



# Letno poročilo Triglav Investments za leto 2025

**triglav** investments

Zaslužite si več.

[triglavinvestments.si](https://triglavinvestments.si)

# Vsebina

## 1 Poslovno poročilo 6

1.1	Splošni podatki o družbi	7
1.2	Poročilo o poslovanju družbe	11
1.3	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	15
1.4	Ključne razvojne aktivnosti in strateške usmeritve	16
1.5	Izjava o upravljanju družbe	17
1.6	Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji	18
1.7	Poročilo nadzornega sveta	19

## 2 Poročilo o trajnostnosti 22

2.1	Poročilo revizorja o omejenem zagotovitvi o poročilu o trajnostnosti	23
2.2	Uvod	25
2.3	Osnova za pripravo in okvir poročanja	27
2.3.1	Splošna razkritja (ESRS 2)	27
2.3.2	Strategija, poslovni model in vrednostna veriga SBM-1	28
2.4	Postopek določanja pomembnosti	32
2.4.1	Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s svojo strategijo in poslovnim modelom (SBM-3)	32
2.4.2	Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti IRO-1	38
2.5	Upravljanje trajnosti	39
2.5.1	Vloga upravnih, poslovnih in nadzornih organov in informacije, predložene upravnim, poslovnim in nadzornim organom podjetja, ter trajnostnostne zadeve, ki jih ti organi obravnavajo GOV-1, GOV-2	39
2.5.2	Vključitev s trajnostnostjo povezane uspešnosti v sisteme spodbud GOV-341	41
2.5.3	Izjava o skrbnem pregledu GOV-4	41
2.5.4	Upravljanje tveganj in notranje kontrole poročanja o trajnostnosti GOV-5	42
2.5.5	Politike, sprejete za upravljanje pomembnih trajnostnostnih zadev (MDR-P)	42

2.6	Okoljski vidik	48
2.6.1	Podnebne spremembe (ESRS E1)	48
2.6.2	EU taksonomija	55
2.7	Družbeni vidik	60
2.7.1	Lastna delovna sila (ESRS S1)	60
2.7.2	Delavci v vrednostni verigi (ESRS S2)	65
2.7.3	Potrošniki in končni uporabniki (ESRS S4)	67
2.8	Upravljavski vidik	73
2.8.1	Poslovno ravnanje (ESRS G1)	73
2.9	Priloge	76
2.9.1	Priloga I.: Podatkovne točke, ki izhajajo iz druge zakonodaje EU (ESRS 2, IRO-2, odstavek 56)	76

## 3 Računovodsko poročilo 80

3.1	Poročilo neodvisnega revizorja	81
3.2	Računovodski izkazi	82
3.2.1	Ločen izkaz poslovnega izida	82
3.2.2	Ločen izkaz finančnega položaja	83
3.2.3	Ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa	84
3.2.4	Ločen izkaz denarnih tokov	85
3.2.5	Ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala	87
3.3	Izjava uprave	89
3.4	Pojasnila k ločenim računovodskim izkazom	90
3.4.1	Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	90
3.5	Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	100
3.5.1	Pojasnila postavk v ločenem izkazu finančnega položaja	100
3.5.2	Pojasnila postavk v ločenem izkazu poslovnega izida	110
3.5.3	Ostala pojasnila	113
3.5.4	Dogodki po datumu bilance stanja	116
3.6	Priloge k računovodskim izkazom	117

## Kazalo tabel

<b>Tabela 1:</b> Podatki o družbi	10	<b>Tabela 20:</b> EU taksonomija: Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti	56
<b>Tabela 2:</b> Podatki o podjetjih, v katerih ima družba več kot 20% delež	10	<b>Tabela 21:</b> EU taksonomija: Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti	57
<b>Tabela 3:</b> Evrska donosnost izbranih borznih indeksov v letu 2025 (v %)	11	<b>Tabela 22:</b> EU taksonomija: Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje	58
<b>Tabela 4:</b> Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi	12	<b>Tabela 23:</b> Pomembna vpliva v sklopu S1	60
<b>Tabela 5:</b> Finančni in ostali kazalniki družbe	13	<b>Tabela 24:</b> Tveganje v sklopu S1	60
<b>Tabela 6:</b> Pregled strateških kazalnikov vezanih na trajnost	29	<b>Tabela 25:</b> Podatki o zaposlenih in študentih	63
<b>Tabela 7:</b> Opis sodelovanja z deležniki	31	<b>Tabela 26:</b> Značilnosti zaposlenih po vrsti pogodbe in spolu	64
<b>Tabela 8:</b> Pomembni vplivi	33	<b>Tabela 27:</b> Fluktuacija lastnih zaposlenih	64
<b>Tabela 9:</b> Pomembna tveganja	35	<b>Tabela 28:</b> Usposabljanje ter razvoj znanj in spretnosti	65
<b>Tabela 10:</b> Pomembna priložnost	36	<b>Tabela 29:</b> Pomembni vplivi v sklopu S2	65
<b>Tabela 11:</b> Ključne notranje politike, povezane s posameznimi trajnostnimi temami	43	<b>Tabela 30:</b> Pomembni vplivi v sklopu S4	67
<b>Tabela 12:</b> Vplivi v sklopu E1	49	<b>Tabela 31:</b> Pomembno tveganje v sklopu S4	68
<b>Tabela 13:</b> Tveganje v sklopu E1	49	<b>Tabela 32:</b> Pozitiven vpliv v okviru G1	73
<b>Tabela 14:</b> Priložnost v sklopu E1	50	<b>Tabela 33:</b> Tveganji v okviru G1	73
<b>Tabela 15:</b> Poraba energije in mešanica virov energije	52		
<b>Tabela 16:</b> Skupne emisije obsegov 1, 2 in skupne emisije toplogrednih plinov (TGP)	53	<b>Kazalo slik</b>	
<b>Tabela 17:</b> Razmerje intenzivnosti toplogrednih plinov TGP	54	<b>Slika 1:</b> Izbrani cilji trajnostnega razvoja ZN	28
<b>Tabela 18:</b> Financirane emisije	54	<b>Slika 2:</b> Poslovni model družbe	29
<b>Tabela 19:</b> EU taksonomija	55	<b>Slika 3:</b> Vrednostna veriga družbe	29
		<b>Slika 4:</b> Ocena dvojne pomembnosti	32

## Seznam kratic in pojasnilo izrazov

**CSRD** – Direktiva (EU) 2022/2464 o poročanju podjetij o trajnostnosti (Corporate Sustainability Reporting Directive)

**E1** – Podnebne spremembe (Climate Change)

**E2** – Onesnaževanje (Pollution)

**E3** – Vodni in morski viri (Water and Marine Resources)

**E4** – Biotska raznovrstnost in ekosistemi (Biodiversity and Ecosystems)

**E5** – Krožno gospodarstvo (Resource Use and Circular Economy)

**EFRAG** – Evropska svetovalna skupina za računovodsko poročanje (European Financial Reporting Advisory Group)

**ESRS** – Evropski standardi poročanja o trajnostnosti (European Sustainability Reporting Standards)

**ESRS 2** – Splošna razkritja (General Disclosures Standard)

**EU** – Evropska unija (European Union)

**EVIC** – Vrednost podjetja, vključno z gotovino (Enterprise Value Including Cash)

**G1** – Poslovno ravnanje (Business Conduct)

**ILO** – Mednarodna organizacija dela (International Labour Organization)

**IRO** – Vplivi, tveganja in priložnosti (Impacts, Risks and Opportunities)

**MSCI** – MSCI Inc., ponudnik trajnostnih in finančnih podatkov (MSCI Inc., ESG and financial data provider)

**NPS** – Net Promoter Score

**OECD** – Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (Organisation for Economic Co-operation and Development)

**S1** – Lastni zaposleni (Own Workforce)

**S2** – Delavci v vrednostni verigi (Workers in the Value Chain)

**S4** – Potrošniki in končni uporabniki (Consumers and End-users)

**SBM** – Strategija in poslovni model (Strategy and Business Model)

**SFDR** - Uredba o razkritjih na področju trajnostnega financiranja (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

**tCO<sub>2</sub>e** – Tona ekvivalenta ogljikovega dioksida (Tonnes of CO<sub>2</sub> equivalent)

**TGP** – Toplogredni plini (Greenhouse Gas Emissions – GHG)

**ZN** – Združeni narodi (United Nations)

**Vlagatelj** – pomeni pravno ali fizično osebo, ki je stranka družbe v okviru storitev individualnega upravljanja premoženja ali pravno ali fizično osebo, ki vlaga sredstva v vzajemne sklade v upravljanju družbe.

## Nagovor predsednika Uprave



Spoštovana bralka, spoštovani bralec,

ravno v času zaključevanja tega letnega poročila se končuje tudi najpomembnejši športni dogodek leta 2026 - zimske olimpijske igre v Milanu in Cortini.

Moderne olimpijske igre je leta 1894 ustanovil Pierre de Coubertin, ki je predlagal tudi olimpijski moto hitreje, višje, močnejše. Njegovo bistvo je bilo preseganje meja človeške zmogljivosti. Vendar pa ni pomemben le cilj, ampak tudi pot, ki vodi do tega cilja. Zato je Mednarodni olimpijski komite leta 2021 motu dodal četrto besedo: skupaj. S tem je poudaril pomen solidarnosti, sodelovanja in deljene odgovornosti pri doseganju rezultatov ter premik od individualne odličnosti k skupnemu napredku.

Na posodobljeni olimpijski moto se navezujejo tudi temeljne olimpijske vrednote: odličnost, prijateljstvo in spoštovanje. Odličnost pomeni, da damo od sebe najboljše, kar zmoremo, pri čemer ni najpomembnejša zmaga, temveč napredek, sodelovanje in da pri tem uživamo. Prijateljstvo spodbuja medsebojno razumevanje med posamezniki in narodi, spoštovanje pa zajema odnos do sebe in svojega telesa, pravil, regulacije športa ter okolja.

Olimpijske vrednote in razumevanje, da se prek individualne odličnosti premikamo k skupnemu napredku, navdušujejo tudi nas na Triglav Investments. Naša politika odgovornega investiranja temelji na pristopu, da iščemo naložbene priložnosti v podjetja z dolgoročnim potencialom in hkrati skrbimo za to, da naše investicijske odločitve pripomorejo k napredku širšega gospodarskega in družbenega okolja. Mnenja smo, da je prav to smisel upravljanja premoženja in finančnega sistema: ustvarjati vrednost za stranke in dolgoročno stabilnost, ki jo soustvarjamo z našimi investicijskimi odločitvami. To je tudi naše poslanstvo, smisel našega obstoja: odgovorno povezujemo kapital s priložnostmi in skupaj s strankami gradimo pot k njihovi uspešni finančni prihodnosti.

V preteklem letu smo oblikovali in sprejeli novo, ambiciozno strategijo. Njen uspeh bo temeljil na jasnih načelih delovanja v novem strateškem obdobju. V središče postavljamo stranko; naše delovanje pa vodijo ambicioznost, sodelovanje in odgovornost, ki se neposredno prepletajo z olimpijsko filozofijo. Različne besede, ista miselnost. Odličnosti v našem svetu pravimo ambicioznost, prijateljstvu sodelovanje in spoštovanju odgovornost.

Nova strategija pomeni nadaljevanje začrtane poti, ki temelji na odgovornem investiranju, digitalizaciji in trajnosti. Pričujoče letno poročilo je prvo, ki ga pripravljamo pod novim imenom Triglav Investments, ki jasno izraža našo ambicijo, da nismo zgolj upravljavec premoženja, temveč finančna institucija, ki skupaj s strankami soustvarja njihovo varnejšo finančno prihodnost.

Lansko leto je bilo za nas poslovno in razvojno zelo uspešno. Nadaljevali smo z nadgradnjo investicijskega procesa, da lahko še učinkoviteje skrbimo za premoženje, ki nam ga vlagatelji zaupajo v upravljanje. Prevezli smo upravljanje pokojninskih portfeljev Skupine Triglav v Sloveniji in tako danes upravljamo približno tri milijarde evrov sredstev, kar nam zagotavlja ustrezno velikost za nadaljnji razvoj kompetenc, primerljivih z vodilnimi tujimi investicijskimi družbami. Delo poteka na novi informacijski platformi, ki nam daje temelj za še učinkovitejše upravljanje premoženja. Hkrati smo nadaljevali razvoj digitalnega prodajnega modela, ki se navzven najbolj odraža v mobilni aplikaciji, prek katere strankam omogočamo sodobno in uporabniku prilagojeno digitalno izkušnjo.

V Triglav Investments smo zavezani trajnosti, ki jo razumemo kot neločljiv del upravljanja premoženja in ustvarjanja dolgoročne vrednosti. Poročanje podjetij o trajnostnih vidikih je po našem prepričanju ključno za razumevanje njihovega delovanja in sprejemanje premišljenih investicijskih odločitev. Za pripravo trajnostnega poročila smo se odločili prostovoljno, saj ga smatramo za enako pomembnega kot letno poročilo družbe. Z zadovoljstvom vam ga predstavljamo v nadaljevanju.

Na koncu se zahvaljujem našim strankam za zaupanje, sodelavkam in sodelavcem za predanost ter našemu lastniku, Zavarovalnici Triglav, za nenehno podporo pri uresničevanju naše vizije. Zaradi vašega zaupanja, predanosti in podpore bomo tudi v prihodnjem strateškem obdobju nadaljevali s preobrazbo naše družbe v vodilnega regijskega upravljavca premoženja. Ob zaključku olimpijskih iger ogenj ugasne, vrednote, ki jih predstavlja, pa ostanejo. V skladu z njimi bomo skupaj z našimi strankami gradili pot k njihovi varnejši prihodnosti, ki bo trdna tudi v trenutkih, ko se zdi, da lahko vetrovi časa ogenj olimpijske ideje pogasijo.

Benjamin Jošar  
predsednik uprave

# 1 Poslovno poročilo



## 1.1 Splošni podatki o družbi

### Ustanovitev in lastništvo

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

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

Skrajšana firma se glasi Triglav Investments d.o.o. Družba nima podružnic.

### Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

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

Družba ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP) za opravljanje storitve upravljanja investicijskih skladov št. 32/AG-94 z dne 26.5.1994 ter za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in obeh pomožnih storitev (v nadaljevanju individualno upravljanje premoženja ali IUP) št. 40220-2/2013 z dne 13.9.2013. Družba ima tudi dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov št. 40220-10/2019-8 z dne 5.12.2019.

Družba na dan 31.12.2025 upravlja dvanajst podskladov v okviru Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi, premoženje 399 strank na individualnem upravljanju premoženja in pokojninske načrte Triglav, pokojninske družbe, d.d.

### Organi družbe in organizacijska struktura družbe

Organi družbe so skupščina, uprava in nadzorni svet. Družba ima tričlansko upravo, ki jo predstavljajo predsednik uprave Benjamin Jošar, član uprave Miha Grilec in član uprave Andrej Petek, ki so imenovani za obdobje pet let.

Benjamin Jošar ima bogate izkušnje s področja vodenja finančnih organizacij, bančništva in financ. Pred nastopom funkcije predsednika uprave družbe je opravljal funkcijo člana uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., pred tem pa tudi funkcijo izvršnega direktorja banke in predsednika uprave borznoposredniške družbe iz druge bančno-finančne skupine. V preteklosti je deloval tudi kot predsednik oziroma član nadzornih svetov v več finančnih družbah. Po izobrazbi je magister poslovedenja in organizacije z opravljenim Trium Global Executive MBA (NYU Stern, LSE, London in HEC Paris).

Miha Grilec je strokovnjak s področja korporativnega upravljanja in gospodarskega ter civilnega prava. Pred nastopom funkcije člana uprave družbe 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. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti in na Pravni fakulteti v Ljubljani ter opravil državni pravniški izpit.

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

Nadzorni svet ima v skladu z Aktom o ustanovitvi najmanj tri in največ šest članov, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe na dan 31.12.2025 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Blaž Jakič, namestnica predsednika nadzornega sveta Marica Makoter ter člani Damjan Kralj, Jaka Kirn, Barbara Gorjup in Damir Verdev.

Družba ima oblikovano tudi revizijsko komisijo nadzornega sveta. Revizijsko komisijo so na dan 31.12.2025 sestavljali: Jaka Kirn, predsednik revizijske komisije, in članici Barbara Gorjup in Romana Jontes kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije.

Družba ima oblikovano tudi Komisijo za prejemke. Komisijo za prejemke na dan 31.12.2025 sestavljajo Damjan Kralj, predsednik komisije za prejemke, ter Barbara Gorjup in Marica Makoter, članici komisije za prejemke.

Blaž Jakič je strokovnjak s področja zavarovalništva, financ in korporativnega upravljanja. V Zavarovalnici Triglav, d.d., opravlja funkcijo člana uprave, kjer je odgovoren za bančno zavarovalništvo, preprečevanje pranja denarja ter za dejavnosti okoljskega, družbenega in korporativnega trajnostnega razvoja (ESG). Je predsednik nadzornega sveta družbe Triglav pokojninska družba, d.d. in namestnik predsednika nadzornega sveta družbe Diagnostični center Vila Bogatin, d.o.o. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani ter zaključil Masters program na London School of Economics and Political Science.

Marica Makoter je strokovnjakinja za področje korporativnega upravljanja, zavarovalništva, kadrovskih zadev in korporacijskega prava. V Zavarovalnici Triglav, d.d. opravlja funkcijo članice uprave, kjer je odgovorna za štabno službo Skladnost poslovanja ter za področja Področje za ravnanje z zaposlenimi, Trženjsko in korporativno komuniciranje ter izkušnja stranke in Upravljanje procesov, splošnih zadev in projektov. Diplomirala je na Pravni fakulteti v Ljubljani.

Damjan Kralj je strokovnjak s področja poslovnega upravljanja, trženja in strateškega vodenja. V družbi BTC d.d. opravlja funkcijo glavnega izvršnega direktorja in člana upravnega odbora. Opravlja tudi funkcijo direktorja v družbi BTC park d.o.o. in predsednika nadzornega sveta ABCITI d.o.o., predsednika Teniške zveze Slovenija, je član upravnega odbora KK Cedevisa Olimpija Ljubljana ter podpredsednik kluba KK Cedevisa Olimpija Ljubljana. Diplomiral in magistriral je na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani.

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

Barbara Gorjup je strokovnjakinja s področja poslovnih financ, računovodstva, upravljanja tveganj, strateškega načrtovanja in ocenjevanja vrednosti. Je

direktorica svetovalnega podjetja Baklus d.o.o. ter članica nadzornega sveta družbe HSE d.o.o. Magistrirala je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani in pridobila naziv magistra mednarodne ekonomije. Je sodna izvedenka za področje poslovnih financ in vrednotenje podjetij in ima naziv specialistke za trajnostno poročanje.

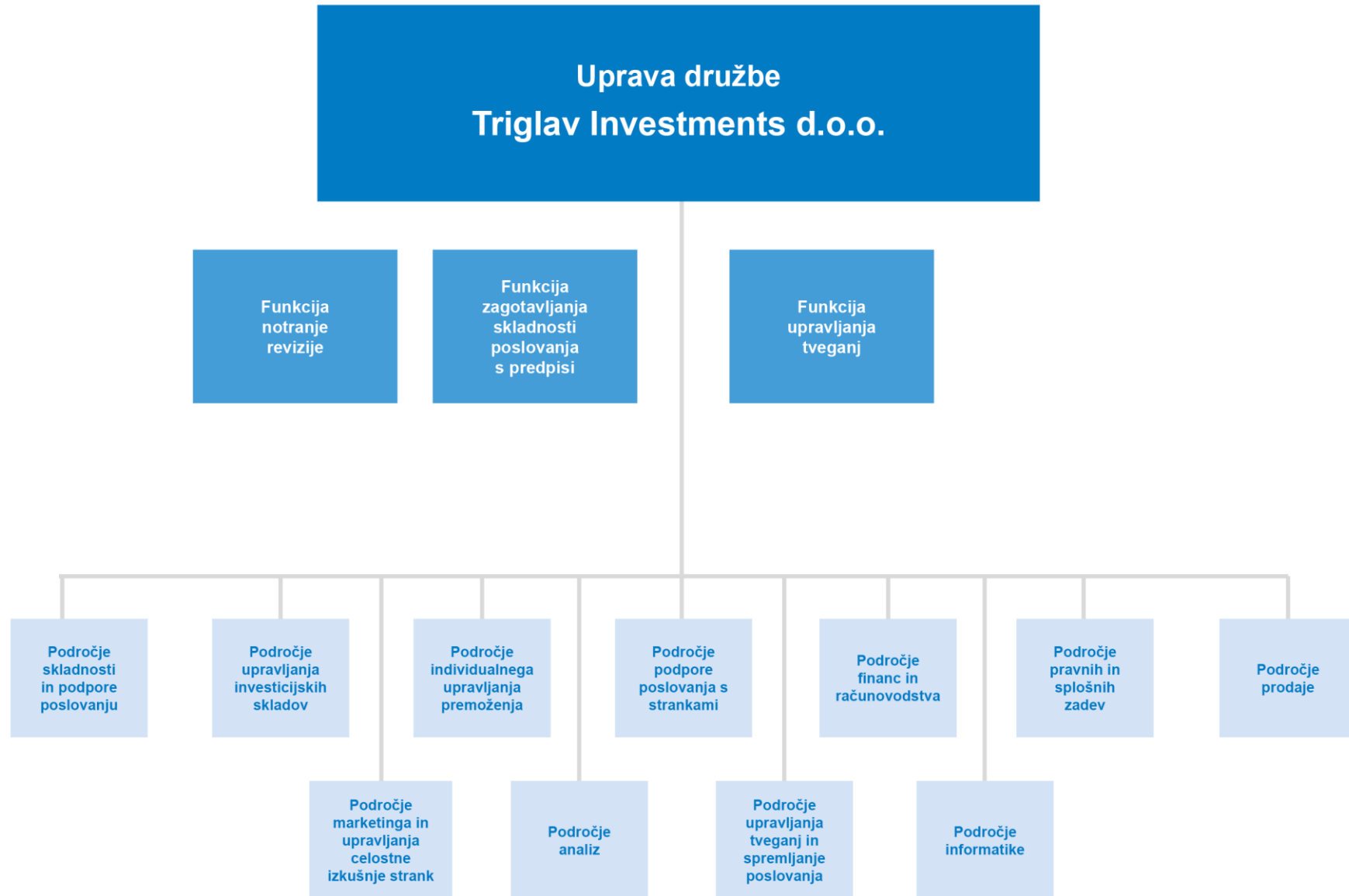
Damir Verdev je strokovnjak s področja financ, zavarovalništva in aktuarskih analiz. V Zavarovalnici Triglav d.d. opravlja funkcijo managerja v področju za upravljanje odvisnih družb. Opravlja tudi funkcijo namestnika predsednika nadzornega sveta družbe Triglav INT, d.o.o. Diplomiral je na Ekonomski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

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

Družba je razdeljena na različne organizacijske enote, in sicer:

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

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe na dan 31.12.2025:



## Podatki o zaposlenih

V družbi je bilo na dan 31.12.2025 85 zaposlenih, od tega 3 doktorji znanosti, 10 magistrov znanosti, 35 zaposlenih s VII. stopnjo, 29 s VI. stopnjo (od tega 26 s stopnjo VI/II in 3 s stopnjo VI/I) in 8 s V. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2025 znašalo 82 (v letu 2024 74 zaposlenih).

## Zunanji organi nadzora

Zunanji organ nadzora je ATVP, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana.

Letno poročilo družbe se vsako leto revidira. Za revizorja za obdobje od 2024 do 2027 je bila imenovana družba FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

**Tabela 1:** Podatki o družbi

Ostali podatki o družbi	
Matična številka:	5853915
Davčna številka:	76205371
Šifra dejavnosti:	66.300 Upravljanje finančnih skladov
Velikost:	srednja po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika:	družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski računi:	pri OTP Banka d.d. SI 56 0400 1004 8780 028 pri OTP Banka d.d. SI 56 0400 1004 8779 834 (za stranke IUP)
Poslovno leto:	koledarsko

## Podatki o obvladujoči družbi

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

## Ostale kapitalske povezave družbe

Družba ima v lasti večinski kapitalski delež v družbi Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo oziroma kratko Triglav Investments d.o.o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina (prej Triglav Fondovi d.o.o.). Družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000, osnovni kapital družbe znaša 1.236.997 KM, delež Triglav Investments je 63,20 %. Sprememba imena družbe je bila vpisana v sodni register v letu 2025. Podatki o podjetjih, v katerih ima družba nad 20 % delež, na dan 31.12.2025, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

**Tabela 2:** Podatki o podjetjih, v katerih ima družba več kot 20 % delež

Firma	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2025	Delež v cel. kap.
Triglav Investments, d.o.o., Sarajevo, BiH	63,20 %	342.695	632.467	4.171.394	-232.834	2.636.321

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

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

## Trajnostno poslovanje

V strateškem obdobju do leta 2030 trajnostni razvoj in trajnostno poslovanje ostajata eno izmed osrednjih vodil družbe. Ta pristop zajema poslovanje družbe ob upoštevanju okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov.

Družba je v letu 2025, skladno s svojo naravnostjo do trajnostnega poslovanja in krepitve ozaveščenosti o trajnostnih temah, sprejela tudi odločitev, da prostovoljno pristopi k pripravi Poročila o trajnostnosti, pripravljenega skladno z evropskimi standardi poročanja o trajnostnosti (tj. ESRS), ki je predstavljeno v poglavju 2. Poročilo o trajnostnosti.

## 1.2 Poročilo o poslovanju družbe

### Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalskih trgov

Leto 2025 je bilo na kapitalskih trgih zaznamovano z izrazito prepletenostjo ekonomskih, političnih in geopolitičnih dejavnikov, kar je pomembno vplivalo na razpoloženje vlagateljev in razliko v gibanjih med naložbenimi razredi. Dolgoletna prevlada in privlačnost ameriških delnic sta začeli bledeti, medtem ko so na veljavi pridobivali evropski trgi. Ta premik ni izviral iz fundamentalne šibkosti ameriškega gospodarstva, temveč iz spoznanja, da so posledice zaostrene trgovinske politike in fiskalnega zategovanja ameriške administracije ustvarile bistveno zahtevnejše okolje od pričakovanega. Visoka pričakovanja, povezana z ameriško fiskalno in deregulacijsko politiko, so se postopoma umikala bolj previdnim ocenam, saj so trgovinske napetosti, višja inflacijska pričakovanja in povečana politična negotovost začeli omejevati optimizem. Ob tem je Evropa, ki je bila v preteklih letih pogosto zaznana kot zadržana in strukturno toga, postopno pridobivala na privlačnosti, kar se je odražalo tudi na finančnih trgih.

Sredi leta so trge močno zaznamovali zaostreni trgovinski odnosi, zlasti med ZDA in Kitajsko, ter širše geopolitične napetosti. Monetarna politika je ostala eden ključnih dejavnikov: razlike med pristopi ameriške in evropske centralne banke so vplivale na gibanje obrestnih mer, valut in kapitalskih tokov. Medtem ko je FED zaradi negotovih učinkov trgovinskih ukrepov zavzel previden pristop pri zniževanju obrestnih mer, je ECB delovala odločneje. Zaradi umirjanja inflacije v evroobmočju je obrestne mere znižala v več korakih, s čimer je želela podpreti gospodarsko aktivnost. Ta divergenca je prispevala k depreciaciji ameriškega dolarja, kar je negativno vplivalo na donosnost ameriškega trga za tuje vlagatelje. Inflacija se je v večini razvitih gospodarstev postopno umirjala, vendar je negotovost glede dolgoročnih gospodarskih obetov ostajala prisotna, kar je povzročalo občasna nihanja tako na delniških kot na obvezniških trgih.

V drugi polovici leta so se razmere začele postopno stabilizirati, čeprav so trgovinska in geopolitična tveganja ostala pomemben dejavnik. Pojavili so se znaki okrevanja zaupanja, podprti z delnimi trgovinskimi dogovori, boljše preglednostjo gospodarskih politik in presenetljivo odpornimi poslovnimi rezultati podjetij. Tehnološki sektor je ostal v središču pozornosti, zlasti v povezavi z umetno inteligenco, vendar so vlagatelji postali bolj selektivni in osredotočeni na dolgoročno vzdržnost poslovnih modelov.

Gospodarska rast je proti koncu leta ostala neenakomerna. ZDA so zabeležile izjemno močno četrletno rast, evroobmočje je beležilo zmerno okrevanje, Kitajska je presegla pričakovanja, medtem ko se je japonsko gospodarstvo skrčilo. Ta regionalna divergenca je odražala različne odzive na globalne izzive in učinkovitost lokalnih politik. Finančni trgi so leto zaključili v bolj konstruktivnem razpoloženju kot ob njegovem začetku, čeprav so razlike med regijami in sektorji ostale izrazite. Leto 2025 je tako potrdilo, da se kapitalski trgi vse bolj odzivajo ne le na klasične makroekonomske kazalnike, temveč tudi na širše strukturne in politične premike, ki bodo pomembno oblikovali investicijsko okolje tudi v prihodnje. V ozračju povišane geopolitične negotovosti in divergentnih denarnih politik so plemenite kovine, predvsem zlato in srebro, doživele izjemno leto. Močno povpraševanje s strani vlagateljev in strateški nakupi centralnih bank so potrdili njihovo vlogo varuha vrednosti v turbulentnih časih.

**Tabela 3:** Evrska donosnost izbranih borznih indeksov v letu 2025 (v %)

<b>SBITOP Index</b>	Slovenian Blue Chip Idx	50,3 %
<b>MXWO Index</b>	MSCI WORLD INDEX	5,6 %
<b>MXEU Index</b>	MSCI EUROPE INDEX	16,3 %
<b>MXUS Index</b>	MSCI USA INDEX	2,8 %
<b>MXEF Index</b>	MSCI EM INDEX	15,5 %
<b>MFGVEZTL Index</b>	MSCI Eurozone Government Bond	0,7 %
<b>MFCTIGET Index</b>	MSCI EUR Climate Transition Corporate bonds	3,0 %

## Slovenska industrija vzajemnih skladov

Konec leta 2025 so v Sloveniji poleg družbe delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (ZDU-GIZ) na dan 31.12.2025 upravljala premoženje v višini 7,2 mrd EUR, kar je 15,8 % rast sredstev v upravljanju glede na konec leta 2024. Na zvišanje sredstev v upravljanju je pomembno vplivala rast kapitalskih trgov. Dodatno je v letu 2025 industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 531 mio EUR. Število vlagateljev v vzajemne sklade je konec leta 2025 znašalo 355.905.

## Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih v upravljanju družbe

Konec leta 2025 je družba upravljala dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 2,1 mrd EUR in se je od začetka leta zvišalo za 9,5 %. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 107 mio EUR. Na dan 31.12.2025 je imelo naložbe v vzajemnih skladih 110.960 vlagateljev.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31.12.2025 znašala 2,1 mrd EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v podskladih krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31.12.2025 so prikazani v spodnji tabeli.

**Tabela 4:** Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

Podsklad	Upravljavka provizija	Število enot premoženja 31.12.2025 <sup>1</sup>	Čista vrednost sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2025
Triglav Aktivni	2,25%	4.774.758	62.902	586	13,1739	-4,5%
Triglav Evropa	2,50%	5.774.779	129.841	38.702	22,4841	14,8%
Triglav Obvezniški	1,25%	26.201.380	128.159	2.499	4,8913	-0,1%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.940.569	28.595	2.238	14,7356	-1,5%
Triglav Renta	2,00%	12.823.181	262.670	18.721	20,4840	1,7%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.578.324	108.880	5.570	19,5184	3,9%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% <sup>2</sup>	19.594.548	212.957	2.496	10,8682	1,8%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	38.615.585	473.389	41.806	12,2590	2,8%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.644.057	73.904	5.871	20,2807	6,7%
Triglav Top Brands	2,50%	10.885.570	472.752	23.215	43,4293	5,5%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	10.121.925	65.408	6.345	6,4620	25,6%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.406.799	86.396	8.473	35,8967	-0,8%

<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 upravljavka provizija, do katere je upravičen upravljaavec s pravili upravljanja. Upravljaavec se je za obdobje od 1.1.2025 do 31.12.2025 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavke provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

## Individualno upravljanje premoženja

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

Konec leta 2025 smo imeli v individualnem upravljanju premoženja 399 strank s skupnimi sredstvi v višini 943 mio EUR. Premoženje v upravljanju se je v letu 2025 povečalo za 607 mio EUR oziroma za 180 %. Na to izjemno rast so ob 35 mio EUR neto prilivov vplivali predvsem prenosi upravljanja sredstev znotraj skupine, ki so obsegali 531 mio EUR.

Dejavnost individualnega upravljanja premoženja v Sloveniji izvajajo tako v bankah, borznoposredniških družbah kot tudi v družbah za upravljanje. Premoženje v individualnem upravljanju družb za upravljanje, ki opravljajo to dejavnost, je konec leta 2025 po podatku ZDU-GIZ znašalo 3,2 mrd EUR, dovoljenje za individualno upravljanje premoženja pa imajo štiri družbe za upravljanje.

## Finančni položaj in rezultat poslovanja družbe

Na poslovanje družbe pomembno vplivajo makroekonomske razmere ter razmere na kapitalnih trgih. Leto 2025 so zaznamovali številni ekonomski, politični in geopolitični dejavniki, ki so vplivali na razpoloženje vlagateljev in gibanje posameznih naložbenih razredov. Vse to se je neposredno odrazilo v povečanju obsega sredstev v upravljanju družbe, ob tem pa so na povečanje obsega vplivali tudi neto prilivi vlagateljev.

V družbi smo konec leta 2025 upravljali z 3,05 mrd EUR sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih in na individualnem upravljanju, kar je 35 % več kot konec leta 2024. Družba ima 29,1 % tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov in 29,7 % tržni delež v segmentu individualnega upravljanja med slovenskimi družbami za upravljanje, ponudnicami te storitve.

Obseg sredstev v upravljanju vpliva na višino prihodkov od prodaje družbe. V družbi smo v letu 2025 ustvarili za 43,8 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 8 % več kot v preteklem letu. Leto smo zaključili s poslovnim izidom iz poslovanja v višini 12,0 mio EUR (v letu 2024 12,5 mio EUR) in s čistim poslovnim izidom v višini 9,6 mio EUR (v letu 2024 10,8 mio EUR).

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

**Tabela 5:** Finančni in ostali kazalniki družbe

Kazalnik	Mera	Formula	2025	2024
<b>Finančni vidik</b>				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala	EBITDA / kapital 31.12.	19,4%	22,6%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	27,2%	30,6%
<b>Tržni vidik</b>				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Investments / celoten SVU slovenskih DZU	29,1%	30,8%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Investments / celoten SVU IUP v DZU	29,7%	12,7%
Sredstva v upravljanju	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)	SVU = SVU Triglav Investments + IUP	3.049	2.260

## Upravljanje s tveganji

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

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

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

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

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

kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala glede na tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih kot v izjemnih okoliščinah. Družba aktivno upravlja vsa pomembna tveganja, in sicer kreditno, tržno, likvidnostno, operativno in nefinančno tveganje.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. V okviru tržnega tveganja družba upravlja z naslednjimi podkategorijami tveganja: tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje, tveganje spremembe kreditnih pribitkov, tveganje spremembe cen nepremičnin in tveganje koncentracije tržnega tveganja. Tržno tveganje se upravlja v skladu z vzpostavljenim limitnim sistemom. 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.

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

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega delovanja/izvajanja notranjih procesov (ali produktov), ravnanja zaposlenih, delovanja vzpostavljenih sistemov ali obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Vključuje tveganje s področja informacijske varnosti s posebnim poudarkom na kibernetiskem tveganju, procesno pravnem tveganju, tveganju neskladnosti poslovanja, tveganju ravnanja, modelskem tveganju, tveganju projektov in tveganju izločenih poslov. Za obvladovanje operativnega tveganja 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 operativnih škodnih dogodkov iz naslova operativnega tveganja. Vzpostavljen je sistem rednega ocenjevanja potencialnih operativnih škodnih dogodkov in poročanja realiziranih operativnih škodnih dogodkov.

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, ko družba ni sposobna poravnati vseh zapadlih obveznosti oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti. Likvidnostno tveganje se uravnava z načrtovanjem in spremljavo likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Likvidnostne rezerve družbe predstavljajo sredstva na računu družbe ter kratkoročno dani depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica. Družba ni zadolžena in nima najetih posojil.

Med nefinančnim tveganjem je z vidika poslovanja pomembno strateško tveganje (vključno z delom pravnega in regulatornega tveganja), tveganja Skupine in tveganje izgube ugleda. Tveganje Skupine predstavljajo nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev in poslovne učinkovitosti družbe, zaradi odločitev, povezanih s sistemom korporativnega upravljanja Skupine Triglav. V okviru nefinančnega tveganja se upošteva tudi trajnostno tveganje. Pri slednjem je zajeto tako okoljsko, socialno in upravljaljsko tveganje.

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

Po stanju na dan 31.12.2025 družba presega v Apetitu za tveganja interno določen ciljni količnik kapitalne ustreznosti, določen v pripravljenosti za prevzemanje tveganj, v razponu med 200 % in 250 %. Višina kapitalne ustreznosti presega tudi minimalne ravni, saj je ob upoštevanju izjemnih razmer želeni absolutni minimum kapitalne ustreznosti 130 %.

### 1.3 Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

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

## 1.4 Ključne razvojne aktivnosti in strateške usmeritve

Leto 2025 je za Triglav Investments predstavljalo pomembno prelomnico, saj smo zaključili oblikovanje Strategije 2030 in s tem začrtali novo razvojno obdobje, usmerjeno v nadgradnjo že sprejete politike odgovornega investiranja, digitalno transformacijo, nadgradnjo poslovnega modela ter krepitev vloge družbe kot kompetenčnega centra upravljanja premoženja v Skupini Triglav.

### Jasna vizija do leta 2030

Naše poslanstvo je jasno: odgovorno povezujemo kapital s priložnostmi in skupaj s strankami gradimo pot k njihovi uspešni finančni prihodnosti.

Vizija do leta 2030 je ambiciozna. Naš cilj je postati vodilni ponudnik celovitih investicijskih rešitev v regiji jugovzhodne Evrope, ki temeljijo na aktivnem in odgovornem upravljanju. V Sloveniji želimo utrditi položaj nepogrešljivega partnerja gospodinjstev pri doseganju njihovih finančnih ciljev, v regiji pa postopno okrepiti prisotnost z razvejanimi investicijskimi rešitvami in strateškimi partnerstvi.

Strateški cilji so podprti z jasno opredeljenimi poslovnimi ambicijami: rast sredstev v upravljanju, krepitev donosnosti portfeljev nad primerjalnimi indeksi ter doseganje visoke operativne učinkovitosti in finančne uspešnosti do leta 2030. Te ambicije temeljijo na štirih medsebojno povezanih stebrih strateškega razvoja. V skladu s tem smo razvojne aktivnosti usmerili v naslednje ključne prioritete:

#### 1. Investicijski proces prihodnosti

Pri investicijskem procesu nadgrajujemo investicijsko filozofijo, sistematično integriramo trajnostne vidike ter razvijamo aktivno lastništvo ob podpori mednarodnih partnerjev. Cilj je dolgoročna nadpovprečna uspešnost naložb ob hkratnem upravljanju tveganj in krepitevi zaupanja vlagateljev.

#### 2. Digitalna transformacija in izboljšanje uporabniške izkušnje

Gradimo t.i. NextGen digitalno izkušnjo. Nadaljujemo z razvojem digitalnih kanalov, mobilne aplikacije, personalizirane komunikacije ter avtomatiziranih procesov, podprtih z napredno analitiko in umetno inteligenco.

Naš cilj je povečati delež digitalne prodaje, izboljšati učinkovitost internih procesov ter vlagateljem omogočiti enostavno, pregledno in sodobno uporabniško izkušnjo na vseh kontaktnih točkah.

#### 3. Rast doma in širitev v regijo

Strategija predvideva dvojni pristop rasti – utrjevanje vodilnega položaja v Sloveniji ter postopno širitev na trge jugovzhodne Evrope. Doma širimo in krepimo prodajne kanale, razvijamo partnerstva, povečujemo prisotnost med institucionalnimi vlagatelji, nadgrajujemo ponudbo produktov in nagovarjamo nove segmente vlagateljev, vključno z mladimi ter malimi in srednje velikimi podjetji. Poseben poudarek namenjamo stikom z obstoječimi strankami.

V regiji se osredotočamo na identifikacijo perspektivnih trgov, partnerske distribucijske poti in potencialne prevzemne priložnosti, ob upoštevanju regulatornih in tržnih posebnosti posameznih držav.

#### 4. Organizacijska kultura, vodenje in operativna odličnost

Trajnostni poslovni rezultati temeljijo na ustrezni organizacijski kulturi in učinkovitem delovanju, zato smo med ključne razvojne aktivnosti vključili nadgradnjo vodenja, decentralizacijo odločanja, sistematičen razvoj kompetenc ter krepitev projektnega načina dela. Poseben poudarek namenjamo kulturi odgovornosti, sodelovanja, ambicioznosti in skrbi za stranke, ki ostajajo v središču vseh naših odločitev.

### Pogled naprej

Strategija 2030 je nadaljevanje naše zgodbe, ki smo jo začeli v prejšnjem strateškem obdobju. Naša zgodba temelji na odgovornosti, trajnosti in pogledu v prihodnost, ki jo soustvarjamo skupaj. Z jasnimi cilji, usmerjenostjo v rezultate in predanostjo vrednotam ter načelom bomo tudi v prihodnjih letih ostali zanesljiv partner našim vlagateljem, skupnostim in družbi kot celoti.

## 1.5 Izjava o upravljanju družbe

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

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

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

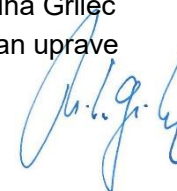
Družba ima sprejeto Politiko raznolikosti, v okviru katere je opredelila cilje za izvajanje raznolikosti v zvezi z zastopanostjo med člani organov vodenja in nadzora ter direktorji področij družbe glede izobrazbe, veščin, poklicnih izkušenj, starosti, spola ter drugih relevantnih okoliščin in način izvajanja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

Družba ima sprejeto Politiko trajnostnega poslovanja in definirane Ključne indikatorje trajnostnega poslovanja, kar je podrobneje predstavljeno v poglavju 1.1 in v poglavju 2.

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 10. marec 2026

## 1.6 Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji

Iz naslova pravnih poslov, ki jih je odvisna družba Triglav Investments, upravljajoče premoženja, d.o.o. sklenila oziroma realizirala z obvladujočo družbo Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana in z njo povezanimi podjetji v letu 2025, 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 2025 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 2025. Transakcije odvisne družbe z obvladujočo družbo in z njo povezanimi osebami so razkrite tudi v točki 3.5.3. tega poročila.

Andrej Petek  
član uprave

Miha Grilec  
član uprave

Benjamin Jošar  
predsednik uprave

Ljubljana, 10. marec 2026

## 1.7 Poročilo nadzornega sveta



NADZORNI SVET

### POROČILO NADZORNEGA SVETA

#### O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2025, O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV INVESTMENTS ZA LETO 2025, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2025, PREDLOGU ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA IN MNENJU K LETNEMU POROČILU FUNKCIJE NOTRANJE REVIZIJE

V skladu s pristojnostmi nadzornega sveta v zvezi z letnim poročilom družbe Triglav Investments 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 Investments 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 razmerjih do povezanih družb ter o letnem poročilu funkcije notranje revizije.

#### 1. Poročilo o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v poslovnem letu 2025

Nadzorni svet je na dan 31.12.2025 v skladu z določbami veljavnega Akta o ustanovitvi sestavljen iz šestih članov.

Nadzorni svet družbe na dan 31.12.2025 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Blaž Jakič, namestnica predsednika Marica Makoter ter člani Damjan Kralj, Barbara Gorjup, Damir Verdev in Jaka Kim.

V poslovnem letu 2025 se je Nadzorni svet sestel na štirih rednih sejah in dveh korespondenčnih sejah. Nadzorni svet je v letu 2025 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 obravnavane na revizijski komisiji oziroma komisiji za prejemke nadzornega sveta.

Najpomembnejše aktivnosti so bile:

- seznanjanje z obdobjimi rezultati poslovanja družbe, investicijskih skladov v upravljanju družbe in poslovanjem distribucijskih mrež,
- preveritev in potrditev letnega poročila družbe, obravnava poročila o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2024 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička družbe za leto 2024,
- seznanitev z letnimi poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja s tveganji, funkcije skladnosti poslovanja s predpisi in funkcije preprečevanja pranja denarja,
- obravnava letnega načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava načrta dela notranje revizije,
- seznanitev in pregled sistema prejemkov,
- podaja soglasja k Strategiji družbe za obdobje do leta 2030,
- podaja soglasja k Poslovnemu načrtu družbe za leto 2026,
- priprava predloga za imenovanje revizorja za trajnostno poročilo za leta 2025, 2026 in 2027,
- izbira izvajalca zunanje presoje notranje revizije,
- dopolnitev Pravil o prejemkih in drugih pravicah članov uprave,
- obravnava strategije in politike notranjega revidiranja v družbi,
- obravnava spremembe nosilke funkcije notranje revizije,
- podaja soglasja k posameznim poslom družbe,
- obravnava predlogov sprememb pogodb o zaposlitvi predsednika in članov uprave,
- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti članov nadzornega sveta in članov uprave,
- priprava predloga za ponovno imenovanje dveh članov nadzornega sveta,

#### NADZORNI SVET

- imenovanje predsednika revizijske komisije,
- sprejem dopolnitev Politike raznolikosti,
- sprejem dopolnitev Poslovnika o delu nadzornega sveta družbe,
- sprejem dopolnitev Poslovnika o delu revizijske komisije nadzornega sveta družbe,
- izvedba samoocene dela nadzornega sveta.

#### 2. Poročilo o delu revizijske komisije

Revizijsko komisijo so na dan 31.12.2025 sestavljali: Jaka Kim, predsednik revizijske komisije, in članici Barbara Gorjup ter Romana Jontes kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije.

Revizijska komisija se je v letu 2025 sestala na petih rednih in eni korespondenčni seji.

Najpomembnejše aktivnosti revizijske komisije v letu 2025 so bile:

- seznanjanje z obdobjimi rezultati poslovanja družbe,
- seznanitev s potekom letne revizije računovodskih izkazov družbe,
- spremljanje in seznanitev s poročilom o neodvisnosti zakonitega revizorja,
- obravnava dodatnega poročila revizorja revizijski komisiji v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014,
- obravnava nerevidiranega in revidiranega letnega poročila družbe za leto 2024 in oblikovanje predloga za nadzorni svet,
- seznanitev z letnim poročilom Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2024,
- seznanitev z letnimi in obdobjimi poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj in funkcije skladnosti poslovanja,
- spremljava uspešnosti delovanja zakonitega revizorja,
- obravnava postopka izbire ter priprava predloga za imenovanje revizorja za trajnostno poročilo za leta 2025, 2026 in 2027,
- obravnava postopka izbire ter priprava predloga za izbiro izvajalca zunanje presoje notranje revizije,
- obravnava načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava načrta dela notranje revizije,
- obravnava načrta dela funkcije skladnosti poslovanja,
- obravnava strategije in politike notranjega revidiranja v družbi,
- obravnava spremembe nosilke funkcije notranje revizije,
- obravnava pogodb o pregledu trajnostnega poročila,
- izvedba samoocene revizijske komisije in sprejem akcijskega načrta po izvedeni samooceni,
- sodelovanje z revizorjem pri določitvi ključnih področij revidiranja za leto 2025,
- seznanitev s poročilom revizorja po opravljeni predreviziji,
- seznanitev z informacijami o pripravi poročila o trajnostnosti,
- obravnava sprememb Poslovnika o delu revizijske komisije nadzornega sveta družbe.

#### 3. Poročilo o delu komisije za prejemke

Komisijo za prejemke so na dan 31.12.2025 sestavljali: Damjan Kralj, predsednik komisije za prejemke, in članici Marica Makoter (namestnica predsednika komisije za prejemke) ter Barbara Gorjup.

Komisija za prejemke se je v letu 2025 sestala na treh rednih sejah.

Najpomembnejše aktivnosti komisije za prejemke v letu 2025 so bile:

- obravnava poročila trajnih funkcij notranjih kontrol o pregledu sistema prejemkov,
- obravnava predloga Metodologije za nagrajevanje uprave,
- sprejem predloga ocene rezultatov poslovanja po metodologiji za nagrajevanje uprave,
- obravnava predloga sprememb Pravil o prejemkih in drugih pravicah članov uprave,
- obravnava predlogov sprememb pogodb o zaposlitvi predsednika in članov uprave.

## NADZORNI SVET

**4. Poročilo o preveritvi Letnega poročila družbe za poslovno leto 2025**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo družbe za poslovno leto 2025, ki vključuje tudi Poročilo o trajnostnosti družbe, (v nadaljevanju: Letno poročilo) predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskima poročiloma dne 12.3.2026, sestavljeno pa je jasno in pregledno.

Letno poročilo vsebuje vse sestavine, ki jih predpisuje ZGD-1, in je sestavljeno skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in Evropskimi standardi poročanja o trajnostnosti, kot jih je sprejela Evropska unija (EU). Letno poročilo sestavljata poslovno poročilo in računovodsko poročilo.

Računovodsko poročilo, ki je predmet revizije, vključuje ločen izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2025, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz denarnih tokov in ločen izkaz gibanja kapitala za leto 2025. Računovodsko poročilo vsebuje tudi pojasnila k ločenim računovodskim izkazom v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

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

Računovodsko poročilo družbe za leto 2025 je revidirala družba Forvis Mazars d.o.o., ki je dne 10.3.2026 izdala revizijsko poročilo z neprilagojenim mnenjem. Revizor meni, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31.12.2025 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

Pregled poročila o trajnostnosti družbe za leto 2025 je prav tako opravila revizijska družba Forvis Mazars, d.o.o., Ljubljana, ki je 10.3.2026 izdala neodvisno poročilo o omejenem zagotovitvi o poročilu o trajnostnosti družbe za leto 2025. V okviru omejenega zagotovitva revizor izpostavlja, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov ni opazil ničesar, zaradi česar bi verjel, da poročilo o trajnostnosti ni pripravljeno v vseh pomembnih pogledih v skladu s 70.c členom ZGD-1, vključno s skladnostjo z ESRs, skladnostjo z razkritji v pojasnilu EU taksonomija poročila o trajnostnosti z 8. členom Uredbe EU 2020/852 in da so pri njegovi pripravi upoštewane naravne omejitve.

Revizor je v skladu s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje podal tudi poročilo o dejanskih ugotovitvah, v katerih je poročal o ustreznosti izpolnjevanja pravil varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevanja pravil ravnanja v skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah, in Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje za Družbo za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2025.

Revizor je na podlagi 15. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Ur.l. RS, št. 29/22 in 106/22) izdelal poročilo o dejanskih ugotovitvah. Namen izvedbe dogovorjenih postopkov je bil presoja izpolnjevanja pogojev za opravljanje investicijskih in drugih storitev v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2025. Pri izvedbi dogovorjenih postopkov ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

**5. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2025**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2025 predloženo nadzornemu svetu skupaj z Letnim poročilom.

## NADZORNI SVET

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto, končano na dan 31.12.2025, je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Na poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2025 je revizor Forvis Mazars, d.o.o. dne 10.3.2026 podal omejeno zagotovilo brez pripomb. Nadzorni svet se je seznanil s poročilom revizorja o omejenem zagotovitvi, s katerim je revizor na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da ni opazil ničesar, zaradi česar ne bi verjel, da so v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31.12.2025, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne, da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da ne obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

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

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

Družba je v letu 2025 dosegla poslovni izid pred davki v višini 12.152.916 EUR in poslovno leto 2025 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 9.610.244 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju družbe, to je čisto premoženje vseh investicijskih skladov v upravljanju družbe in premoženje strank na individualnem upravljanju, je na dan 31.12.2025 znašalo 3.049 milijonov EUR, od tega je znašalo čisto premoženje v upravljanju v vzajemnih skladih v Sloveniji 2.106 milijonov EUR. Tržni delež družbe je v tem segmentu znašal 29,1 %.

Nadzorni svet ocenjuje, da je družba v letu 2025 sledila zastavljenim ciljem, njeno poslovanje pa je bilo uspešno. Sodelovanje med nadzornim svetom, revizijsko komisijo, komisijo za prejemke in upravo družbe je bilo dobro.

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

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

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo njegovo delo in delo revizijske komisije in komisije za prejemke, kakor tudi uprave družbe v letu 2025 uspešno.

**7. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2025 s predlogom edinemu družbeniku družbe**

K Letnemu poročilu je uprava družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2025 s predlogom za njegovo uporabo.

Bilančni dobiček družbe na dan 31.12.2025 znaša 50.157.593,56 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 2025 v višini 4.805.122 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička. V zvezi z ugotovljenim bilančnim dobičkom uprava družbe predlaga, da edini družbenik družbe sprejme sklep: "Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2025 znaša 50.157.593,56 EUR, ostane nerazporejen."

Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava družbe, ter soglašala s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2025.

## NADZORNI SVET

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

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

**9. Potrditev letnega poročila**

Nadzorni svet na podlagi stališča revizijske komisije, revizijskih poročil in opravljene preveritve na predloženo Letno poročilo nima pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirali pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, zato je nadzorni svet na seji 19.3.2026 potrdil Letno poročilo družbe Triglav Investments d.o.o. za leto 2025.

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

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2025, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2025 izvedla funkcija notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela funkcije notranje revizije, ki ga je za leto 2025 sprejela uprava družbe in potrdil nadzorni svet. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Anja Pavlič. Funkcija notranje revizije je celotni notranji kontrolni sistem družbe v vseh ključnih pogledih ocenila kot dober. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo funkcije notranje revizije.

Ljubljana, 19.3.2026

Predsednik nadzornega sveta:  
Blaž Jakič



## 2 Poročilo o trajnosti



## 2.1 Poročilo revizorja o omejenem zagotovitlu o poročilu o trajnostnosti

for/vs  
mazars

### NEODVISNO POROČILO O OMEJENEM ZAGOTOVILU O POROČILU O TRAJNOSTNOSTI

#### Lastniku družbe Triglav Investments d.o.o.

Opravili smo posel dajanja omejenega zagotovitla o trajnostnosti družbe Triglav Investments d.o.o. (v nadaljevanju »Družba«) na dan 31. december 2025 in za obdobje od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025 (v nadaljevanju »Poročilo o trajnostnosti«).

#### Opredelitev primernih sodil

Poročilo o trajnostnosti je pripravilo poslovodstvo Družbe, da bi zadostilo zahtevam 70.c člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), ki implementira 29(a) člen Direktive EU 2013/34/EU, vključno s:

- skladnostjo z Evropskimi standardi poročanja o trajnostnosti, uvedenimi z Delegirano uredbo Komisije EU 2023/2772 z dne 31. julija 2023 o dopolnitvi Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta glede standardov poročanja o trajnostnosti (»ESRS«), vključno s tem, da je proces, ki ga je izvedla Družba za identifikacijo informacij, poročanih v poročilu o trajnostnosti (»Proces«), v skladu z opisom v pojasnilu »ESRS2 IRO-1 Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti«.
- skladnostjo razkritij v poglavju »Poročanje v skladu z EU taksonomijo« poročila o trajnostnosti z 8. členom Uredbe EU 2020/852 (»Uredba o taksonomiji«); in

#### Naravne omejitve pri pripravi poročila o trajnostnosti

Sodila, narava poročila o trajnostnosti in odsotnost dolgoletno uveljavljenih avtoritativnih smernic, standardnih praks uporabe in poročanja, omogočajo uporabo različnih, a sprejemljivih metodologij merjenja, ki lahko povzročijo razlike med posameznimi družbami. Sprejete metodologije merjenja lahko vplivajo tudi na primerljivost zadev, o katerih poročajo različne družbe, ter znotraj družbe iz leta v leto, saj se metodologije razvijajo.

Pri poročanju v prihodnost usmerjenih informacij v skladu z ESRS mora poslovodstvo Družbe pripraviti v prihodnost usmerjene informacije na podlagi razkritij predpostavk o dogodkih, ki se lahko zgodijo v prihodnosti in morebitnimi prihodnjimi dejanji Družbe. Dejanski rezultati bodo verjetno drugačni, saj se pričakovani dogodki pogosto ne zgodijo, kot je bilo pričakovano.

Pri določanju razkritij v poročilu o trajnostnosti poslovodstvo Družbe interpretira nedefinirane pravne in druge izraze. Nedefinirani pravni in drugi izrazi so lahko interpretirani različno, vključno s pravno skladnostjo njihove interpretacije in so zato predmet negotovosti.

Opozarjamo na naslednje posebne omejitve, obravnavane v poročilu o trajnostnosti:

- okoljsko poročanje, kot ga uporabijo vse družbe, vključuje informacije, ki temeljijo na podnebnih scenarijih, ki vključujejo naravno negotovost zaradi nepopolnega znanstvenega in ekonomskega znanja o verjetnosti, času ali učinku morebitnih prihodnjih fizičnih in prehodnih vplivov, povezanih s podnebjem. V izogib dvomu, obseg našega posla in naše odgovornosti ni vključeval izvajanja postopkov, potrebnih za kakršnokoli dajanje zagotovitil o zanesljivosti, pravilne sestave ali točnosti informacij, usmerjenih v prihodnost.
- vsaka metrika o emisijah v dobavni verigi, navedena v poročilu o trajnostnosti, lahko vključuje informacije, ki jih zagotavljajo dobavitelji ali tretje osebe. Naši postopki niso vključevali pridobivanja zagotovitil glede informacij, ki jih zagotavljajo dobavitelji ali tretje osebe.
- poročilo o trajnostnosti lahko vključuje metrike, ki izhajajo iz prijavljenih dogodkov v zvezi z zaposlenimi in podizvajalci. Naša preskušanja lahko zato ne razkrijejo napačnih navedb glede popolnosti, na primer v primerih, kjer so se dogodki morda zgodili, vendar niso prijavljeni.

#### Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za poročilo o trajnostnosti

Poslovodstvo Družbe je odgovorno za zasnovo in vzpostavitev procesa za identifikacijo informacij, navedenih v poročilu o trajnostnosti v skladu z ESRS in za razkritje tega procesa v pojasnilu »Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti IRO-1«. Ta odgovornost vključuje:

- razumevanje konteksta, v katerem potekajo dejavnosti in poslovni odnosi Družbe, ter pridobivanje razumevanje prizadetih deležnikov;
- identifikacija dejanskih in morebitnih vplivov (negativnih in pozitivnih) v zvezi s trajnostnimi zadevami, kot tudi tveganj in priložnosti, ki vplivajo ali se lahko razumno pričakuje, da bi lahko vplivali na finančni položaj, finančno uspešnost, denarne tokove, dostop do financiranja ali stroške kapital Družbe v kratkoročnem, srednjeročnem in dolgoročnem obdobju;
- ocenjevanje pomembnosti identificiranih vplivov, tveganj in priložnosti v zvezi s trajnostnimi zadevami z izbiro in uporabo ustreznih pragov; in
- uporaba predpostavk, ki so v danih okoliščinah razumne.

Poslovodstvo Družbe je odgovorno tudi za pripravo poročila o trajnostnosti, v skladu s 70.c členom ZGD-1, ki implementira 29(a) člen Direktive EU 2013/34/EU, vključno z/s:

- skladnostjo z ESRS;
- pripravo razkritij v poglavju »EU taksonomija« poročila o trajnostnosti z 8. členom Uredbe EU 2020/852;
- zasnovo, vzpostavitev in vzdrževanje takšnih notranjih kontrol, kot je potrebno v skladu z odločitvijo poslovodstva, da omogoči pripravo poročila o trajnostnosti na način, da ne vsebuje pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake; in
- izbiro in uporabo ustreznih metod poročanja o trajnostnosti ter uporabo predpostavk in ocen v zvezi s posameznimi trajnostnimi, ki so v danih okoliščinah razumne.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad procesom poročanja o trajnostnosti Družbe.

#### Revizorjeva odgovornost za posel omejenega zagotovitla

Naš posel dajanja omejena zagotovitla smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovitil (MSZ) 3000 (prenovljeni) – Posli dajanja zagotovitil razen revizije ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (»MSZ 3000 (Prenovljeni)«).

Postopki, izvedeni v okviru posla dajanja omejenega zagotovitla, se po naravi in času razlikujejo in so manj obsežni kot pri poslih dajanja sprejemljivega zagotovitla. Posledično je v okviru posla omejenega zagotovitla pridobljenega bistveno manj zagotovitil kot bi ga bilo, če bi izvajali posel sprejemljivega zagotovitla.

Naša cilja sta načrtovati in izvesti posel dajanja zagotovitla z namenom pridobiti omejeno zagotovilo o tem, ali poročilo o trajnostnosti ne vsebuje pomembno napačnih navedb, bodisi zaradi prevare ali napake in izdati poročilo o omejenem zagotovitlu, ki vključuje naš sklep. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se štejejo za pomembne, če je upravičeno za pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na odločitev uporabnikov, sprejete na podlagi poročila o trajnostnosti kot celote.

Kot del posla omejenega zagotovitla v skladu z MSZ 3000 (Prenovljeni) izvajamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost skozi celotno trajanje posla.

Naša odgovornost v zvezi s poročilom o trajnostnosti v povezavi s Procesom vključuje:

- pridobitev razumevanja procesa, vendar ne z namenom podajanja sklepa o učinkovitosti procesa, vključno z njegovim rezultatom;
- načrtovanje in izvedbo postopkov za ovrednotenje ali je proces skladen z opisom procesa Družbe, kot je razvidno v pojasnilu »ESRS2 IRO-1 Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti«.

Naše druge odgovornosti v zvezi s poročilom o trajnostnosti vključujejo:

- pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja, procesov in informacijskih sistemov Družbe, relevantnih za pripravo poročila o trajnostnosti, vendar brez ocenjevanja zasnovane posameznih kontrolnih aktivnosti, pridobivanja dokazov o njihovi vzpostavitvi ali testiranja učinkovitosti njihovega delovanja;

for/vs  
mazars



- identifikacijo razkritij, kjer je verjetno, da se bodo pojavile pomembno napačne navedbe, bodisi zaradi prevare ali napake;
- načrtovanje in izvajanje postopkov v zvezi z razkritji v poročilu o trajnosti, kjer je verjetno, da se bodo pojavile pomembno napačne navedbe. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višja kot za tiste, ki izhajajo iz napake, saj lahko prevare vključujejo skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;

#### Naša neodvisnost in upravljanje kakovosti

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (»Kodeks«). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi upravljanja kakovosti (»MSUK 1«), Upravljanje kakovosti v podjetjih, ki opravljajo revizije in preiskave računovodskih izkazov ter druge posle dajanja zagotovil in sorodnih storitev in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi in veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

#### Povzetek opravljenega dela

Posel dajanja omejenega zagotovila vključuje izvajanje postopkov za pridobivanje dokazov o poročilu o trajnosti.

Narava, čas in obseg izbranih postopkov temeljijo na strokovni presoji, vključno z identifikacijo razkritij v poročilu o trajnosti, kjer je verjetno, da se bodo pojavile pomembno napačne navedbe, bodisi zaradi prevare ali napake.

V okviru izvajanja posla dajanja omejenega zagotovila v zvezi s Procesom smo:

- pridobili razumevanje Procesu s:
  - poizvedovanjem z namenom pridobiti razumevanje virov informacij, ki jih je uporabilo poslovodstvo (npr. vključevanje deležnikov, poslovni načrti in strateški dokumenti); in
  - pregledom notranje dokumentacije Družbe v zvezi s Procesom; in
- ovrednotili, ali so dokazi, pridobljeni v okviru naših postopkov o Procesu, ki ga je izvedla Družba, skladni z opisom Procesu, navedenim v pojasnilu »Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti IRO-1«.

V okviru izvajanja posla dajanja omejenega zagotovila v zvezi s poročilom o trajnosti smo:

- pridobili razumevanje procesov poročanja Družbe, ki so pomembni za pripravo poročila o trajnosti s:
  - poizvedovanje z namenom pridobiti razumevanje kontrolnega okolja, procesov in informacij sistemov Družbe, relevantnih za pripravo poročila o trajnosti;
- ovrednotili, ali so pomembne informacije, identificirane v okviru Procesu, dejansko vključene v poročilo o trajnosti;
- ocenili, ali sta struktura in predstavitev poročila o trajnosti skladni z ESRS;
- poizvedovali pri pristojnem osebju in izvedli analitične postopke o izbranih informacijah v poročilu o trajnosti;
- izvedli vsebinske postopke o izbranih informacijah v poročilu o trajnosti na podlagi vzorca;
- pridobili dokaze o metodah za oblikovanje pomembnih ocen in v prihodnost usmerjenih informacij ter o tem, kako so bile te metode uporabljene;

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info.si@forvismazars.com | www.forvismazars.com/si

Poslovni račun pri ODP: SI56 0400 0027 7830 251 | Registracija: Območno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129  
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571

| 3



- pridobili razumevanje postopka Družbe za prepoznavanje gospodarskih dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo in gospodarskih dejavnosti, ki so usklajene s taksonomijo ter s tem povezanih ustreznih razkritij v poročilu o trajnosti;

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

#### Sklep o omejenem zagotovitvi

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov nismo opazili ničesar zaradi česar bi verjeli, da poročilo o trajnosti ni pripravljeno v vseh pomembnih pogledih v skladu s 70. c členom ZGD-1, ki implementira 29(a) člen Direktive EU 2013/34/EU vključno s:

- skladnostjo z Evropskimi standardi poročanja o trajnosti (ESRS) vključno s tem, da je proces, ki ga je izvedla Družba za identifikacijo informacij poročanih v poročilu o trajnosti v skladu z opisom v pojasnilu »Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti IRO-1«,
- skladnostjo z razkritij v pojasnilu »EU taksonomija« poročila o trajnosti z 8. členom Uredbe o taksonomiji; in

#### Druge zadeve

Naš posel dajanja omejenega zagotovila se ne nanaša na informacije v zvezi s preteklimi obdobji.

Ljubljana, 10.3.2026

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

mag. Aleš Juhart, pooblaščen revizor

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info.si@forvismazars.com | www.forvismazars.com/si

Poslovni račun pri ODP: SI56 0400 0027 7830 251 | Registracija: Območno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129  
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571

| 4

## 2.2 Uvod

Poročilo o trajnostnosti<sup>1</sup> družbe Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o (v nadaljevanju družba ali družba za upravljanje) je pripravljeno z namenom zagotoviti pregleden vpogled v način, kako družba vključuje trajnostne vidike v svoje delovanje.

Družba za upravljanje na okolje in družbo vpliva predvsem z investicijskimi odločitvami in načinom upravljanja premoženja vlagateljev. Trajnostne teme so zato za družbo za upravljanje tesno povezane z vprašanji doseganja dolgoročnih finančnih ciljev in ne nazadnje zaupanja vlagateljev, hkrati pa predstavljajo pomemben element dolgoročne uspešnosti.

Poročilo je pripravljeno prostovoljno, upošteva zahteve Direktive (EU) 2022/2464 glede poročanja podjetij o trajnostnosti (v nadaljevanju CSRD) ter Evropske standarde poročanja o trajnostnosti (v nadaljevanju ESRS). Poročilo se navezuje na krovne usmeritve, politike in cilje trajnostnega razvoja Skupine Triglav, pri čemer upošteva posebnosti poslovnega modela družbe.

Izhodišče za vsebino poročila predstavlja izvedena ocena dvojne pomembnosti, v okviru katere je družba prepoznala trajnostne teme, ki so z vidika vplivov na ljudi in okolje ter z vidika finančnih tveganj in priložnosti najbolj relevantne za poslovanje družbe. Rezultati te presoje usmerjajo obseg razkritij v poročilu ter omogočajo osredotočenost na teme, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost sredstev v upravljanju.

Poročilo je strukturirano tako, da za vsako pomembno temo pojasni njen pomen z vidika strank, predstavi ključne vplive, tveganja in priložnosti ter opiše, kako družba te vidike vključuje v svoje procese odločanja, upravljanja in nadzora. Pri tem se družba zaveda, da je področje trajnostnega poročanja razvojno, zato se sistemi, metodologije in podatkovne podlage postopno nadgrajujejo.

Družba je prostovoljno pristopila k pripravi poročila, saj želi javnost seznaniti s trajnostnimi prizadevanji preteklega leta. Aktivnosti, ki so opisane v pričujočem poročilu so odraz večletnega prizadevanja družbe in njenih zaposlenih ter poslovnih partnerjev. Za družbo priprava poročila pomeni predvsem izhodišče za prizadevanja v prihodnje, za prepoznavo področij, ki jih lahko družba še izboljša ter za bolj pozitiven vpliv družbe na okolje, v katerem posluje, ter na deležnike s katerimi sodeluje.

---

<sup>1</sup> V poročilu uporabljamo izraza »trajnost« in »trajnostnost« kot prevod angleškega izraza sustainability. V tem poročilu se izraza uporabljata v enakovrednem pomenu. Izraz »trajnostnost« uporabljamo, kadar navajamo uradno terminologijo predpisov in standardov, sicer pa uporabljamo izraz »trajnost«.

## Ključni mejniki trajnostnega razvoja Triglav Investments:

### 2020

Oblikovan prvi vzajemni sklad, ki spodbuja okoljske ali/ in družbene značilnosti, pod pogojem, da družbe, v katere se investira, spoštujejo prakse dobrega upravljanja

### 2021

Sprejeta Politika trajnostnega poslovanja

### 2022

Sprejeta Strategija trajnostnega poslovanja za obdobje do 2025

Oblikovana prva naložbena politika na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki spodbuja okoljske ali/in družbene značilnosti, pod pogojem, da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja

### 2023

Sprejeta Politika odgovornega investiranja

Podpisana Načela odgovornega investiranja Združenih narodov

Začetek članstva v slovenskem partnerstvu za trajnostno gospodarstvo CER

### 2024

Celotna paleta vzajemnih skladov je preoblikovana tako, da spodbujajo okoljske ali/in družbene značilnosti, pod pogojem, da družbe, v katera se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja

Vključitev trajnostnih vidikov v Pravilnik o nagrajevanju zaposlenih iz naslova delovne uspešnosti

### 2025

Oblikovana celovita paleta naložbenih politik na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki spodbujajo okoljske ali/in družbene značilnosti, pod pogojem, da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja

Sprejeta Strategija družbe za obdobje 2026 – 2030 trajnostni vidiki so preneseni v delovanje vseh področij

## 2.3 Osnova za pripravo in okvir poročanja

### 2.3.1 Splošna razkritja (ESRS 2)

#### 2.3.1.1 Osnova za pripravo BP-1

Poročilo o trajnostnosti družbe Triglav Investments d.o.o. je sestavni del letnega poročila družbe in je pripravljeno na podlagi CSRD in ESRS ter razkriva podatke, ki jih zahteva Uredba (EU) o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb – taksonomija EU (Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 o dopolnitvi uredbe (EU) 2020/852). Poročilo o trajnostnosti vsebuje informacije, ki omogočajo razumevanje vplivov družbe za upravljanje na okolje in družbo, in informacije, ki pojasnjujejo, kako trajnostne teme vplivajo na razvoj, uspešnost in finančni položaj družbe.

Poročilo o trajnostnosti je pripravljeno za družbo in se nanaša izključno na njeno poslovanje kot družbe za upravljanje.

Družba je s postopkom ocenjevanja dvojne pomembnosti v trajnostno poročilo vključila vplive, tveganja in priložnosti, ki izhajajo iz lastnih dejavnosti družbe ter iz njene vrednostne verige. Več je zapisano v poglavju 2.6.1.2 Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom (ESRS 2: SBM-3). Poročilo o trajnostnosti vključuje predvsem osrednji del vrednostne verige, hkrati pa, kjer je to relevantno, tudi pomembne informacije o politikah, ciljih, ukrepih in metrikah iz zgornjega in spodnjega dela vrednostne verige. Obseg, v katerem politike, ukrepi, cilji in kazalniki presegajo osrednji del vrednostne verige, se razlikuje glede na naravo posameznih tem in razpoložljivost podatkov<sup>2</sup>.

Razkritja v zvezi s posebnimi okoliščinami so predstavljena skupaj z ustreznimi informacijami, ki zagotavljajo preglednost in skladnost z veljavnimi regulativnimi zahtevami.

#### 2.3.1.2 Razkritja v zvezi s posebnimi okoliščinami BP-2

##### Časovno obdobje

Časovno obdobje, zajeto v poročilu, je usklajeno z obdobjem, na katerega se nanašajo finančni izkazi družbe. Družba v poročilu upošteva časovna obdobja, opredeljena v ESRS 1, pri čemer kratkoročno obdobje pomeni poslovno leto, na katero se poročilo nanaša (1.1. - 31.12.2025), srednjeročno obdobje obsega obdobje od zaključka kratkoročnega obdobja do pet let po zaključku poročevalskega leta, dolgoročno obdobje pa presega pet let po zaključku poročevalskega leta.

##### Ocena vrednostne verige ter viri negotovosti ocene in rezultatov

Metrike, ki vključujejo podatke o vrednostni verigi, ocenjene z uporabo posrednih virov, so razkrite pri posameznih tematskih standardih ter pojasnjene v okviru v računovodskih načelih, vključno z viri negotovosti ocene in rezultatov. Družba je na okoljskem področju pri temi Podnebne spremembe uporabila posredne podatke zlasti v zvezi z izračunom ogljičnega odtisa v obsegu 3 za kategorijo 15 - Investicije. Največja negotovost v oceni se nanaša na vrednostno verigo in izhaja iz dejstva, da so podatki za ogljični odtis za navedeno kategorijo pridobljeni na podlagi sistemskih ocen in predstavljajo edine razpoložljive podatke (metrike v okviru teme Podnebne spremembe, kjer družba uporablja posredne podatke in ocenjevalne metode).

##### Spremembe in napake

Poročilo o trajnostnosti je pripravljeno upošteva CSRD in ESRS, za poročevalsko leto 2025, zato ni bilo sprememb pri pripravi ali predstavitvi informacij o trajnosti, niti popravkov napak pri poročanju v preteklih obdobjih.

##### Vključitev s sklicevanjem

Podatki o vključevanju informacij s sklicevanjem so razkriti tudi v posameznih tematskih standardih. Vse vsebine, ki jih zahtevajo standardi ESRS, so predstavljene v Poročilu o trajnostnosti, le informacije o upravljanju tveganj so uvrščene v poglavje 1.2., podpoglavje Upravljanje s tveganji, informacije o predstavitvi organov so uvrščene v poglavje 1.1., podpoglavje Organi družbe in

<sup>2</sup> Kadar vseh podatkov ni bilo mogoče pridobiti, so v posameznih tematskih poglavjih pojasnjeni razlogi za to ter morebitna prizadevanja družbe za izboljšanje razpoložljivosti podatkov v prihodnje

organizacijska struktura družbe, in informacije o produktih in trgih so uvrščene v poglavje 1.2., podpoglavje Splošni podatki o družbi.

## 2.3.2 Strategija, poslovni model in vrednostna veriga SBM-1

### 2.3.2.1 Strategija, poslovni model in vrednostna veriga SBM-1

Družba v jedro svojega delovanja postavlja odgovornost do deležnikov. Ambicija družbe je ustvarjati dolgoročno in trajnostno vrednost za stranke, zaposlene in skupnost ter prispevati k finančni stabilnosti regije.

Odgovorno investiranje je središče poslovnega modela družbe za upravljanje, ki z upoštevanjem okoljskih, družbenih in upravljavskih značilnosti v vseh fazah investicijskega procesa želi nasloviti krepitev zaupanja strank in prispevati k razvoju družbe ter stabilnosti gospodarstva. V odnosu do strank je dolžnost družbe za upravljanje, da je odgovoren skrbnik njihovega premoženja. Družba verjame v okolje, kjer ima vsak zaposleni, kot tudi vsak posameznik priložnost prispevati, rasti in se razvijati.

Gradnik strateškega delovanja predstavlja tudi Politika trajnostnega poslovanja družbe, s katero družba prednostno naslavlja šest izbranih ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov, za katere ocenjuje, da lahko s svojimi dejavnostmi in vplivi najbolj relevantno prispeva k njihovem uresničevanju. Izbor prednostnih ciljev ne pomeni, da družba ostalih ne upošteva ali zanemarija, saj kljub jasno opredeljenim prioritetam družba ostaja zavezana k celovitemu pristopu trajnostnega razvoja. Izbrani cilji družbe so naslednji:

1. Podnebni ukrepi – cilj številka 13,
2. Dostojno delo in gospodarska rast – cilj številka 8,
3. Zdravje in dobro počutje – cilj številka 3,
4. Kakovostno izobraževanje – cilj številka 4,
5. Cenovno dostopna in čista energija – cilj številka 7,
6. Življenje na kopnem – cilj številka 15.

Družba trajnost integrira kot enega od stebrov prihodnjega razvoja, kjer je družba ob posodobitvi svoje strategije za prihodnje srednjeročno obdobje, kot enega od vhodnih podatkov upoštevala tudi rezultate izvedene analize vplivov, tveganj in priložnosti v skladu z ESRS. V okviru te analize so bile glede na metodološke predpostavke prepoznane tudi teme, ki po ESRS niso opredeljene

kot pomembne, pri čemer posebej izstopa tematika biotske raznovrstnosti in ekosistemov. Družba bo v prihodnje ta področja aktivno spremljala, razvijala kompetence ter postopoma vključevala v svoje procese.

Poleg trajnosti družba svojo dolgoročno usmeritev gradi tudi na digitalizaciji ter v ta namen sistematično nadgrajuje digitalne procese in analitična orodja, saj sodobno upravljanje premoženja zahteva podatkovno podprto odločanje, učinkovitost in preglednost. Oba stebra skupaj zagotavljata stabilnost poslovanja ter dolgoročno zanesljivost za vlagatelje.

**Slika 1:** Izbrani cilji trajnostnega razvoja ZN



**Tabela 6:** Pregled strateških kazalnikov vezanih na trajnost

Kazalnik	Mera	Formula	2025
<b>Vidik zaposlenih</b>			
Visoko zavzeti zaposleni	Delež visoko zavzetih zaposlenih	Visoko zavzeti zaposleni/vsi zaposleni	25%
Nezavzeti zaposleni	Delež nezavzetih zaposlenih	Nezavzeti zaposleni/vsi zaposleni	3%
Zadovoljstvo zaposlenih	Zadovoljstvo zaposlenih	Vrednost indeksa ORVI (Organizacijske vitalnosti)	4,2
<b>Trajnostni vidik</b>			
Delež produktne palete, ki je skladna z 8. členom uredbe SFDR	Delež produktne palete, ki je skladna z 8. členom uredbe SFDR	SVU, ki so najmanj skladna z 8. členom uredbe SFDR/SVU	72%
Raznolikost v upravi in NS	Raznolikost v upravi in NS	Število članov manj zastopanega spola/število članov	22%
Izvedba izobraževanj s področja trajnosti	Izvedba izobraževanj s področja trajnosti	Število ur izobraževanja s področja trajnosti/zaposlenega	4,9

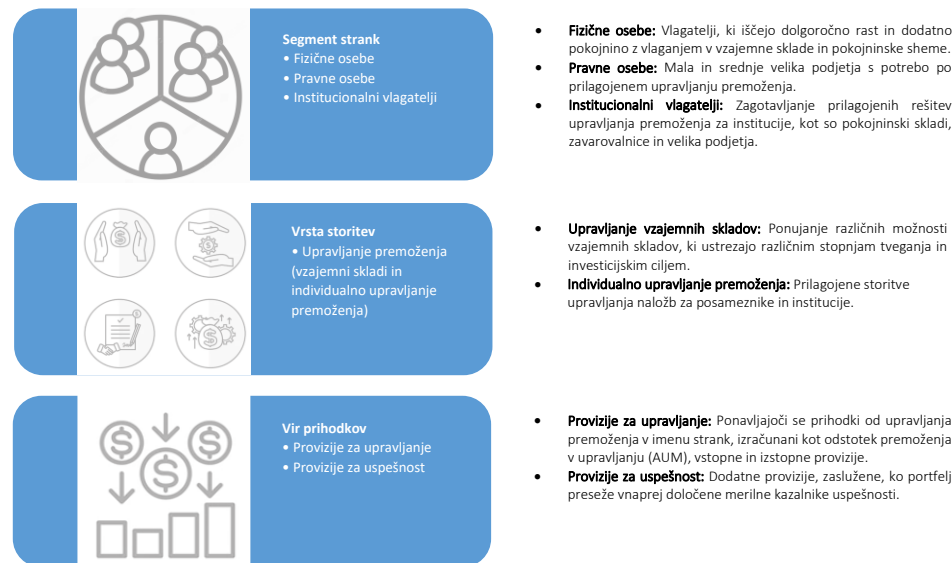
**Poslovni model**

Družba je specializirana za upravljanje vzajemnih skladov in individualno upravljanje premoženja. S profesionalnim upravljanjem premoženja družba nagovarja tri ključne segmente strank: fizične in pravne osebe ter institucionalne vlagatelje, kot so pokojninski skladi, zavarovalnice in korporacije. Informacije o delovni sili so razkrite v poglavju S1 (ESRS S1: S1-6, S1-7).

Družba pri sprejemanju investicijskih odločitev prevzema odgovornost za razporejanje premoženja, izbor finančnih instrumentov, upravljanje tveganj in doseganje donosov v skladu s profilom tveganja ter naložbenimi cilji posameznih produktov oz. storitev.

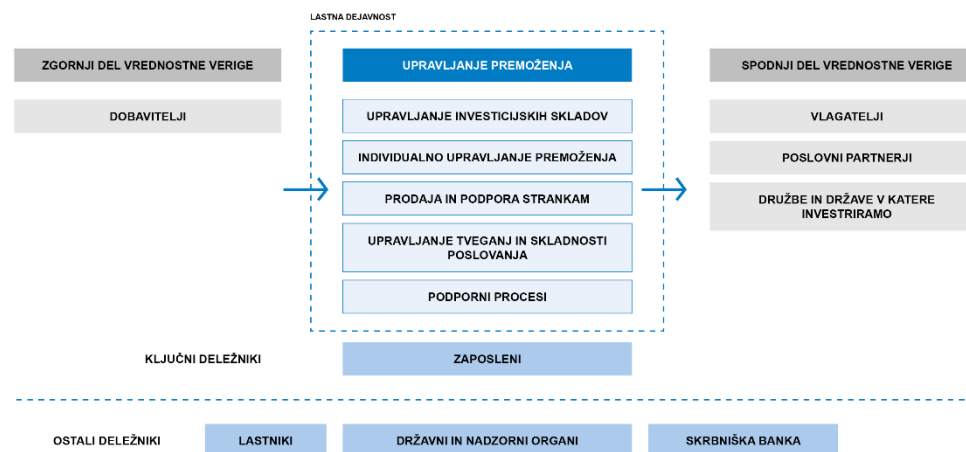
Prihodki družbe izvirajo iz treh glavnih virov: upravljavskih provizij, ki se obračunavajo kot odstotek upravljanega premoženja in predstavljajo osrednji vir prihodkov, distribucijskih provizij ter v manjšem obsegu tudi provizij iz naslova uspešnosti. Poslovni model družbe temelji na dolgoročnem zaupanju, strokovnem znanju, kontinuiteti in sposobnosti ustvarjanja vrednosti za vlagatelje.

**Slika 2:** Poslovni model družbe



Poslovni model družbe temelji na uporabi različnih podatkovnih virov ter človeških, tehnoloških in organizacijskih virov za strokovno, odgovorno in regulatorno skladno upravljanje premoženja.

**Slika 3:** Vrednostna veriga družbe



Vrednostna veriga družbe zajema lastno dejavnost, kjer osrednjo vlogo predstavljajo aktivnosti upravljanja premoženja, zlasti upravljanje vzajemnih skladov ter individualno upravljanje premoženja, skupaj z ostalimi podpornimi funkcijami družbe. Zgornji del vrednostne verige se nanaša na ključne vire, potrebne za izvajanje dejavnosti. Spodnji del vrednostne verige je povezan z odnosi z vlagatelji, poslovnimi partnerji in izdajatelji finančnih instrumentov.

Ključni vhodni podatki vključujejo podatke o strankah (naložbeni cilji, časovni horizont, toleranca do tveganja, trajnostne preference), ki se zbirajo v postopkih poznavanja strank, ocene primernosti in rednih stikov, v skladu z zakonodajo in internimi akti. Pomembni so tudi finančni in nefinančni podatki, pridobljeni prek notranjih analiz in zunanjih platform specializiranih za različne vrste podatkov in analiz. Pri trajnostnih vidikih kot vire podatkov in analiz družba uporablja tako specializirane platforme MSCI, Bloomberg in Glass Lewis kot tudi javno dostopne objave podjetij, držav, institucij, ipd. Ključni vhodni elementi so tudi znanje, izkušnje in kompetence zaposlenih ter informacijski sistemi in tehnološka infrastruktura za upravljanje premoženja, tveganj, poročanje in kontrole.

Na podlagi omenjenih vhodnih podatkov družba ustvarja izhodne rezultate v obliki kakovostnih investicijskih odločitev, ki so usklajeni z naložbenimi politikami, investicijsko filozofijo družbe, Politiko odgovornega investiranja in Načrtom o upravljanju tveganj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Za stranke so ključni rezultati upravljeni vzajemni skladi in individualni portfelji, prilagojeni njihovim ciljem, tveganju in trajnostnim preferencam, ob cilju dolgoročnih donosov, obvladovanja tveganj, preglednega poročanja in jasne komunikacije.

Pričakovane koristi za deležnike vključujejo nadaljnje prilagajanje storitev in produktov strankam, krepitev integracije trajnostnih dejavnikov ter ohranjanje visoke ravni strokovnosti, skladnosti in transparentnosti, s čimer družba utrjuje vlogo zaupanja vrednega upravljavca premoženja.

### 2.3.2.2 Interesi in stališča deležnikov SBM-2

Poslovanje družbe zajema širok nabor deležnikov, med katere sodijo vse fizične in pravne osebe, na katere ima družba neposreden ali posreden vpliv oziroma, ki s svojim delovanjem vplivajo na njeno poslovanje. Najpomembnejše deležniške skupine se delijo na zunanje in notranje deležnike.

Družba v skladu z zahtevami ESRS 2 svoje deležnike razvršča na prizadete deležnike in uporabnike Poročila o trajnostnosti. Med prizadete deležnike uvršča skupine, na katere lahko s svojim delovanjem in investicijskimi odločitvami neposredno ali posredno vpliva. To so predvsem zaposleni, poslovni partnerji, vlagatelji, dobavitelji ter družbe in države, v katere družba investira. Med uporabnike Poročila o trajnostnosti družba uvršča predvsem vlagatelje ter druge finančne in poslovne deležnike, ki na podlagi objavljenih razkritij presojujejo trajnostno uspešnost, tveganja ter dolgoročno vzdržnost poslovanja družbe. Družba kot vsebinsko pomembnega deležnika prepoznava tudi naravo, ki jo obravnava z vidika dejanskih in morebitnih vplivov investicijskih odločitev ter lastnega poslovanja, zlasti na področju podnebnih sprememb.

Družba deležnike v svoje delovanje vključuje proaktivno, s čimer krepi zaupanje in medsebojno razumevanje. Njihove potrebe, interese in vplive prepoznava skozi sodelovanje na strateški in operativni ravni. Pri tem spremlja ugled in zadovoljstvo deležnikov, regulatorne spremembe in upošteva ter izvaja zahteve in priporočila deležnikov. Prav tako analizira pritožbe in pohvale, vzdržuje redne stike s strankami in interaktivno komunicira z mediji.

Pridobljena spoznanja in usmeritve družba vključuje v svoje poslovanje in delovanje. V nadaljevanju je podan prikaz ključnih prepoznanih interesov deležnikov, oblike sodelovanja z njimi in ključnih rezultatov vključevanja.

Tabela 7: Opis sodelovanja z deležniki

Ključni deležniki	Skupina deležnika	Način, metoda vključevanja	Namen sodelovanja	Upoštevanje stališč
<b>Zaposleni</b>	Notranji deležnik (prizadeti deležnik)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Karierno-razvojni in izobraževalni sistem</li> <li>Merjenje organizacijske vitalnosti</li> <li>Mnenjske ankete in raziskave</li> <li>Interni tiskani in spletni mediji</li> <li>Interne prireditve, strokovno-izobraževalni in športno-rekreacijski dogodki</li> <li>Osebnosti</li> <li>Elektronska pošta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Razvoj kulture sodelovanja</li> <li>Nagrajevanje uspešnosti</li> <li>Osebnosti in poklicni razvoj</li> <li>Razvoj sistema napredovanja</li> <li>Obveščanje o pomembnih mejnikih in spremembah v družbi</li> <li>Seznanitev s poslovno strategijo</li> <li>Usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja</li> <li>Enaka obravnava in možnosti za vse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indeks ORVI je v letu 2025 znašal 4,15 / 5 (visoka raven zadovoljstva zaposlenih)</li> <li>Zaposlenim so na voljo številne športne in rekreativne aktivnosti</li> <li>Dodatno pokojninsko zavarovanje za vse zaposlene v družbi</li> <li>Kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO), v katero je vključenih 88 % zaposlenih v družbi</li> <li>Opravljen izobraževanja</li> </ul>
<b>Poslovni partnerji - Pogodbena prodajna mesta</b>	Zunanji deležnik (prizadeti deležnik in uporabniki izjave o trajnosti)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Osebnosti s skrbniki strank</li> <li>Izobraževanja</li> <li>Delovni sestanki</li> <li>Elektronska pošta in elektronsko poslovanje</li> <li>Telefonski pogovori</li> <li>Korporativna spletna stran</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dolgoročno sodelovanje</li> <li>Zanesljivost in pravočasnost plačil</li> <li>Nadgradnja obstoječega sodelovanja</li> <li>Cene storitev</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presoje pomembnih partnerjev po trajnostnih merilih, s katerimi je bilo preverjeno, ali ti spoštujejo pravice zaposlenih, človekove pravice ter okoljsko zakonodajo. Vsi prejeti odgovori ključnih izvajalcev izpolnjujejo zahtevana merila. Izvaja se redna kontrola ter kontrola pred sklenitvijo posla</li> </ul>
<b>Vlagatelji - Fizične osebe - Pravne osebe - Institucionalni vlagatelji</b>	Zunanji deležnik (prizadeti deležnik in uporabniki izjave o trajnosti)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Osebnosti s skrbniki strank</li> <li>Zaznavanje pritožb in pohval ter odzivanje nanje</li> <li>Elektronska pošta</li> <li>Fizična pošta</li> <li>Telefonski pogovori</li> <li>Mnenjske ankete in raziskave</li> <li>Korporativna spletna stran</li> <li>Spletna mesta, blogi in e-novičniki</li> <li>Družbena omrežja</li> <li>Mobilna in spletna aplikacije</li> <li>Trženjsko komuniciranje</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Razumevanje potreb strank</li> <li>Inovativnost finančnih produktov in storitev</li> <li>Jasni pogoji poslovanja</li> <li>Zasebnost in varnost osebnih podatkov</li> <li>Kakovostni finančni produkti in storitve</li> <li>Finančna pismenost</li> <li>Digitalni načini poslovanja ter enostavna spletna predstavitev ponudbe</li> <li>Stroškovna učinkovitost</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investicijska konferenca za vlagatelje</li> <li>izvedeni spletni dogodki (webinarji) v lastni organizaciji in številni ostali dogodki za vlagatelje</li> <li>Redno spremljanje merjenja NPS in mehkih komentarjev (na mesečnem nivoju)</li> </ul>
<b>Dobavitelji</b>	Zunanji deležnik (prizadeti deležnik in uporabniki izjave o trajnosti)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Razpisi in natečajji</li> <li>Delovni sestanki</li> <li>Elektronska pošta in elektronsko poslovanje</li> <li>Telefonski pogovori</li> <li>Presoja dobaviteljev po aktivnostih v zvezi s trajnostnim poslovanjem</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dolgoročno sodelovanje</li> <li>Zanesljivost in pravočasnost plačil</li> <li>Nadgradnja obstoječega sodelovanja</li> <li>Dobavni roki, cene storitev in blaga</li> <li>Dobava okolju prijaznejših materialov</li> <li>Brezpapirno poslovanje</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presoje pomembnih partnerjev po trajnostnih merilih, s katerimi je bilo preverjeno, ali ti spoštujejo pravice zaposlenih, človekove pravice ter okoljsko zakonodajo. Vsi prejeti odgovori ključnih izvajalcev izpolnjujejo zahtevana merila. Izvaja se redna kontrola ter kontrola pred sklenitvijo posla</li> </ul>
<b>Družbe in države v katere investiramo</b>	Zunanji deležnik (prizadeti deležnik in uporabniki izjave o trajnosti)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analiza in izbor naložb na podlagi finančnih in trajnostnih meril</li> <li>Spremljanje finančnih in nefinančnih kazalnikov ter zunanjih analiz</li> <li>Spremljanje javno dostopnih poročil in razkritij izdajateljev (finančna in nefinančna poročila)</li> <li>Aktivno uveljavljanje lastniških pravic (glasovanje na skupščinah)</li> <li>Sodelovanje z drugimi finančnimi posredniki</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Upravljanje in doseganje sprejemljivega nivoja tveganj v naložbenem portfelju</li> <li>Podpora dolgoročni finančni stabilnosti in donosnosti naložb</li> <li>Spodbujanje zniževanja negativnega vpliva na družbo in okolje.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oblikovanje ciljev na ravni trajnostnih značilnosti posameznih naložb v okviru Politike odgovornega investiranja (izključevanje naložb v države in družbe z visokim negativnim vplivom na okolje oziroma družbo ter neustrezno kakovostjo upravljanja)</li> <li>Oblikovanje ciljev na ravni trajnostnih značilnosti posameznih portfeljev v okviru Politike odgovornega investiranja (zasledovanje ciljnih vrednosti ogljičnega odtisa oziroma ogljične intenzivnosti)</li> <li>Prilagajanje naložbenih strategij glede na ugotovitve analiz</li> <li>Preglednost naložbenih odločitev in poročanje vlagateljem</li> <li>Prilagajanje aktivnosti na področju uveljavljanja glasovalnih pravic</li> </ul>

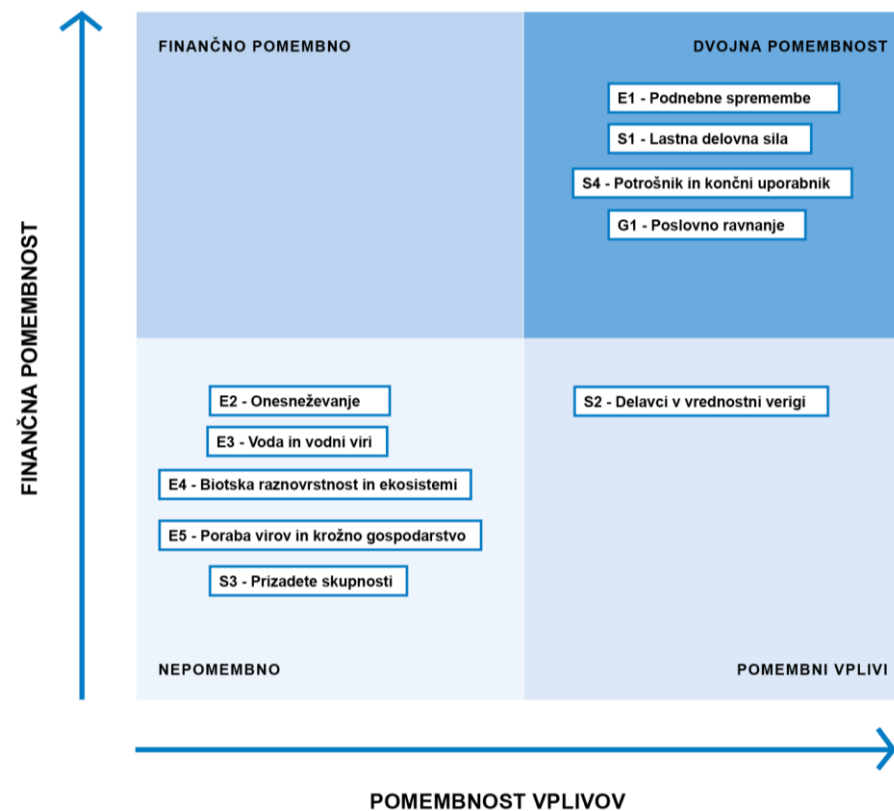
## 2.4 Postopek določanja pomembnosti

### 2.4.1 Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s svojo strategijo in poslovnim modelom (SBM-3)

V sklopu ocene dvojne pomembnosti so bili opredeljeni pomembni vplivi, tveganja in priložnosti. Učinki, ukrepi in povezava vplivov, tveganj in priložnosti s strategijo družbe, procesom odločanja, poslovnim modelom in verigo vrednosti družbe je podrobneje opisana v tematskih poglavjih.

V sklopu celotnega postopka ocenjevanja dvojne pomembnosti je bilo prepoznanih 5 pomembnih tem s pripadajočimi 11 podtemami ESRS. Najpomembnejše teme za družbo z vidika dvojne pomembnosti so bile E1 - Podnebne spremembe, S1 - Lastna delovna sila, S4 - Potrošniki in končni uporabniki in G1 - Poslovno ravnanje. Kot pomembna tema z vidika vpliva je bila ocenjena S2 - Delavci v vrednostni verigi. Nobena tema ni bila pomembna izključno z vidika finančne pomembnosti.

Slika 4: Ocena dvojne pomembnosti



V okviru ocene dvojne pomembnosti so bile teme Onesnaževanje (ESRS E2), Voda in morski viri (ESRS E3), Biotska raznovrstnost in ekosistemi (ESRS E4), Poraba virov in krožno gospodarstvo (ESRS E5) in Prizadete skupnosti (ESRS S3) opredeljene kot nepomembne. Družba bo vsa omenjena področja še naprej spremljala ter ponovno presojala v prihodnjih ciklih analize dvojne pomembnosti, ob pričakovanem izboljševanju podatkovnih virov in tržnih praks.

Družba ima vzpostavljen redni proces upravljanja tveganj, katerega izhodišča sta tudi strategija družbe in njen poslovni načrt. Znotraj tega družba redno izvaja prepoznavo pomembnih tveganj v odvisnosti od njihovega vpliva na doseganje zastavljenih ciljev v prihodnjem kratko in srednjeročnem obdobju, tudi skozi uporabo scenarijske analize in stresnih testov.

Družba je izvedla prvo oceno dvojne pomembnosti, ki je bila podlaga za oblikovanje nove poslovne strategije (ESRS 2: SBM-1, SBM-3) in znotraj katere je preučevala tudi vpliv na finančni položaj in uspešnost.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo seznam najpomembnejših vplivov, tveganj in priložnosti družbe z njihovo umestitvijo v vrednostni verigi in časovnim obdobjem realizacije, pri čemer je upoštevan tudi vpliv na finančni položaj. Vsi identificirani vplivi, tveganja in priložnosti, ter tehnike prihodnje spremljave povezanih dejavnikov sicer še niso bili celovito in formalno preneseni v obstoječi okvir. Skladno s kontinuiranim razvojem povezanega področja bo to predmet prihodnjih nadgradenj.

**Tabela 8:** Pomembni vplivi

Standard	Tema/podtema/ podpodtema	Vpliv	Kratek opis vpliva	Pozitiven/ Negativen vpliv	Dejanski/ Morebiten vpliv	Lastna dejavnost/ vrednostna veriga	Časovno obdobje	Skupina deležnikov povezana z vplivom
E1	Podnebne spremembe/ blaženje podnebnih sprememb	Vpliv na podnebne spremembe z odgovornim investiranjem	Družba za upravljanje z odgovornim investiranjem v družbe in države pozitivno vpliva na podnebne spremembe in posledično na okolje.	Pozitiven vpliv	Morebiten vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Srednjeročno/ Dolgoročno	Narava (tihan deležnik); Družbe in države, v katere družba za upravljanje investira; Vlagatelji
E1	Podnebne spremembe/ blaženje podnebnih sprememb	Negativen vpliv na podnebne spremembe z investiranjem v družbe in države, ki niso implementirale ali ne dosegajo ciljev na področju razogljčenja ali ne dosegajo ciljev na področju razogljčenja	Družba za upravljanje z investiranjem v družbe in države, ki niso implementirale ali ne dosegajo ciljev na področju razogljčenja negativno vpliva na podnebne spremembe.	Negativen vpliv	Dejanski vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno/ Dolgoročno	Narava (tihan deležnik); Družbe in države, v katere družba za upravljanje investira; Vlagatelji
E1	Podnebne spremembe/ blaženje podnebnih sprememb	Negativen vpliv na podnebne spremembe iz naslova lastnega poslovanja	Družba z lastnim poslovanjem, neodvisno od upravljanja premoženja, povzroča emisije toplogrednih plinov, ki negativno vplivajo na podnebne spremembe.	Negativen vpliv	Dejanski vpliv	Lastna dejavnost, vrednostna veriga (zgornji in spodnji del)	Kratkoročno/ Srednjeročno/ Dolgoročno	Narava (tihan deležnik)
S1	Lastna delovna sila/ varnost zaposlitve	Zagotavljanje varnih in stabilnih delovnih mest	Stabilna, uspešna in razvojno usmerjena strategija družbe ter odločitve matične družbe pozitivno prispevajo k zagotavljanju varnosti delovnih mest.	Pozitiven vpliv	Dejanski vpliv	Lastna dejavnost	Kratkoročno/ Srednjeročno	Zaposleni
S1	Lastna delovna sila/ usposabljanje ter razvoj znanj in spretnosti	Usposabljanje in razvoj znanj ter kompetenc	Družba z namenskim in strateškim vlaganjem v znanje in kompetence zaposlenih pozitivno vpliva na njihovo strokovnost, opolnomočenost in osebni razvoj.	Pozitiven vpliv	Dejanski vpliv	Lastna dejavnost	Kratkoročno/ Srednjeročno	Zaposleni

Standard	Tema/podtema/ podpodtema	Vpliv	Kratek opis vpliva	Pozitiven/ Negativen vpliv	Dejanski/ Morebiten vpliv	Lastna dejavnost/ vrednostna veriga	Časovno obdobje	Skupina deležnikov povezana z vplivom
S2	Delavci v vrednostni verigi/delo otrok	Pozitiven vpliv upravljanja sredstev v skladu s Politiko odgovornega investiranja na delavce v vrednostnih verigah družb, v katera se vlaga	Družba lahko pozitivno vpliva na delavce v vrednostnih verigah družb, v katera investira. Z implementacijo politike odgovornega investiranja spodbuja spoštovanje človekovih in delavskih pravic.	Pozitiven vpliv	Morebiten vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno/ Dolgoročno	Družbe in države, v katera družba za upravljanje investira; Vlagatelji
S4	Potrošniki in končni uporabniki/zasebnost	Morebiten negativen vpliv na vlagatelje v primeru neoptimalnega varovanja osebnih podatkov	Družba bi lahko v primeru neoptimalnih praks varstva osebnih podatkov negativno vplivala na vlagatelje.	Negativen vpliv	Morebiten vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Srednjeročno/ Dolgoročno	Vlagatelji
S4	Potrošniki in končni uporabniki/dostop do kakovostnih informacij	Zagotavljanje preglednih in jasnih informacij o produktih in storitvah	Družba z jasno in pregledno komunikacijo o svojih produktih in storitvah krepi zaupanje vlagateljev ter zmanjšuje tveganje napačnih odločitev. To pozitivno vpliva na razumevanje finančnih produktov ter storitev in prispeva k bolj odgovornemu ravnanju vlagateljev.	Pozitiven vpliv	Dejanski vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno	Vlagatelji
S4	Potrošniki in končni uporabniki/dostop do kakovostnih informacij	Finančno opismenjevanje vlagateljev in širše družbe	Družba pozitivno vpliva na finančno pismenost vlagateljev in širše družbe z namenskimi in načrtnimi dogodki, izobraževanji, članki in drugimi komunikacijskimi aktivnostmi.	Pozitiven vpliv	Dejanski vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno	Vlagatelji
S4	Potrošniki in končni uporabniki/odgovorne tržne prakse	Ozaveščanje o trajnosti in odgovornosti do okolja in družbe ter odgovornem upravljanju premoženja vlagateljev	Družba z aktivnim ozaveščanjem javnosti o trajnosti in odgovornem odnosu do okolja ter z odgovornim upravljanjem premoženja pozitivno vpliva na vlagatelje in širšo družbo, saj krepi razumevanje pomembnosti varovanja okolja in odgovornega ravnanja s premoženjem.	Pozitiven vpliv	Dejanski vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno	Vlagatelji
G1	Poslovno ravnanje/ upravljanje odnosov z dobavitelji	Dolgoročno in vzajemno upravljanje dobaviteljskih odnosov	Družba za kakovostno izvajanje storitev in visoko zadovoljstvo strank sodeluje z različnimi dobavitelji in poslovnimi partnerji. Pri tem deluje transparentno in odgovorno ter gradi dolgoročna, vzajemna partnerstva. Dobavitelje ocenjuje po zakonskih in trajnostnih merilih, ki vključujejo spoštovanje pravic zaposlenih, človekovih pravic in okoljske zakonodaje.	Pozitiven vpliv	Dejanski vpliv	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno	Dobavitelji; Poslovni partnerji

Tabela 9: Pomembna tveganja

Standard	Tema/podtema/ podpodtema	Tveganje	Kratek opis tveganja	Dejansko/prihodnje tveganje	Lastna dejavnost/ vrednostna veriga	Časovno obdobje	Skupina deležnikov povezana s tveganjem
E1	Podnebne spremembe/ blaženje podnebnih sprememb	Tveganje iz naslova neustreznega upravljanja podnebnih tveganj pri družbah in državah, v katere se vlaga	Tveganje, da neustrezno upravljanje fizičnih podnebnih tveganj povzroči širše makroekonomske učinke na poslovanje družb in držav, v katere družba za upravljanje vlaga (izdajateljih), kar negativno vpliva na donosnost upravljanega premoženja in s tem na uspešnost družbe za upravljanje.	Dejansko tveganje	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ srednjeročno/ dolgoročno	Družbe in države, v katere družba investira; Vlagatelji
S1	Lastna delovna sila/ fluktuacija (specifična podtema)	Tveganje fluktuacije	Tveganje fluktuacije zaradi povečanja konkurence na trgu (družb za upravljanje) in novih priložnosti za specifične kadre.	Prihodnje tveganje	Lastna dejavnost	Srednjeročno/ Dolgoročno	Zaposleni
S4	Potrošniki in končni uporabniki/zasebnost	Tveganje kibernetkega vdora in razkritja osebnih in zaupnih podatkov	Tveganje izgube oziroma poslovne škode zaradi dogodkov, povezanih z informacijsko varnostjo, kot so vdor v sisteme, neustrezna varnost sistemov, vključno s tveganjem uporabe računalniških sistemov ali tehnologije s strani tretjih oseb za krajo, goljufijo družbe ali posredno njenih poslovnih partnerjev. Kibernetška tveganja so del informacijskih tveganj, ki izhajajo iz uporabe elektronskih podatkov in njihovega prenosa, vključno s tehnologijo, kot so internetna in telekomunikacijska omrežja.	Prihodnje tveganje	Lastna dejavnost	Srednjeročno/ Dolgoročno	Vlagatelji
G1	Poslovno ravnanje/ korporativna kultura	Neskladnost poslovanja z notranjimi akti in zunanjimi predpisi	Tveganje, da družba ali njeni zaposleni ne delujejo v skladu z notranjimi pravilniki, kodeksi ravnanja ali zakonodajnimi zahtevami, kar lahko povzroči regulatorne sankcije, izgubo zaupanja strank ter negativno vpliva na ugled ter poslovno in finančno uspešnost družbe.	Prihodnje tveganje	Lastna dejavnost	Dolgoročno	Zaposleni
G1	Poslovno ravnanje/ korupcija in podkupovanje	Notranja prevara, nepooblaščen aktivnost ali opustitev zadolžitve zaposlenih	Tveganje, povezano z dejanji zaposlenih, ki vključujejo goljufije, namerno kršitev postopkov, nepooblaščen uporabo sredstev ali opustitev ključnih odgovornosti, kar lahko povzroči finančno škodo, motnje v delovanju ter negativno vpliva na notranji nadzor in skladnost poslovanja.	Prihodnje tveganje	Lastna dejavnost	Dolgoročno	Zaposleni

Tabela 10: Pomembna priložnost

Standard	Tema/podtema/ podpodtema	Priložnost	Kratek opis priložnosti	Dejanska/prihodnja priložnost	Lastna dejavnost/ vrednostna veriga	Časovno obdobje	Skupina deležnikov povezana s priložnostjo
E1	Podnebne spremembe/ blaženje podnebnih sprememb	Priložnost iz naslova prilagajanja strukture sredstev v upravljanju	Priložnost za družbo, da z aktivnostmi v zvezi z razogljičenjem in trajnostnim prestrukturira- njem portfelja zmanjša izpostavljenost naložb podnebnim spremembam ter hkrati poveča prihodke, zniža stroške in omeji morebitne iz- redne odhodke (npr. kazni), kar lahko vodi do večje likvidnosti, nižje zadolženosti in izbolj- šanih kazalnikov ROE/ROA.	Dejanska priložnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno/ Srednjeročno/ Dolgoročno	Družbe in države, v katere družba investira; Vlagatelji



## 2.4.2 Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti IRO-1

Družba je izvedla postopek opredelitve in ocenjevanja pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti v skladu z zahtevami CSRD in ESRS. Postopek ocene dvojne pomembnosti je potekal po naslednjih korakih:

1. identifikacija vplivov, tveganj in priložnosti,
2. ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti,
3. določitev pragov pomembnosti za trajnostne teme (vplivi, tveganja in priložnosti).

Proces identifikacije vplivov, tveganj in priložnosti je obsegal prepoznavanje vplivov, tveganj in priložnosti, pri čemer je družba upoštevala:

- zahteve tem, podtem in podpodtem, ki so navedene v ESRS 1 AR 16,
- prepoznane vplive družbe na okolje in deležnike,
- prepoznana tveganja in priložnosti znotraj procesa upravljanja tveganj družbe,
- dobre prakse poročanja v industriji,
- strategijo, politike in interne akte družbe,
- ugotovitve preteklih analiz anket in pričakovani deležnikov, vključno s pričakovanji lastnika (Zavarovalnica Triglav, d.d.),
- relevantne strokovne vire in napovedi.

Družba je nabor ustreznih trajnostnih tem ter povezanih vplivov, tveganj in priložnosti pripravila na osnovi vplivov, tveganj in priložnosti, ki so jih prepoznali ključni zaposleni, katerih delovne naloge se pomembno povezujejo s trajnostnim poslovanjem. Aktivnost se je izvedla ob podpori področja financ in računovodstva. Postopek oblikovanja nabora trajnostnih tem ter povezanih vplivov, tveganj in priložnosti je potekal v obliki kombinacije delavnic in individualnega dela, ob sodelovanju z zunanjimi strokovnjaki. Delo je sledilo korakom, ki jih priporoča Evropska svetovalna skupina za računovodsko poročanje (EFRAG): razumevanje dejavnosti, identifikacija vplivov, tveganj in priložnosti ter njihova ocena in določitev pomembnosti.

V postopku priprave ocene dvojne pomembnosti so bili upoštevani vsi ključni deležniki – od dobaviteljev v zgornjem delu verige, deležnikov, ki sodelujejo pri izvajanju ključnih aktivnosti družbe, do končnih strank v spodnjem delu vrednostne verige. Vrednostna veriga družbe zajema ključne faze – od nabave

storitev, podatkovnih in tehnoloških rešitev, ki omogočajo opravljanje dejavnosti družbe, prek notranjih procesov upravljanja premoženja, podpore strankam in pogodbenim poslovnim partnerjem.

Družba je vsak identificirani vpliv analizirala glede na njegov izvor v vrednostni verigi ter opredelila dele poslovnega modela, geografske regije ali druge relevantne kontekste, v katerih lahko nastajajo povečana tveganja škodljivih vplivov. V proces je vključila tudi deležnike z uporabo vprašalnikov, s katerimi je pridobila vpogled v njihovo zaznavo največjih vplivov delovanja družbe ter v trajnostne teme, ki jih ocenjujejo kot najpomembnejše.

Ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti se je izvajalo v skladu z merili predpisanimi s standardi ESRS. Ocena pomembnosti vplivov je temeljila na štirih dejavnikih: razsežnosti, obsegu, nepopravljivem značaju in verjetnosti nastanka. Dejavniki nepopravljivosti se je upošteval izključno pri ocenjevanju negativnih vplivov. Pomembnost dejanskih negativnih vplivov je temeljila na njihovi resnosti, medtem ko je pomembnost morebitnih negativnih vplivov temeljila na kombinaciji resnosti in verjetnosti njihovega nastanka. Resnost vpliva je bila ocenjena na podlagi razsežnosti, obsega in nepopravljivega značaja vpliva. Pomembnost dejanskih pozitivnih vplivov je temeljila na njihovi razsežnosti in obsegu, pomembnost morebitnih pozitivnih vplivov pa na razsežnosti, obsegu in verjetnosti njihovega nastanka. Ocena vpliva se je prav tako določila glede na tri časovna obdobja: kratkoročno (do 1 leta), srednjeročno (od 1 do 5 let) in dolgoročno (nad 5 let) ter se je upoštevala pri samooceni in v okviru posvetovanja z deležniki (anketni vprašalniki). Končni rezultat ocene vpliva je bil določen kot zmnožek posameznih dejavnikov.

Pomembnost tveganj in priložnosti se je ocenila na podlagi kombinacije verjetnosti nastanka finančnih učinkov in njihovega morebitnega obsega glede na tri časovna obdobja: kratkoročno (do 1 leta), srednjeročno (od 1 do 5 let) in dolgoročno (nad 5 let). Končni rezultat ocene tveganj in priložnosti je bil določen na podlagi seštevka obeh dejavnikov v skladu s tabelo za določitev ključnih tveganj. V pripravo ocene finančne pomembnosti niso bili vključeni zunanji deležniki, upoštevani pa so bili vplivi, ki se s prepoznanimi tveganji in priložnostmi povezujejo.

Pri opredelitvi pragov za določitev pomembnosti trajnostnih tem in ocenjevalne lestvice so sodelovale delovne skupine za posamezni trajnostni sklop v sodelovanju s področjem financ in računovodstva.

Družba je določila lestvice za posamezna merila in pragove za opredelitev pomembnosti vplivov, tveganj in priložnosti. Pri tem je bila uporabljena točkovna lestvica od 1 do 5, ki omogoča razvrščanje vplivov, tveganj in priložnosti glede na njihovo pomembnost. Prag za pomembnost vpliva je bil določen pri oceni 3 ali več, medtem ko je prag za finančno pomembnost bil določen pri stopnji visoko in srednje visoko.

Pri identifikaciji pomembnih tveganj se v okviru priprave ocene dvojne pomembnosti niso presojala tveganja, ki izhajajo iz ukrepov sprejetih za obravnavanje posameznih trajnostnih tem in lahko nehote povzročijo nova pomembna tveganja na drugih področjih, saj takšna presoja v prvem letu poročanja za družbo ni bila relevantna.

Seznam podatkovnih točk, ki izhajajo iz druge zakonodaje EU, je vključen v poglavju 2.9.1 (Priloga I.: Podatkovne točke, ki izhajajo iz druge zakonodaje EU). Postopki odločanja in notranje kontrole so opredeljeni, rezultate postopka ocenjevanja dvojne pomembnosti pa je potrdila uprava družbe na predlog področja financ in računovodstva.

## 2.5 Upravljanje trajnosti

### 2.5.1 Vloga upravnih, poslovodnih in nadzornih organov in informacije, predložene upravnim, poslovodnim in nadzornim organom podjetja, ter trajnostne zadeve, ki jih ti organi obravnavajo GOV-1, GOV-2

Družba ima dvotirni sistem upravljanja. Uprava je izvršni organ družbe, ki vodi poslovanje družbe, nadzorni svet pa je nadzorni organ družbe, ki zagotavlja nadzor nad delom uprave. Sestava uprave in nadzornega sveta družbe, v skladu z zahtevami ESRS 2, njihovimi izkušnjami in zastopanostjo zaposlenih, je opisana v poslovnem delu letnega poročila (poglavje 1.1., podpoglavje Organi družbe in organizacijska struktura družbe).

Družba ima sprejeto Politiko raznolikosti, ki opredeljuje zavezanost družbe k upoštevanju različnih vidikov raznolikosti. Podrobnejši opis Politike raznolikosti in njenega izvajanja je razkrit v Izjavi o upravljanju družbe (poglavje 1.5.).

Člani uprave in nadzornega sveta imajo ustrezna znanja in izkušnje, povezane z dejavnostmi družbe, njenimi proizvodi ter relevantnimi geografskimi trgi, kot je podrobneje predstavljeno v letnem poročilu (poglavje 1.1., podpoglavje Organi družbe in organizacijska struktura družbe navedeno v poglavju o upravljanju in organih družbe Splošni podatki družbe). Povprečna zastopanost manj zastopanege spola v letu 2025 v organih upravljanja in nadzora skupaj znaša 22 %. Delež neodvisnih članov nadzornega sveta znaša 67 %. V nadzornih organih družbe niso zastopani predstavniki zaposlenih, družba nima organiziranega sveta delavcev in sindikata na nivoju družbe.

## Organi vodenja in nadzora

Nadzorni svet družbe deluje skladno s Poslovníkom o delu nadzornega sveta in svojo funkcijo opravlja tako, da v okviru svojih pristojnosti spremlja poslovanje družbe, vključno z njenim trajnostnim razvojem, njegovo skladnostjo z lokalno zakonodajo in Sistemom upravljanja s trajnostnim delovanjem družbe. Ključni dokumenti oziroma aktivnosti, ki jih predvidoma, tudi s področja trajnosti, obravnava nadzorni svet družbe, so:

- letno poročilo družbe za upravljanje ter letno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in druga poročila, za katera je skladno z zakonodajo oziroma pravili organizacije, h katerim je pristopila družba, potrebna njihova obravnava s strani nadzornega sveta,
- poročila o pomembnih aktivnostih v sklopu organizacij, k članstvu katerih je podal soglasje nadzorni svet,
- poročila o doseganju ključnih kazalnikov trajnosti v posameznem letu,
- poročila o izvajanju strategije družbe za upravljanje v delu, ki se navezuje na aktivnosti, povezane s trajnostjo.

Uprava zastopa družbo in upravlja njeno dnevno poslovanje samostojno in na lastno odgovornost. Pristojnosti za odločanje in zastopanje ter način delovanja uprave urejata Poslovník o delu uprave in Sistem upravljanja s trajnostnim delovanjem družbe. Uprava družbe je ambasador trajnostnega delovanja in usmerja, spremlja ter nadzoruje aktivnosti področij pri izvajanju strateških ciljev, povezanih s trajnostjo. Ključne odgovornosti in aktivnosti uprave v zvezi s trajnostnimi prizadevanji so:

- sprejem strategije družbe ob soglasju nadzornega sveta in izvrševanje le-te,
- vzpostavitev sistema trajnostnega delovanja družbe,
- priprava letnega poročila družbe,
- sprejem letnega poročila Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in drugih poročil, za katera je odgovorna skladno z zakonodajo oziroma pravili organizacije, h katerim je pristopila družba,
- druge aktivnosti, ki so potrebne za učinkovito delovanje sistema upravljanja s trajnostnim delovanjem družbe.

## Komisije in posvetovalna telesa

Nadzornemu svetu pri njegovem delu podpora zagotavljata tudi dve komisiji, in sicer revizijska komisija ter komisija za prejemke, ki obravnavata predlagana gradiva in predloge sklepov za obravnavo na sejah nadzornega sveta.

Kolegij odgovornega investiranja, ki ga sestavljajo člani uprave družbe, pooblašene osebe uprave, direktorji področij in drugi ključni zaposleni, katerih delovne naloge se povezujejo s trajnostnim poslovanjem, je posvetovalno telo upravi družbe. Na kolegiju se obravnavajo trajnostne tematike, povezane z delovanjem družbe ter storitvami oziroma produkti v njenem upravljanju, vključno s spremljavo in obravnavo izvajanja opredeljenih trajnostnih kazalnikov.

Družba ima vzpostavljeno tudi Skupino za trajnost, ki deluje v skladu s Poslovníkom o delu Skupine za trajnost, kot strokovna skupina, praviloma sestavljena iz članov vseh poslovnih področij družbe, z ustreznimi kompetencami. Skupina za trajnost predlaga in izvaja razvojne aktivnosti z zvezi s trajnostjo ter opravlja svetovalno in izobraževalno vlogo.

Za pomoč, svetovanje, koordinacijo sistema upravljanja s trajnostnim delovanjem in opravljanje različnih nalog ima družba imenovano tudi pooblašeno osebo uprave za trajnost. Pooblašena oseba poroča upravi, nadzornemu svetu in komisijam nadzornega sveta o pomembnejših trajnostnih aktivnostih, koodinira aktivnosti za doseg ciljev trajnostnega razvoja, vodi Skupino za trajnost in skrbi za organizacijo kolegija odgovornega investiranja.

V družbi so vzpostavljeni ustrezni postopki notranjega obveščanja, ki se redno izvajajo skladno z določili notranjih aktov. To vključuje tudi obravnavo informacij o uspešnosti, vplivih, tveganjih in priložnostih družbe na področju trajnostnega razvoja in poslovanja. Poročanje in seznanjanje se izvaja na:

- rednih sejah uprave in nadzornega sveta ter njenih komisij in
- na kolegiju odgovornega investiranja.

## Vloga in odgovornost področij pri upravljanju s tveganji, vplivi in priložnostmi

Družba ima vzpostavljen celovit sistem vlog v postopkih upravljanja, kontrol in postopkov, ki temelji na modelu treh obrambnih linij in vključuje vse zaposlene ter vse poslovne procese (podrobneje opisano v poglavju 1.2., podpoglavje Upravljanje s tveganji). Sistem zagotavlja varno, učinkovito in regulatorno skladno izvajanje storitev ter vključuje tudi upravljanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s trajnostnim poslovanjem. Direktorji in zaposleni na posameznih področjih so odgovorni za vsakodnevno izvajanje poslovnih aktivnosti in neposredno obvladovanje vplivov, tveganj in priložnosti na področju trajnosti. Upravljanje se izvaja na ravni poslovnih procesov v skladu z internim Pravilnikom o pooblastilih in podpisovanju ter Pravilnikom o organizaciji sistema notranjih kontrol.

Področje upravljanja tveganj opredeljuje določila o pripravljenosti za prevzemanje tveganj, strategiji upravljanja s tveganji, politikah ter tveganjih, povezanih s trajnostjo. Področje se osredotoča na celovito upravljanje vplivov, tveganj in priložnosti z namenom izboljšanja spremljave in zmanjševanja tveganj v družbi.

Področje skladnosti in podpore poslovanju nadzoruje in zagotavlja skladnost z regulatornim okvirjem. Spremlja, prepoznava in redno ocenjuje tveganja za skladnost in integriteto, vključno s tveganji, ki se povezujejo s področjem trajnosti.

Notranja revizija kot neodvisna in organizacijsko ločena funkcija redno ocenjuje ustreznost, učinkovitost in celovitost sistema, kar vključuje tudi področje trajnosti ter podaja priporočila za izboljšave.

### 2.5.2 Vključitev s trajnostnostjo povezane uspešnosti v sisteme spodbud GOV-3

Določanje ciljev, ocenjevanje uspešnosti in sistem prejemkov zaposlenih, vključno s člani organov vodenja in nadzora ter drugimi zaposlenimi s posebno naravo dela, ureja Politika prejemkov. Zaposleni s posebno naravo dela so vsi tisti, ki lahko z izvrševanjem svojih pooblastil in odgovornosti neposredno vplivajo na izpostavljenost tveganjem pri upravljanju premoženja vlagateljev ter na tveganja, povezana z upravljanjem in poslovanjem družbe.

Politika prejemkov določa, da so variabilni prejemki zaposlenih povezani z doseganjem strateških ciljev družbe, ki vključujejo tudi cilje na področju trajnosti. Plača uprave je sestavljena iz fiksnega dela (osnovno plačilo) in variabilnega dela (spremenljivo plačilo), medtem ko nadzorni svet prejema le fiksno nadomestilo. Variabilni del prejemkov članov uprave določi nadzorni svet na podlagi Metodologije nagrajevanja uprave družbe, ki velja za posamezno poslovno leto in jasno določa merila in kriterije za določitev letne nagrade članov uprave. Pri določanju variabilnih prejemkov se upoštevajo dolgoročni interesi družbe ter njena uspešnost, vključno z vidiki trajnostnega delovanja in upravljanja tveganj.

Prejemki predsednika in članov uprave so določeni sorazmerno z njihovimi nalogami in odgovornostmi, obsegom poslovanja družbe ter njenim finančnim stanjem in poslovnimi rezultati. Družba pri tem dosledno upošteva omejitve, določene z Zakonom o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) ter na njegovi podlagi sprejete podzakonske predpise. Sistem prejemkov članov uprave je zasnovan tako, da spodbuja doseganje strateških in planskih ciljev, učinkovito upravljanje tveganj ter trajnostno naravnano poslovanje, hkrati pa podpira dolgoročno stabilnost poslovanja.

Kvalitativne cilje za posamezno poslovno leto potrdi nadzorni svet v skladu s poslovnim načrtom družbe in metodologijo nagrajevanja. V poslovnem letu 2025 so bili med kvalitativnimi cilji vključeni tudi cilji s področja trajnosti. Skupna utež trajnostno povezanih ciljev je znašala 30 % deleža kvalitativnih ciljev oziroma do 4,5 % izplačanih osnovnih plač člana uprave v poslovnem letu 2025.

### 2.5.3 Izjava o skrbnem pregledu GOV-4

Družba zaradi svoje velikosti in narave poslovanja trenutno nima formalno vzpostavljenega celovitega sistema skrbnega pregleda v skladu z Vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah ter Smernicah Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za večnacionalne družbe. Namen pregleda je opredeliti, preprečiti ter ublažiti dejanske in potencialne negativne vplive na okolje in ljudi, povezane s poslovanjem družbe in vrednostne verige. Kljub temu v okviru obstoječih poslovnih procesov spremlja relevantne zakonske zahteve, upošteva temeljne pravice zaposlenih in poslovnih partnerjev ter obravnava morebitna tveganja, povezana z negativnimi vplivi, kadar so znana.

Družba preučuje možnosti nadaljnega razvoja sorazmernega pristopa k skrbnemu pregledu ob upoštevanju razvoja zakonodajnih zahtev na področju trajnostnega poročanja in skrbnega pregleda ter poslovnih potreb družbe.

#### 2.5.4 Upravljanje tveganj in notranje kontrole poročanja o trajnostnosti GOV-5

Družba ima za upravljanje tveganj in notranjih kontrol vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji (poglavje 1.2., podpoglavje Upravljanje s tveganji), kar pomeni, da nadzorni mehanizmi in upravljanje s podatki za trajnostno poročanje temeljijo na enakih načelih kot sistem notranjih kontrol za finančno poročanje. Družba tveganja povezana s trajnostnim poročanjem ocenjuje in obravnava na individualni ravni.

Vsebinski vidiki trajnostnih razkritij se obravnavajo v okviru sistema upravljanja s trajnostnim delovanjem družbe pri čemer pooblaščen oseba za trajnost sodeluje pri usklajevanju posameznih trajnostnih tematik. Posamezna strokovna področja so v okviru svojih pristojnosti odgovorna za pripravo vsebinskih podatkov in razkritij s področja trajnostnega poslovanja.

Odgovornost za koordinacijo priprave in metodološko skladnost zunanjega trajnostnega poročanja, enako kot za finančno poročanje, je dodeljena področju financ in računovodstva. Področje zagotavlja skladnost razkritij z zahtevami ESRS, usklajenost z računovodskimi in finančnimi podatki ter integracijo trajnostnih informacij v celovit sistem poročanja družbe.

Za namen priprave tega poročila so se poleg že vzpostavljenih postopkov izvedli še naslednji postopki upravljanja tveganj in notranjih kontrol v povezavi s poročanjem o trajnosti:

- Okvir tveganj in kontrol je močno povezan z zahtevanimi podrobnimi podatkovnimi točkami, zato so kot odgovorni za pripravo Poročila o trajnostnosti v področju financ in računovodstva, v sodelovanju z zunanjimi strokovnjaki identificirali odgovorne osebe ali skupine oseb za zbiranje in pripravo podatkov, potrebnih za posamezno zahtevano podatkovno točko.
- Vsebinsko za posamezno podatkovno točko je v nadaljevanju pripravil eden ali več identificiranih zaposlenih. Točnost in popolnost pripravljene informacije se je zagotovila s kontrolo s strani drugega primerne zaposlenega ali neposrednega vodje.

- Popolnost vsebine, glede na zahteve podatkovnih točk je bila nato ocenjena s strani področja financ in računovodstva, v sodelovanju z zunanjimi strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi trajnostnega poročila.
- Priprava Poročila o trajnostnosti je potekala kot proces, v katerega so bila vključena številna poslovna področja družbe, ter je obsegala več krogov zbiranja podatkov, strokovnih usklajevanj in notranjih pregledov z namenom zagotavljanja kakovosti, popolnosti in skladnosti razkritij z zahtevami standardov ESRS.
- Za namen zagotovitve skladnosti razkritij z zahtevami ESRS je celotno Poročilo o trajnostnosti pregledala še direktorica področja financ in računovodstva z vidika metodološke skladnosti, konsistentnosti podatkov ter povezavo s finančnim poročanjem.

Notranje kontrole, ki so se izvedle za namen izvedbe postopka DMA so opisane v poglavju 2.4.2 (ESRS 2: IRO-1).

#### 2.5.5 Politike, sprejete za upravljanje pomembnih trajnostnih zadev (MDR-P)

##### Pregled ključnih politik

Družba v svojem poslovnem modelu in strategiji celovito naslavlja politike, ki obravnavajo ključna trajnostna vprašanja družbe ter odražajo aktivnosti na okoljskem, družbenem in upravljavskem področju. Politike so skladne z relevantnimi zakonodajnimi zahtevami in mednarodnimi smernicami ter hkrati prispevajo k doseganju ciljev trajnostnega razvoja in dolgoročni trajnostni uspešnosti družbe. Politike določajo strateške usmeritve, načela in zaveze na področju trajnosti in se vključujejo v vsakodnevno poslovanje družbe.

Če politika za določeno pomembno trajnostno temo ni sprejeta, je to razkrito v posameznih tematskih standardih. Obseg uporabe posameznih politik je prikazan v tabeli ključnih politik družbe in pri posameznih tematskih standardih. Politike se redno pregledujejo in posodablajo, da se zagotovi njihova relevantnost in učinkovitost pri doseganju strateških trajnostnih ciljev, njihovo izvajanje pa spremlja najvišja pristojna oseba.

**Tabela 11:** Ključne notranje politike, povezane s posameznimi trajnostnimi temami

Naziv politike	ESRS in tema	Opis ključnih vsebin	Obseg uporabe politike	Odgovornost za izvajanje	Dostopnost
Politika trajnostnega poslovanja	ESRS2, E1, S4	Politika trajnostnega poslovanja določa pristop družbe k trajnostnem poslovanju, upravljanje okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov trajnostnega poslovanja in metodo za izračun kazalnikov teh vidikov. Opredeljuje povezavo s Politiko odgovornega investiranja, trajnostne cilje, zmanjševanje ogljičnega odtisa, spodbujanje trajnostne gospodarske rasti, skrb za zaposlene ter odgovorno upravljanje. Določa tudi povezave med tveganji glede trajnosti in variabilnimi prejemki zaposlenih.	Velja za celotno poslovanje družbe in vse zaposlene.	Uprava družbe	Politika trajnostnega poslovanja
Politika odgovornega investiranja	E1, S2, S4	Politika odgovornega investiranja določa postopke in način izvajanja postopkov in procesov na področju odgovornega investiranja. Ključni stebrji teh procesov so: integracija okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v investicijske odločitve, spodbujanje zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo ter aktivno lastništvo. Opredeljuje tudi Metodologijo za ocenjevanje, merjenje in spremljanje okoljskih in družbenih značilnosti ter dobrega upravljanja ter poročanja skladno s SFDR.	Velja za upravljanje vzajemnih skladov in naložbene politike individualnega upravljanja premoženja.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu Korporativna spletna stran
Politika za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti	E1, S2, S4	Opredeljuje identifikacijo, izbiro, spremljanje in razvrščanje glavnih škodljivih vplivov (PAI) na trajnostne dejavnike, kazalnike, vire podatkov ter poročanje strankam in javnosti, pri storitvi individualnega upravljanja premoženja, ki spodbujajo trajnostne vidike.	Velja za izvajanje storitev individualnega upravljanja premoženja oz. konkretno naložbene politike, ki spodbujajo trajnostne značilnosti skladno z 8. členom SFDR.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Politika sodelovanja	E1, S2, S4	Politika sodelovanja določa oblike aktivnega sodelovanja družbe pri korporativnem upravljanju izdajateljev finančnih instrumentov, če lastniški delež v izdajatelju to omogoča. Politika med drugim določa pravila in ukrepe za redno spremljanje in analizo izdajateljev, informiranje izdajateljev in uveljavljanje glasovalnih pravic v izdajateljih, ter ukrepe za obvladovanje morebitnih nasprotij interesov.	Velja za upravljanje vzajemnih skladov in v določenih primerih tudi pri izvajanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu Korporativna spletna stran
Pravilnik o delovnih razmerjih	S1	Pravilnik podrobneje ureja vprašanja ureditve delovnih razmerij v družbi glede na veljavno zakonodajo s tega področja.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Politika raznolikosti	S1, S4	Politika raznolikosti opredeljuje zavezanost družbe k upoštevanju različnih vidikov raznolikosti v zvezi z zastopanostjo med člani nadzornega sveta, uprave, direktorji področij in vseh zaposlenih v družbi, opredeljuje enako obravnavo kandidatov ter določa cilje, način izvajanja in poročanje o doseženih rezultatih politike.	Velja za upravo, nadzorni svet, direktorje področij in vse zaposlene.	Uprava družbe	Interno - modul Notranji akti na intranetu Korporativna spletna stran
Politika razvoja zaposlenih	S1	Ureja sistem razvoja zaposlenih: mentorstvo, letni razvojni pogovori, kompetenčni modeli, razvoj vodij in karijerne poti.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Politika ravnanja s ključnimi, perspektivnimi in mladimi perspektivnimi sodelavci	S1	Določa postopke in pravila za identifikacijo ključnih in perspektivnih kadrov, sistem razvoja, nasledstva, coaching in spremljanje razvoja.	Velja za identificirane ključne in perspektivne sodelavce.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o organizaciji in sistemizaciji delovnih mest	S1	Določa in opredeljuje organizacijo in sistemizacijo delovnih mest ter posamezna organizacijska, delovna in druga pravila, ki pripomorejo k učinkovitejši organizaciji dela, odgovornosti in obveznostim na	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu

		delovnem mestu. Osnovni namen izdelave notranje organizacije in sistemizacije je učinkovito in racionalno izvajanje dejavnosti delodajalca in njegovih poslovnih funkcij.			
Pravilnik o nagrajevanju zaposlenih iz naslova delovne uspešnosti	S1	Določa merila za ugotavljanje delovne uspešnosti vseh zaposlenih v družbi, z izjemo članov uprave.	Velja za vse zaposlene z izjemo članov uprave.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Politika zasebnosti	S4	Določa načela obdelave osebnih podatkov skladno z GDPR, pravice posameznikov, varnostne ukrepe in uporabo piškotkov.	Velja za vse obdelave osebnih podatkov (stranke, zaposleni, ostali uporabniki).	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu Korporativna spletna stran
Kodeks Skupine Triglav	S4, G1	Opređeljuje etična načela Skupine Triglav, ki usmerjajo delovanje tako, da se ohranja dobro ime, krepi zaupanje v blagovno znamko in zagotavlja uspešno, dobičkonosno in trajnostno poslovanje v skladu z načrtanimi cilji, poslanstvom, vizijo in strategijo Skupine Triglav. Vzpostavlja enotne poslovne in etične standarde družb in zaokroža standarde ravnanja, po katerih se zgledujejo vsi zaposleni. Je vodilo pri vprašanih, ki se pojavljajo pri delu, kompas pri odgovornem sprejemanju pravih odločitev. Daje usmeritve pri pripravi drugih notranjih aktov družb Skupine Triglav, ki morajo biti v skladu z določili Kodeksa.	Velja za vse zaposlene in druge osebe, ki delujejo v imenu družb Skupine Triglav.	Uprava družbe	Interno - modul Notranji akti na intranetu Korporativna spletna stran Zavarovalnice Triglav
Krovna varnostna politika	S4	Namen Krovne varnostne politike je zagotoviti nemoteno in varno poslovanje družbe ter zmanjšati negativne vplive morebitnih motenj delovanja informacijskih sistemov ali sredstev na poslovanje družbe. Cilj Politike je tako zagotoviti učinkovito upravljanje s tveganji informacijske varnosti na način, da se zagotovi: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ neprekinjeno izvajanje ključnih delovnih procesov družbe;</li> <li>▪ zavarovanje informacij pred nepooblaščenim dostopom;</li> <li>▪ zagotavljanje zaupnosti, integritete, celovitosti in razpoložljivosti informacij;</li> <li>▪ preprečevanje razkritja informacij nepooblaščenim osebam;</li> <li>▪ vzpostavitev, vzdrževanje in preverjanje načrtov neprekinjenega poslovanja;</li> <li>▪ izvajanje izobraževanj in ozaveščanj zaposlenih o informacijski varnosti in neprekinjenem poslovanju;</li> <li>▪ beleženje, poročanje, analiziranje in poročanje informacijsko varnostnih incidentov in sumov nanje;</li> <li>▪ izvajanje rednih ocen tveganj na področju informacijske varnosti;</li> <li>▪ zagotavljanje skladnosti z regulatornimi zahtevami.</li> </ul>	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Politika prejemkov	ESRS 2	S politiko prejemkov družba ureja vse oblike plačila in nadomestila, ki jih zaposlenim s posebno naravo dela ter drugim osebam, za katere je tako opredeljeno s to politiko izplačuje družba in do katerih so upravičeni v zvezi s storitvami opravljenimi za družbo.	Velja za člane uprave, člane nadzornega sveta in zaposlene s posebno naravo dela.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu Korporativna spletna stran
Politika obvladovanja korupcijskih tveganj Skupine Triglav	G1	Opređeljuje bistvene elemente sistema obvladovanja korupcijskih tveganj s ciljem učinkovitega preprečevanja in odkrivanja koruptivnih ravnanj in vzpostavlja postopek sporočanja in obravnavanja primerov, ki lahko pomenijo tveganje korupcije, ter zaposlene zavezuje	Velja za vse zaposlene.	Uprava družbe	Interno - modul Notranji akti na intranetu

k aktivnemu ravnanju.

Politika upravljanja z operativnimi tveganji	G1	S to politiko se ureja in opredeljuje upravljanje z operativnimi tveganji, katerim so izpostavljeni vzajemni skladi v upravljanju družbe pri njihovem poslovanju.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o pooblastilih in podpisovanju	ESRS 2, G1	Pravilnik o pooblastilih in podpisovanju ureja pravila za zastopanje družbe s strani pooblaščenec, sistem pooblastil za podpisovanje, način izdaje in preklica pooblastil, vodenje registra pooblastil in izvajanje pooblastil v družbi.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o organizaciji sistema notranjih kontrol	ESRS 2, G1	Pravilnik o organizaciji sistema notranjih kontrol določa in povzema organizacijo sistema notranjih kontrol v družbi..	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o obravnavanju notranjih prevar in kršitev Kodeksa Skupine Triglav	G1	S tem Pravilnikom o obravnavanju notranjih prevar in kršitev Kodeksa Skupine Triglav se opredeljuje postopek obravnave notranjih prevar in kršitev Kodeksa Skupine Triglav ter zaščito oseb, ki prijavijo sum na notranjo prevaro ali kršitev Kodeksa.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o podeljevanju sponzorstev in donacij	G1	Pravilnik določa namene in cilje podeljevanja sponzorstev in donacij, kriterije za podeljevanje in proces podeljevanja sponzorstev in donacij ter metodologijo za merjenje učinkov podeljenih sponzorstev in donacij.	Velja za družbo ter za vse postopke izbire in izvajanja sponzorskih in donatorskih partnerstev. Nanaša se na vse potencialne partnerje (fizične in pravne osebe), ki kandidirajo ali sodelujejo pri sponzorskih ali donatorskih projektih družbe.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o sistemu obveščanja o kršitvah	S4, G1	Pravilnik vzpostavlja sistem za interno prijavo kršitev predpisov, internih aktov in Kodeksa Skupine Triglav ter sumov prevar in korupcije. Določa načine podaje prijave (pošta, e-naslov, telefon, osebno), postopek obravnave prijav, varovanje identitete prijavitelja, obdelavo in hrambo osebnih podatkov, roke za obravnavo, poročanje upravi ter ukrepe ob ugotovljenih kršitvah. Opredeljuje tudi prepoved in obravnavo povračilnih ukrepov ter zaščito prijaviteljev.	Velja za vse zaposlene v družbi, člane uprave in nadzornega sveta ter njegovih komisij, zaposlene pri dobaviteljih, samozaposlene, nekdanje zaposlene, kandidate v postopku zaposlovanja ter druge osebe, ki pridobijo informacije o kršitvah v delovnem okolju družbe.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov	G1	Pravilnik določa temeljna načela in postopek reševanja pritožb strank, vključno z vložitvijo, preverjanjem, obravnavo in odločanjem o pritožbah ter vodenjem evidence pritožb. Opredeljuje vlogo Pooblaščenca za obravnavo pritožb in Komisije za reševanje pritožb, roke za odločanje ter način seznanitve pritožnika z odločitvijo. Ureja tudi izvršitev odločitev, odpravo nepravilnosti, poročanje nadzornim organom ter postopek izvensodnega reševanja sporov pred Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov.	Velja za vse stranke družbe ter za vse zaposlene in pooblaščenec osebe družbe, ki sodelujejo pri sprejemu, obravnavi in reševanju pritožb.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Pravilnik o postopanju zaposlenih in drugih zavezancev v	G1	Ta pravilnik določa in podrobneje opredeljuje, okoliščine in oblike nasprotja interesov zaposlenih in drugih zavezancev z interesi družbe,	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu

primeru zaznanega nasprotja interesov		dolžnost razkritja dejanskega ali možnega nasprotja interesov ter pravila, postopke ter ukrepe za zaznavanje in preprečevanje nasprotja interesov zaposlenih in drugih zavezanec z interesi družbe.			
Navodilo za obravnavo zahtev posameznikov	S4	To navodilo določa odgovornosti in vloge v zvezi z evidentiranjem in obravnavanjem zahtev posameznikov, ki jih skladno z Uredbo 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Direktive 95/46/ES slednji naslovijo na družbo kot upravljavca osebnih podatkov oz. (pogodbene) obdelovalce družbe. Navodilo prav tako določa postopek obravnave prejetih zahtev posameznikov ter druge postopke, ki jih družbe v Skupini Triglav izvajajo skladno z določili veljavnih Pravil za izvedbo minimalnih standardov s področja varstva osebnih podatkov.	Velja za vse posameznike, katerih osebne podatke družba obdeluje kot upravljavec ali pogodbeni obdelovalec, ter za vse zaposlene in odgovorna področja družbe, ki sodelujejo pri obravnavi zahtev.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Navodila o izvajanju nabave osnovnih sredstev, storitev in potrošnega materiala	G1	Navodila določajo postopke načrtovanja in izvajanja nabav osnovnih sredstev, storitev in potrošnega materiala glede na vrednost nabave, način zbiranja ponudb, oblikovanje nabavne komisije ter kriterije izbire (vključno s trajnostnimi kriteriji).	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Načrt upravljanja z varnostnimi dogodki, incidenti ter neprekinjenega poslovanja	S4	Namen Načrta upravljanja z varnostnimi dogodki, incidenti ter načrta neprekinjenega poslovanja je opisati, kako bo v družbi potekalo upravljanje reševanja v primeru varnostnih dogodkov, incidentov, nesreče ali drugega večjega incidenta.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Načrt neprekinjenega poslovanja	E1, S4	Načrt neprekinjenega poslovanja določa postopke in ukrepe za zagotovitev povrnitve normalnega izvajanja poslovnih procesov v primeru naravnih nesreč ali drugih večjih incidentov. Cilj načrta je omejitev učinkov nastalega incidenta in zamejitev nastale poslovne škode. Načrt določa tudi organizacijo upravljanja v primeru incidentov in določa vloge posameznikov v sistemu neprekinjenega poslovanja.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Izjava o varnosti z oceno tveganja	S1	Opredeljuje sistem varnosti iz zdravja pri delu z vsebino, kot jo določa veljavni Zakon o varnosti in zdravju pri delu ter podzakonski predpisi.	Velja za vse zaposlene.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Načrt za upravljanje s tveganji Krovnega sklada Triglav vzajemni sklad	E1	Ureja postopke oziroma metode za ugotavljanje tveganj, merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, obvladovanje tveganj in spremljanje tveganj v zvezi z naložbami podskladov, vključenih v Krovni sklad ter roke poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev o spremembi tega načrta o upravljanju tveganj in o poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti.	Velja za upravljanje vzajemnih skladov.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu
Načrt o upravljanju tveganj pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.	E1	Načrt izhaja iz Strategije upravljanja tveganj ter podrobneje opredeljuje sistem in veljavne elemente procesa za ugotavljanje (identifikacija), merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj v okviru sektorja individualnega upravljanja premoženja.	Velja za naložbene politike individualnega upravljanja premoženja.	Poslovna funkcija	Interno - modul Notranji akti na intranetu



## 2.6 Okoljski vidik

### 2.6.1 Podnebne spremembe (ESRS E1)

#### 2.6.1.1 Opis postopkov za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih s podnebjem povezanih vplivov, tveganj in priložnosti (E1 IRO-1)

Družba ima z namenom celovitega upravljanja podnebnih vplivov, tveganj in priložnosti vzpostavljene postopke za vse ravni vrednostne verige. Postopki temeljijo na kombinaciji kvantitativnih kazalnikov iz zunanjih metodoloških ter podatkovnih virov in kvalitativnih presoj. Vzpostavljen upravljavski okvir trajnostnega poslovanja (ESRS 2: GOV-1) in sistem upravljanja s tveganji (poglavje 1.2., podpoglavje Upravljanje s tveganji) pa nadaljnje omogočata, da se vplivi, tveganja in priložnosti, povezani s podnebjem spremljajo preko jasno določenih organizacijskih vlog in namenskega kolegija.

Družba kot upravljavec premoženja na dejavnike podnebnih sprememb vpliva predvsem posredno, preko naložbenega procesa, v okviru katerega usmerja kapitalske tokove v družbe in države. Naložbeni proces izhaja iz poslovnega modela družbe ter se izvaja v skladu z naložbenimi politikami produktov in storitev ter sprejetih politik na področju odgovornega investiranja in upravljanja s tveganji.

V primerjavi z vplivi, tveganji in priložnostmi, ki izhajajo iz naložbenih dejavnosti produktov in storitev, je pomembnost vplivov iz lastnega poslovanja družbe na podnebne spremembe manjša, a jih družba prav tako upošteva pri ocenjevanju in spremljavi s podnebjem povezanih vplivov, tveganj in priložnosti.

V okviru spodnjega dela vrednostne verige, za deležnike družbe in države, v katere se vlaga, družba izvaja identifikacijo vplivov, tveganj in priložnosti, na podlagi ogljičnega odtisa oziroma ogljične intenzivnosti naložbenih portfeljev ter pripravljenosti družb in držav na prehod v nizkoogljično gospodarstvo. Za enake vplive, tveganja in priložnosti je družba v okviru izvedbe procesa ocenjevanja dvojne pomembnosti, in ne za namen priprave načrta prehoda blažitev podnebnih sprememb, izvedla tudi ocenjevanje s pomočjo scenarijske analize, izvedene v kratkoročnem, srednjeročnem in dolgoročnem časovnem obdobju, kot opredeljeno v poglavju 2.3.1.2 Razkritja v zvezi s posebnimi okoliščinami (ESRS 2: BP-2). V opravljeni scenarijski analizi se za vse časovne horizonte

upoštevajo tako fizična tveganja kot tudi tveganja prehoda. V analizi so bili uporabljeni naslednji podnebni scenariji, ki jih razvija Mreža za ozelenitev finančnega sistema (angl. Network for greening the financial system oz. NGFS):

- Pod 2°C (angl. Below 2°C): podnebne politike se uvajajo takoj in postopno strožje, kar z 67 % verjetnostjo omeji segrevanje pod 2 °C, neto nič emisij pa se doseže po letu 2070.
- Zakasneli prehod (angl. Delayed transition): nove podnebne politike se ne uvedejo do leta 2030, nato pa so potrebni nenadni in ostri ukrepi za omejitev segrevanja pod 2 °C, kar povzroči visoka fizična tveganja in tveganja prehoda.
- Nacionalno določeni prispevki (angl. NDCs): upoštevajo se vse obljubljene, a ne nujno uresničene politike držav, emisije toplogrednih plinov se zmanjšujejo, a vseeno privedejo do segrevanja za 2,3 °C z zmernimi do resnimi fizičnimi tveganji.
- Trenutne politike (angl. Current policies): ohranjajo se le že uveljavljene politike, emisije toplogrednih plinov rastejo do leta 2080, kar vodi do segrevanja za približno 3 °C in resnih, deloma nepovratnih, fizičnih posledic.
- Razdrobljen svet (angl. Fragmented world): podnebno ukrepanje je zakasnelo in globalno neuskkljeno, države s cilji neto nič emisij te dosežejo le delno (80 %), kar ob segrevanju za 2,4 °C povzroči visoka fizična tveganja in tveganja prehoda.

Na ravni zgornjega in osrednjega dela vrednostne verige se identifikacijo vplivov, tveganj in priložnosti izvaja znotraj vzpostavljenega sistema upravljanja s tveganji družbe (poglavje 1.2., podpoglavje Upravljanje s tveganji) ter omenjenimi postopki povezanimi z opisanimi določili in ukrepi Politike trajnostnega poslovanja ter drugimi relevantnimi akti opisanimi v poglavjih 2.6.1.2 (E1 SMB-3), 2.6.1.4 (E1-2) in 2.6.1.5 (E1-3).

Pomembnost identificiranih vplivov, tveganj in priložnosti se za raven družb in držav, v katere se vlaga, ocenjuje glede na verjetnost nastanka, potencialni vpliv na dolgoročno donosnost portfeljev in časovni horizont vpliva. Ugotovitve se nato uporabljajo kot podlaga za naložbene usmeritve, omejitve in spremljanje dolgoročnih tveganj ter priložnosti, postopki pa se redno posodabljujejo skladno z razvojem znanja, konceptualnih modelov, regulative in razpoložljivostjo podatkov.

Na ravni zgornjega in osrednjega dela vrednostne verige se pomembnost ocenjuje smiselno podobno, a v povezavi z magnitudo vpliva na finančni položaj, tveganje doseganja strateških ciljev družbe ter kršitev opredeljene nagnjenosti za prevzemanje tveganj.

Skladno z izvedenimi analizami družba v svoji vrednostni verigi prepoznava negativne vplive in tveganja, ki jih povezuje z naložbami v družbe in države z neustreznim upravljanjem podnebnih tveganj ter nedoseganjem ciljev, povezanih s prehodom v nizkoogljično gospodarstvo, in emisijami obsega 1 in 2 znotraj operativne dejavnosti družbe. Vsi zaznani negativni vplivi se odražajo v prispevku akumulacije toplogrednih plinov v ozračju, kar skozi vsa časovna obdobja negativno vpliva k prispevku k globalnemu segrevanju in z njim povezanimi pojavi, kot so ekstremni vremenski dogodki, dvig morske gladine in druge posledice podnebnih sprememb, ki se pojavljajo vzdolž celotne vrednostne verige družbe.

Poleg zaznanih negativnih vplivov in tveganj družba prepoznava tudi morebitne pozitivne vplive in priložnosti, ki jih povezuje z naložbenim procesom v skladu s Politiko odgovornega investiranja, in aktivnosti v zvezi z razogljčenjem in trajnostnim prestrukturiranjem portfelja. Priložnosti na področju spodbujanja aktivnosti prehoda se kažejo v družbah z nizkoogljičnimi, energetsko učinkovitimi in trajnostnimi poslovnimi modeli, državah z jasnimi zavezami k podnebni nevtralnosti ter v dejavnostih, ki prispevajo k razogljčenju in inovacijam. Naložena sredstva so zato usmerjena v spodbujanje družb in držav, ki zmanjšujejo emisije, izboljšujejo okoljsko učinkovitost in dolgoročno povečujejo odpornost na podnebna tveganja.

**Tabela 12:** Vplivi v sklopu E1

Vpliv	Vrednostna veriga	Časovno obdobje					
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Vpliv na podnebne spremembe z odgovornim investiranjem	Morebiten pozitiven vpliv			x		x	x
Negativen vpliv na podnebne spremembe z investiranjem v družbe in države, ki niso implementirale ali ne dosegajo ciljev na področju razogljčenja	Dejanski negativen vpliv			x	x	x	x
Negativen vpliv na podnebne spremembe iz naslova lastnega poslovanja	Dejanski negativen vpliv	x	x	x	x	x	x

**Tabela 13:** Tveganje v sklopu E1

Tveganje	Vrednostna veriga	Časovno obdobje					
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Tveganje iz naslova neustreznega upravljanja podnebnih tveganj pri družbah in državah, v katere se vlaga	Dejansko tveganje			x	x	x	x

**Tabela 14:** Priložnost v sklopu E1

Priložnost	Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
	Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Razogljičenje in trajnostno prestrukturiranje portfelja	Dejanska priložnost		x	x	x	x

### 2.6.1.2 Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti in njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom (E1 SBM-3)

Družba v vseh procesih podnebna tveganja deli v dve kategoriji, na fizična tveganja in tveganja prehoda:

- Fizična tveganja se prepoznava in spremlja na več nivojih - na ravni posameznih vrst sredstev, sektorski in geografski ravni, ter z različnimi pristopi. Zaradi dolgoročnega značaja teh tveganj, njihove negotove časovne dinamike in razpoložljivosti in kakovosti podatkov ter pristopov jih družba v naložbenem procesu trenutno še ne naslavlja neposredno z namenskimi naložbenimi omejitvami ali cilji na ravni upravljanih sredstev. Kljub temu so ugotovitve analiz vključene v presojo tako dolgoročnih naložbenih tveganj kot tudi priložnosti in bodo postopno nadgrajevane skladno z razvojem stanja na področju kakovosti in dostopnosti podatkov in regulativnih zahtev. Drugače je na ravni družbe, kjer se tveganje neposredno naslavlja preko relevantnih kazalnikov trajnostnega poslovanja, opredeljenih s Politiko trajnostnega poslovanja.
- Tveganja prehoda izhajajo iz prehoda v podnebno nevtrarno gospodarstvo, ki vključuje regulatorne, tehnološke, tržne in družbene spremembe. To so denimo poslovni modeli, povezani s premogom, fosilnimi gorivi, naftnim peškom, hidravličnim lomljenjem in arktičnim črpanjem, ki so v upravljanih sredstvih bodisi izključeni bodisi strogo omejeni. Tudi družbe in države, ki niso združljive s prehodom v nizkoogljično gospodarstvo ali nimajo jasne zaveze ogljični nevtralnosti, predstavljajo povečano tveganje za dolgoročno donosnost portfelja.

Analiza vpliva na finančni položaj in uspešnost je bila izvedena za interne namene preko analize ter uporabe podnebnih scenarijev (poglavje 2.6.1.1 - E1 IRO-1), ki so bili nadalje uporabljeni v metodi scenarijske analize in ocenjevanja tveganosti. Uporabljen je bil pristop podnebne tvegane vrednosti (angl. Climate Value at risk oz. Climate VaR), ki je metodološko opredeljen s strani zunanega ponudnika podatkov MSCI. Analiza je bila izvedena za vsa časovna obdobja ocenjevanja, ob upoštevanju ocenjevanja agregirano na ravni obeh kategorij podnebnega tveganja, in ne tudi posamično po podvrsti ali dejavniku tveganja (za fizična tveganja na primer poplave, suša, temperaturne spremembe, izguba biotske raznovrstnosti in drugo ter v primeru tveganja prehoda na primer spremembe podnebne politike, tehnološke spremembe in spremembe razporeženja vlagateljev). Identificirano pomembno tveganje se povezuje s kategorijo fizičnega tveganja. Časovno opredeljen vpliv je razviden v vseh časovnih obdobjih, kot to prikazuje tudi identifikacija tveganja za namen ocenjevanja dvojne pomembnosti.

### 2.6.1.3 Načrt za prehod za blažitev podnebnih sprememb (E1-1)

Družba nima pripravljenega načrta za prehod za blažitev podnebnih sprememb, ki bi v celoti zagotavljal usklajenost strategije in poslovnega modela z omejevanjem globalnega segrevanja na 1,5 °C v skladu s Pariškim sporazumom o podnebnih spremembah in bi temeljil na znanstveno utemeljenih ciljih. Družba v tem trenutku ne more oceniti, ali bo tak načrt sprejela in kdaj.

#### 2.6.1.4 Politike v zvezi z blažitvijo podnebnih sprememb in prilagajanjem nanje (E1-2)

Družba ima vzpostavljen okvir politik za obravnavo vplivov, tveganj in priložnosti, ki izhajajo iz podnebnih sprememb in so povezani tudi z naslavljanjem blažitve podnebnih sprememb ter podpore k prehodu v nizkoogljično gospodarstvo. Politika trajnostnega poslovanja ob aktu, ki definira sistem trajnostnega delovanja, predstavlja krovni okvir za trajnostno delovanje in razvoj družbe. Ta Politika naslavlja prednostno izbrane cilje trajnostnega razvoja Združenih narodov za prihodnje strateško obdobje (poglavje 2.3.2 – ESRS 2: SMB-1). S področjem podnebnih sprememb in okoljskih vidikov se neposredno povezujejo izbrani cilji: podnebni ukrepi, cenovno dostopna in čista energija ter življenje na kopnem. Na ta način družba stremi k doseganju rezultatov na področju blaženja podnebnih sprememb in upravljanja pomembnih dejavnikov trajnostnega tveganja, pri čemer se na letni ravni opredelijo in ustrezno potrdijo tudi ključni kazalniki poslovanja.

Za obvladovanje fizičnih podnebnih tveganj družba uporablja tudi določila Načrta in upravljanja neprekinjenega poslovanja, ki vključuje ukrepe v primeru pojava naravnih nesreč in dogodkov, povezanih z višjo silo. Vidik podnebnih sprememb je za posamezne zunanje deležnike vključen tudi v vrednostno verigo preko postopkov izbora in ocenjevanja zunanjih izvajalcev ter dobaviteljev.

Na področju identifikacije, ocenjevanja in upravljanja z vplivi, tveganji in priložnosti na ravni vrednostne verige povezane z izvajanjem naložbene dejavnosti v okviru produktov in storitev ima družba sprejeto Politiko odgovornega investiranja, Politiko za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti, Politiko sodelovanja, Načrt za upravljanje s tveganji Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in Načrt o upravljanju tveganj pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Politika odgovornega investiranja natančneje opredeljuje način vključevanja podnebnih dejavnikov v naložbeni proces in temelji na treh stebrih: integraciji okoljskih dejavnikov v investicijske odločitve, spodbujanju zmanjševanja negativnih vplivov na okolje ter aktivnem lastništvu. V okviru spodbujanja zniževanja negativnega vpliva na podnebne spremembe družba pri upravljanju izbranih vzajemnih skladov in naložbenih politik uporablja ciljne vrednosti kazalnikov, povezanih z emisijami toplogrednih plinov, ter oblikuje portfelje z nižjim ogljičnim

odtisom oziroma ogljično intenzivnostjo od ustreznih referenčnih vrednosti. Hkrati izključuje določene dejavnosti z visokimi negativnimi podnebnimi vplivi, kot so pridobivanje in uporaba premoga, pridobivanje naftnega peska, hidravlično lomljenje ter pridobivanje nafte in plina na Arktiki.

Politika za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti v procesu podpira prepoznavanje in obvladovanje podnebnih tveganj, medtem ko Politika sodelovanja naslavlja proces izvajanja aktivnega lastništva s spodbujanjem izboljšanja podnebnih praks družb in držav, v katere se vlaga. Načrta za upravljanje s tveganji pa na ravni storitve in/ali produkta identificirata posamezna tveganja oziroma njihov način upravljanja.

#### 2.6.1.5 Ukrepi in viri z zvezi s politikami na področju podnebnih sprememb (E1-3)

Družba v poročevalskem obdobju nima opredeljenih formalnih ukrepov za blažitev podnebnih sprememb ali prilagajanje nanje, ki bi celovito naslavljali pomembne vplive, tveganja in priložnosti na področju podnebnih sprememb do leta 2025 in bi izhajali iz potrjenega Načrta za blažitev podnebnih sprememb (poglavje 2.6.1.3 – E1-1).

Ne glede na to je izvajanje ukrepov povezanih z blažitvijo pomembnih vplivov in tveganj družbe povezano z vsakoletno opredelitvijo ključnih kazalnikov poslovanja v Politiko trajnostnega poslovanja, kot zapisano v poglavjih 2.6.1.2 (E1 SBM-3) in 2.6.1.6 (E1-4) in vzpostavljenim sistemom upravljanja s trajnostnim delovanjem, opisanim v poglavju 2.5.1 (ESRS 2: GOV-1). V obdobju od prve različice omenjene Politike je družba izvedla več blažitvenih ukrepov, pri čemer je na stavbo sedeža družbe namestila sončno elektrarno, prav tako je postopoma razogljiljevala svoj vozni park, v katerem so od skupno sedmih službenih vozil štiri električna. Poleg tega je v letu 2024 sprejela tudi načrt trajnostne mobilnosti, ki predvideva stalne ukrepe za spodbujanje trajnostnih oblik prevoza (servis koles zaposlenih, izposoja kartice javnega mestnega potniškega prometa, souporaba vozil in izposoja javnih električnih koles). Družba sledi skrbni uporabi električne energije pisarniške opreme in z digitalizacijo poslovnih procesov in spodbujanjem brezpapirnega poslovanja aktivno zmanjšuje porabo papirja. Družba spodbuja tudi povečanje ozaveščenosti svojih zaposlenih o okoljskih vprašanjih, saj se zaposleni redno izobražujejo in seznanjajo s tem povezanimi vplivi in tveganji (glej tudi cilj v poglavju o S1).

Ukrepi za blaženje oziroma naslavljanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti znotraj naložbenega procesa so povezani s predhodno vzpostavitvijo Politike odgovornega investiranja, Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov in Politike sodelovanja. Predvsem prva ima definirane naložbene cilje, ki se neposredno navezujejo na naslavljanje problematike poslovnih modelov z visokim negativnim vplivom na podnebne spremembe, tudi preko ukrepa upoštevanja izključitvenih meril. Omejitve, ki veljajo za naložbeni proces, tako predstavljajo ukrep spodbujanja blaženja sprememb, ne predstavljajo pa dejanskega blažitvenega ukrepa.

### 2.6.1.6 Cilji v zvezi z blažitvijo podnebnih sprememb in prilagajanjem nanje (E1-4)

Družba v poročevalskem obdobju nima določenih formalnih, merljivih ali časovno opredeljenih ciljev v zvezi z blažitvijo podnebnih sprememb ali prilagajanjem nanje, ki bi izhajali iz potrjenega Načrta za blažitev podnebnih sprememb (poglavje 2.5.1 – ESRS 2: GOV-1, GOV-2).

Ne glede na to družba spremlja učinkovitost svojih politik oziroma v okviru tega opredeljenih ukrepov, kjer se v okviru Politike trajnostnega poslovanja vsakoletno na novo opredeli in formalno potrdi ključne kazalnike poslovanja, s katerimi se spodbuja prispevek k posameznemu cilju trajnostnega razvoja Združenih narodov in naslavlja tudi identificirane pomembne vplive, tveganja in priložnosti. Spremljava doseganja kazalnikov poteka polletno in se poroča skladno z vzpostavljeno strukturo upravljanja in poročanja o trajnosti (poglavje 2.6.1 – ESRS E1).

Nadaljnje so v okviru naložbenega procesa za storitve in produkte opredeljene tudi ciljne vrednosti pri kazalnikih, ki so posredno ali neposredno povezani z identificiranimi vplivi, tveganji in priložnosti. Gre za kazalnike, opisane v poglavju 2.6.1.1 (E1 IRO-1) in katerih ambicije iz naslova ciljev so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Spremljava usklajenosti poteka mesečno, v primeru odstopanj pa se izvaja poročanje skladno z vzpostavljeno hierarhijo odločanja in komuniciranja.

### 2.6.1.7 Poraba energije in mešanica virov energije

Skupna poraba energije v družbi v letu 2025 je znašala 269 MWh. Fosilni viri predstavljajo največji delež, in sicer 54 %, medtem ko obnovljivi viri energije

tvorijo preostalih 46 %. Poraba energentov se beleži na podlagi faktur, prejetih od pogodbenih dobaviteljev, in lastne evidence porabe energentov.

**Tabela 15:** Poraba energije in mešanica virov energije

Poraba energije in mešanica virov energije	2025
<b>(6) Skupna poraba fosilne energije (MWh)</b>	<b>144</b>
<b>Delež fosilnih virov v skupni porabi energije (%)</b>	<b>54%</b>
<b>(7) Poraba iz jedrskih virov (MWh)</b>	<b>0</b>
<b>Delež jedrskih virov v skupni porabi energije (%)</b>	<b>0%</b>
(8) Poraba goriva iz obnovljivih virov, vključno z biomaso (kar zajema tudi industrijske in komunalne odpadke biološkega izvora, bioplin, obnovljivi vodik itd.) (MWh)	0
(9) Poraba kupljene ali pridobljene električne energije, toplote, pare in hlajenja iz obnovljivih virov (MWh)	91
(10) Poraba lastno proizvedene nefosilne obnovljive energije. (MWh)	34
<b>(11) Skupna poraba obnovljive energije (MWh) (izračunana kot vsota vrstic 8 do 10)</b>	<b>125</b>
<b>Delež obnovljivih virov v skupni porabi energije (%)</b>	<b>46%</b>
<b>(12) Skupna poraba energije (MWh) (izračunana kot vsota vrstic 6 in 11)</b>	<b>269</b>

### Energijska intenzivnost na podlagi neto prihodkov

Družba ne izvaja dejavnosti, ki po klasifikacijskih kodah NACE spadajo v kategorije, ki se skladno z Delegirano uredbo komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 štejejo kot sektor z velikim vplivom na podnebje.

### 2.6.1.8 Bruto emisije TGP obseg 1, 2 ter skupne emisije TGP (E1-6)

V izračun ogljičnega odtisa sta vključena obseg 1 in obseg 2. Družba za prvo leto poročanja še ni zavezana k poročanju podatkov za obseg 3, ker zaposluje manj kot 750 oseb. Ogljični odtis je podan po lokacijski in tržni metodi. Za predstavitev rezultatov je bila izbrana tržna metoda. Družba je za izhodiščno leto določila leto 2025.

Bruto emisije obsega 1 in 2 so izračunane na podlagi količine neposredno porabljene energije in predstavljajo celotne emisije toplogrednih plinov, ki jih je

družba ustvarila v navedenih obsegih v določenem obdobju. V skladu z mednarodnimi standardi odbitki za ponore ali kompenzacijski ukrepi niso upoštevani.

Ogljični odtis družbe za leto 2025 je predstavljen v spodnji tabeli. V letu 2025 je ogljični odtis družbe v obsegih 1 in 2 znašal 75 tCO<sub>2</sub>e po lokacijskem pristopu. Obseg 1 je znašal 20 tCO<sub>2</sub>e in obseg 2 55 tCO<sub>2</sub>e. Po tržnem pristopu je ogljični odtis obsega 1 znašal 53 tCO<sub>2</sub>e, od tega obseg 1 20 tCO<sub>2</sub>e in obseg 2 33 tCO<sub>2</sub>e.

**Tabela 16:** Skupne emisije obsegov 1, 2 in skupne emisije toplogrednih plinov (TGP)

Skupne emisije obsegov 1, 2 in skupne emisije toplogrednih plinov (TGP)	2025
<b>Obseg 1 emisij toplogrednih plinov (TGP)</b>	
Skupne bruto emisije obsega 1 (tCO <sub>2</sub> e)	20
<b>Obseg 2 emisij toplogrednih plinov (TGP)</b>	
Skupne bruto emisije obsega 2 na osnovi lokacijske metode (tCO <sub>2</sub> e)	55
Skupne bruto emisije obsega 2 na osnovi tržne metode (tCO <sub>2</sub> e)	33
<b>Skupne emisije toplogrednih plinov (TGP)</b>	
<b>Skupne emisije toplogrednih plinov (na osnovi lokacijske metode) (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>75</b>
<b>Skupne emisije toplogrednih plinov (na osnovi tržne metode) (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>53</b>

### Pregled emisij obsega 1 in 2

Ogljični odtis družbe zajema vse neposredne in posredne emisije, ki izhajajo iz uporabe goriv, naprav in energije v družbi, ter omogoča celovit vpogled v ogljični odtis. Na tej podlagi lahko družba učinkovito spremlja, nadzoruje in načrtuje nadaljnje ukrepe za postopno zmanjševanje emisij v prihodnjih obdobjih. Emisije obsega 1 zajemajo neposredne emisije, ki jih povzroči družba neposredno z dejavnostmi, ki jih nadzoruje, kar predstavlja predvsem porabo goriva za službene avtomobile. Emisije obsega 2 zajemajo posredne emisije, ki izhajajo iz porabe kupljene električne energije, pare, toplote in hlajenja. Slednje predstavlja predvsem porabo kupljene električne energije in vode za ogrevanje.

### Opis metodologije za izračun ogljičnega odtisa

Izračun ogljičnega odtisa družbe je pripravljen na podlagi zahtev mednarodnega Protokola GHG.

Za potrebe poročanja o emisijah toplogrednih plinov bo družba razkrila najpomembnejšo kategorijo 15 – financirane emisije znotraj obsega 3, pri čemer so podrobnejše informacije predstavljene v poglavju 2.6.1.8 (E1-6), podpoglavje Financirane emisije.

Za izračunavanje emisij toplogrednih plinov (Ogljikov dioksid - CO<sub>2</sub>) obsega 1 in 2 so bili uporabljeni primarni podatki, ki so mesečno evidentirani. Podatki so pridobljeni na podlagi prejete dokumentacije (fakture, obračuni, itd.) in izvedbe različnih popisov stanj (popis kilometrov za vozila).

Emisijski faktorji so pridobljeni iz mednarodno priznanih baz podatkov. Najpomembnejša med njimi je spletna stran britanske vlade (Department for Energy Security and Net Zero), ki te podatke javno in brezplačno objavlja za izračun ogljičnega odtisa za britanska in mednarodna podjetja. Omenjeni referenčni viri zagotavljajo metodološko dosledne in široko uporabne faktorje za velik nabor dejavnosti ter so primerni tudi za uporabo izven Združenega kraljestva. Za specifične nacionalne parametre uporabljamo tudi dodatne vire. Za Slovenijo (specifike za goriva) uporabljamo Značilne neto kalorične vrednosti in emisijske faktorje (Agencije RS za okolje (ARSO) / Ministrstva za okolje, podnebje in energijo (MOPE)) kot nacionalno referenco za izbrane energente in preračune. Za elektriko v Sloveniji uporabljamo faktorje in pojasnila relevantnih strokovnih institucij, vključno s faktorji Instituta "Jožef Stefan" (IJS), kadar potrebujemo faktorje, ki odražajo slovenski elektroenergetski miks oziroma nacionalne metodološke posebnosti. Spletne strani oziroma baze, ki so uporabljene kot vir emisijskih faktorjev in predpostavke pri izračunih v okviru posameznih kategorij toplogrednih plinov, so navedene v internem poročilu in preverjene v okviru postopka omejenega zagotovila.

## Intenzivnost toplogrednih plinov na podlagi neto prihodkov

Intenzivnost emisij toplogrednih plinov se določi kot razmerje med skupnimi emisijami toplogrednih plinov, izraženimi v tonah CO<sub>2</sub> ekvivalenta, in neto prihodki, izraženimi v milijonih evrov. V letu 2025 so skupne emisije toplogrednih plinov družbe, izračunane po tržni metodi, znašale 53 ton CO<sub>2</sub> ekvivalenta, neto prihodki pa 44 milijonov evrov. Na tej podlagi je intenzivnost emisij toplogrednih plinov znašala 1,21 ton CO<sub>2</sub> ekvivalenta na milijon evrov prihodkov.

Ta kazalnik omogoča oceno učinkovitosti družbe pri obvladovanju okoljskih vplivov poslovanja, saj emisije neposredno povezuje z ustvarjenim poslovnim rezultatom.

**Tabela 17:** Razmerje intenzivnosti toplogrednih plinov TGP

Razmerje intenzivnosti toplogrednih plinov (TGP)	2025
Skupne emisije TGP (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> ):	53
Neto prihodki (mio EUR):	44
<b>Intenzivnost TGP (tCO<sub>2</sub>e/mio EUR):</b>	<b>1,21</b>

## Financirane emisije

Financirane emisije toplogrednih plinov (TGP), ki izhajajo iz naložb družbe za upravljanje v družbe prek lastniških in podjetniških dolžniških finančnih

**Tabela 18:** Financirane emisije

Vrsta investicije	Povprečna vrednost v EUR	Emisije TGP (tCO <sub>2</sub> e) – Obseg 1	Delež ocenjenih emisij TGP – Obseg 1	Emisije TGP (tCO <sub>2</sub> e) – Obseg 2	Delež ocenjenih emisij TGP – Obseg 2	Emisije TGP (tCO <sub>2</sub> e) – Obseg 3	Delež ocenjenih emisij TGP – Obseg 3	Emisije TGP (tCO <sub>2</sub> e) – Obseg 1 + 2 + 3	Delež ocenjenih emisij TGP – Obseg 1 + 2 + 3
Lastniške naložbe	1.741.183.587	5.987	1,99 %	5.432	3,54%	153.272	99,75 %	163.693	99,75 %
Podjetniške dolžniške naložbe	174.214.323	8.874	0,93 %	1.387	4,3 %	43.029	99,85 %	54.841	99,8 %
Lastniške in podjetniške dolžniške naložbe	1.915.397.910	14.858	1,90 %	6.819	3,61 %	196.306	99,76 %	218.495	99,75 %

Opombe:  
Ocenjene emisije TGP so emisije TGP, ki niso poročane s strani družb, temveč ocenjene s strani ponudnika podatkov MSCI, ki za ocenjevanje uporablja lastno metodologijo.

Do razlik med vrednostjo kazalnika Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 1 + 2 + 3 in vsoto vrednosti posameznih kazalnikov (Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 1, Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 2 in Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 3) prihaja zaradi časovnega zamika med podatkovnimi točkami pri MSCI, saj se poročani podatki za Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 1 in Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 2 objavljajo sproti ob razkritju družb, ocenjeni podatki za Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 1 in Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 2 dvakrat letno, podatki za Emisije TGP (tCO<sub>2</sub>e) - Obseg 3 pa četrletno.

instrumentov, so v letu 2025 znašale 218.495 tCO<sub>2</sub>e. Izračun temelji na podatkih, pridobljenih preko ponudnika podatkov MSCI.

Za izračun financiranih emisij TGP družba za upravljanje uporablja metodologijo, ki je skladna z zahtevami Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev. Financirane emisije TGP družba za upravljanje izračunava po naslednji formuli:

**Financirane emisije TGP =  $\Sigma$  (trenutna vrednost naložbe / vrednost podjetja, vključno z gotovino (EVIC)) × skupne emisije TGP)**

Pri tem trenutno vrednost naložbe predstavlja lastniški ali dolžniški delež družbe za upravljanje v družbi – izdajatelju delnic ali obveznic. Vrednost družbe, vključno z gotovino (EVIC), odraža celotno vrednost družbe in vključuje njen lastniški kapital, dolg ter razpoložljiva denarna sredstva. Skupne emisije TGP zajemajo emisije obsega 1 (neposredne emisije), obsega 2 (posredne emisije iz porabe energije) ter obsega 3 (ostale posredne emisije, povezane z vrednostno verigo).

Emisije TGP obsega 1 predstavljajo neposredne emisije iz virov, ki so v lasti ali pod neposrednim nadzorom družb. Emisije TGP obsega 2 vključujejo posredne emisije, ki izhajajo iz porabe kupljene električne energije, pare, ogrevanja in hlajenja. Emisije TGP obsega 3, ki predstavljajo največji delež skupnih financiranih emisij, zajemajo vse ostale posredne emisije TGP, nastale v vrednostni verigi družb.

## 2.6.2 EU taksonomija

Leta 2020 je Evropska unija (EU) sprejela Uredbo (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in sveta o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (v nadaljevanju: Uredba EU o taksonomiji), s katero je vzpostavila temeljni regulativni okvir za spodbujanje trajnostnih naložb. Namenjena je izboljšanju preglednosti trajnostnih razkritij za udeležence na finančnih trgih in druga podjetja.

Taksonomija EU predstavlja standardiziran sistem prepoznavanja okoljsko trajnostnih dejavnosti. EU je s tem namenom opredelila šest okoljskih ciljev, in sicer: (1) blažitev podnebnih sprememb, (2) prilagajanje podnebnim spremembam, (3) trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov, (4) prehod na

krožno gospodarstvo, (5) preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja ter (6) varstvo in ohranjanje biotske raznovrstnosti in ekosistemov.

Taksonomija EU določa sprejemljive in usklajene gospodarske dejavnosti. Tehnična merila presoje najprej določajo sprejemljive dejavnosti, torej tiste, ki lahko pozitivno prispevajo k vsaj enemu okoljskemu cilju EU. Če se pri nadaljnji presoji na podlagi specifičnih tehničnih meril ugotovi, da dejavnosti bistveno prispevajo k vsaj enemu od šestih okoljskih ciljev, hkrati pa ne povzročajo bistvene škode preostalim petim ciljem, se izvajajo v skladu z minimalnimi zaščitnimi ukrepi in izpolnjujejo tehnična merila za presojo, se šteje, da so usklajene s taksonomijo EU in veljajo za okoljsko trajnostne dejavnosti.

### Standardni obrazec za razkritje, zahtevano po členu 8 Uredbe (EU) 2020/852)

Zunanje podatke o usklajenosti zagotavlja MSCI, izračuni pa se izvajajo po metodologiji MSCI EU Taxonomy Methodology<sup>3</sup>.

**Tabela 19:** EU taksonomija

Kazalnik	2025	%	Kazalnik	2025	v mio EUR
Tehtana povprečna vrednost vseh naložb, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, <b>glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti</b> , z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja	Na podlagi prihodkov	1,93%	Tehtana povprečna vrednost vseh naložb, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja:	Na podlagi prihodkov	45.974.055 EUR
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva	2,97%		Na podlagi naložb v osnovna sredstva	70.748.541 EUR
Odstotek sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti, glede na skupne naložbe (skupni znesek upravljanih sredstev). Brez naložb v državne subjekte. Zajeti delež:		79,77%	Denarna vrednost sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti. Brez naložb v državne subjekte. Zajetost:		2.379.672.115 EUR

<sup>3</sup> Celotna metodologija je javno dostopna na spletni strani: [msci.com/esg-and-climate-methodologies](https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies).

**Tabela 20:** EU taksonomija: Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti

<b>Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti</b>	<b>Delež 2025</b>	<b>Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti</b>	<b>v EUR 2025</b>
Odstotek izvedenih finančnih instrumentov glede na skupna sredstva, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	0,00 %	Vrednost v denarnih zneskih izvedenih finančnih instrumentov:	0 EUR
Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:		Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:	
Za nefinančna podjetja	1,90 %	Za nefinančna podjetja	45.306.230 EUR
Za finančna podjetja	0,00 %	Za finančna podjetja	0 EUR
Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:		Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:	
Za nefinančna podjetja	53,39 %	Za nefinančna podjetja	1.270.410.462 EUR
Za finančna podjetja	13,32 %	Za finančna podjetja	316.933.039 EUR
Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:		Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:	
Za nefinančna podjetja	19,88 %	Za nefinančna podjetja	473.055.750 EUR
Za finančna podjetja	7,10 %	Za finančna podjetja	169.043.512 EUR
Delež izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank in sredstev v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	4,41 %	Vrednost izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank in sredstev	1.049.231 EUR
Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Na podlagi prihodkov: 87,71 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 87,16 %	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo:	Na podlagi prihodkov: 2.087.155.367 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 2.074.031.532 EUR
Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Na podlagi prihodkov: 10,04 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 9,55 %	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo	Na podlagi prihodkov: 238.867.047 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 227.216.396 EUR

**Tabela 21:** EU taksonomija: Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti

Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti	Delež 2025	Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti	v EUR 2025
<b>Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:</b>		<b>Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:</b>	
Za nefinančna podjetja:		Za nefinančna podjetja:	
Na podlagi prihodkov	1,64 %	Na podlagi prihodkov	38.969.731 EUR
Na podlagi naložb v osnovna sredstva	2,66 %	Na podlagi naložb v osnovna sredstva	63.258.389 EUR
Za finančna podjetja:		Za finančna podjetja:	
Na podlagi prihodkov	0,29 %	Na podlagi prihodkov	7.016.832 EUR
Na podlagi naložb v osnovna sredstva	0,32 %	Na podlagi naložb v osnovna sredstva	7.575.208 EUR
<b>Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank in sredstev v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:</b>		<b>Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank in sredstev:</b>	
Na podlagi prihodkov	0,00 %	Na podlagi prihodkov	0 EUR
Na podlagi naložb v osnovna sredstva	0,00 %	Na podlagi naložb v osnovna sredstva	0 EUR

**Tabela 22:** EU taksonomija: Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje

Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje	%	Prehodne dejavnosti: A %	Omogočitvene dejavnosti: B %	
<b>Dejavnosti, usklajene s taksonomijo</b>				
Blažitev podnebnih sprememb	Prihodki	1,74 %	0,03 %	1,13 %
	Naložbe v osnovna sredstva	2,83 %	0,10 %	1,70 %
Prilagajanje podnebnim spremembam	Prihodki	0,00 %	/	0,00 %
	Naložbe v osnovna sredstva	0,00 %	/	0,00 %
Trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov	Prihodki	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
	Naložbe v osnovna sredstva	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
Prehod na krožno gospodarstvo	Prihodki	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
	Naložbe v osnovna sredstva	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
Preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja	Prihodki	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
	Naložbe v osnovna sredstva	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
Varstvo in ohranjanje biotske raznovrstnosti in ekosistemov	Prihodki	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo
	Naložbe v osnovna sredstva	Podatek ni na voljo	/	Podatek ni na voljo



## 2.7 Družbeni vidik

### 2.7.1 Lastna delovna sila (ESRS S1)

#### 2.7.1.1 Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom (S1 SBM-3)

V obseg razkritja v skladu z ESRS 2 so vključeni vsi zaposleni, na katere družba lahko pomembno vpliva. Zaposleni so v družbi praviloma zaposleni za nedoločen čas, poleg tega pa družba lahko sodeluje tudi z zaposlenimi za določen čas, študenti in zunanji sodelavci. Vplivi na zaposlene so tesno povezani s strategijo in poslovnim modelom družbe, ki temeljita na dolgoročni stabilnosti, razvoju ustreznih kompetenc, vodstvenih veščin in zanesljivem ter odgovornem delovanju zaposlenih. Družba prepoznava, da so varnost zaposlitve, stalno usposabljanje in razvoj znanj ključni dejavniki za ohranjanje konkurenčnosti, kakovosti storitev in odpornosti poslovnega modela. V ta namen izvaja vrsto aktivnosti, ki pozitivno vplivajo na zaposlene in druge sodelavce, med drugim zagotavlja raznolik nabor izobraževanj in razvoj kompetenc,

spodbuja in omogoča zdravo in varno delovno okolje, omogoča fleksibilne oblike dela ter razvija storitve s pozitivnimi vplivi, ki pozitivno vplivajo na družbo kot tako.

V okviru področja S1 – Lastna delovna sila je družba prepoznala dva vpliva in eno pomembno tveganje za prihodnost, ki jih v nadaljevanju tudi ustrezno izpostavlja.

Družba je identificirala naslednja pomembna vpliva:

- varnost zaposlitve - družba z jasno, stabilno in razvojno naravnano strategijo ter podporo obvladujoče družbe omogoča varna in stabilna delovna mesta. Slednje ustvarja pozitiven, dejanski vpliv na zaposlenost in organizacijsko stabilnost v kratkoročnem in srednjeročnem obdobju.
- usposabljanje ter razvoj znanj in spretnosti - sistematično vlaganje v znanja, usposabljanja in razvoj kompetenc pozitivno vpliva na strokovnost, opolnomočenost in osebni razvoj zaposlenih. Gre za dejanski, pozitiven vpliv, ki krepi dolgoročno konkurenčnost družbe.

**Tabela 23:** Pomembna vpliva v sklopu S1

Vpliv		Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Zagotavljanje varnih in stabilnih delovnih mest	Dejanski pozitiven vpliv		x		x	x	
Usposabljanje in razvoj znanj ter kompetenc	Dejanski pozitiven vpliv		x		x	x	

**Tabela 24:** Tveganje v sklopu S1

Tveganje		Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Tveganje fluktuacije	Prihodnje tveganje		x			x	x

Tveganje fluktuacije - zaradi naraščajoče konkurence na trgu dela ter povečanega povpraševanja po specifičnih kadrih obstaja tveganje povečane fluktuacije zaposlenih v prihodnje. To lahko vpliva na kontinuiteto poslovanja, stabilnost znanj in dodatno obremenitev kadrovskih procesov v srednjeročnem in dolgoročnem obdobju. Gre torej za dejansko srednje do dolgoročno tveganje.

Družba ne izvaja dejavnosti, pri katerih bi obstajalo tveganje prisilnega dela ali dela otrok in ne zaposluje mladoletnikov ter ne sodeluje z državami ali območji, ki bi bila opredeljena kot visoko tvegana za pojav prisilnega dela ali dela otrok. Družba vse delovne procese izvaja v Republiki Sloveniji, v skladu z veljavno zakonodajo ter mednarodnimi smernicami.

Družba zaposluje tudi starejše delavce in delavca z invalidnostjo III. kategorije ter zanje zagotavlja pogoje dela v skladu z zakonodajo, izvaja prilagoditve delovnih mest, kjer je to potrebno in spremlja morebitna dodatna tveganja, ki bi lahko vplivala na njihovo zdravje ali varnost. Drugih posebej izpostavljenih skupin družba trenutno ne zaposluje.

Na podlagi notranjih ocen tveganj družba trenutno ne zaznava posebnih skupin zaposlenih, ki bi bile izpostavljene večjemu tveganju škode, razen starostno bolj izpostavljenih delavcev, pri katerih se tveganja obravnavajo v skladu z ustreznimi ukrepi in predpisi.

### 2.7.1.2 Politike v zvezi z lastno delovno silo (S1-1)

Družba ustvarja delovno okolje, v katerem se zaposleni dobro počutijo, so visoko motivirani in aktivno vključeni v doseganje ter sooblikovanje ciljev družbe. Upravljanje delovne sile v družbi temelji na zagotavljanju varnih in stabilnih delovnih mest, razvoju znanj in kompetenc ter skrbi za zdravje in dobro počutje zaposlenih.

Za doseganje navedenih ciljev družba izvaja aktivnosti na vseh ključnih področjih, ki vključujejo razvoj in napredovanje zaposlenih, zaposlovanje ustreznih novih sodelavcev, skrb za zdravje in dobro počutje ter zagotavljanje jasno opredeljenih delovnih pogojev in učinkovito upravljanje kadrovskih procesov.

Družba ima vzpostavljene politike, ki urejajo področje zaposlovanja, vključno z varnostjo in zdravjem pri delu, enakostjo, vključevanjem, profesionalnim razvojem in usklajevanjem poklicnega ter zasebnega življenja. Zasnove so tako, da veljajo za vse zaposlene v družbi in se smiselno uporabljajo tudi za študente

in druge osebe, ki delo opravljajo na podlagi drugih oblik sodelovanja. Politike temeljijo na spoštovanju človekovih pravic in dostojanstva zaposlenih ter so usklajene z mednarodno priznanimi instrumenti Organizacije združenih narodov, Mednarodne organizacije dela in Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj ter z veljavno nacionalno in mednarodno zakonodajo. Skladno s politikami in veljavno zakonodajo je prepovedano prisilno delo, delo otrok in trgovina z ljudmi, zagotovljeno je spoštovanje dostojanstva zaposlenih, enaka obravnavana in varni delovni pogoji. Politike so namenjene tudi prepoznavanju, preprečevanju in obvladovanju tveganj morebitnih kršitev človekovih in delavskih pravic ter zmanjševanju negativnih vplivov na zaposlene.

Pravilnik o delovnih razmerjih, Politika raznolikosti in Izjava o varnosti z oceno tveganja pomembno prispevajo k zagotavljanju varnih in stabilnih delovnih mest v družbi. Z njimi družba ureja področja varnosti in zdravja pri delu, preprečevanja diskriminacije, enakih možnosti, spoštovanja človekovega dostojanstva in pravičnega ter preglednega delovnega okolja. Družba posebno pozornost namenja preprečevanju tveganj pri delu, zaščiti zdravja zaposlenih ter spodbujanju vključujoče in spoštljive organizacijske kulture. Na ta način družba ustvarja stabilno delovno okolje, ki zaposlenim omogoča dolgoročni profesionalni razvoj in dobro počutje.

Politika razvoja zaposlenih in Politika ravnanja s ključnimi, perspektivnimi in mladimi perspektivnimi sodelavci pomembno prispevata k sistematičnemu usposabljanju ter razvoju znanj in kompetenc v družbi. Skozi uvajalno mentorstvo, letne razvojne pogovore, individualne kompetenčne profile ter načrtovana interna in eksterna izobraževanja družba spodbuja vseživljenjsko učenje, strokovni in osebni razvoj zaposlenih ter krepitev njihovih potencialov. Poseben poudarek namenjamo tudi razvoju vodij, s čimer zagotavljamo enotno kulturo vodenja in dolgoročno konkurenčnost organizacije.

Družba upravlja tveganje fluktuacije zaposlenih z zagotavljanjem jasno opredeljenih delovnih mest, vzpostavljenim sistemom nagrajevanja in priznavanja delovne uspešnosti ter z omogočanjem fleksibilnih načinov dela. Posebno pozornost družba namenja upravljanju kariernih poti ključnih in perspektivnih sodelavcev ter ukrepom za usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja tudi v okviru Skupine Triglav, s čimer krepi zadovoljstvo zaposlenih in njihovo zavzetost.

V Pravilniku o organizaciji in sistemizaciji delovnih mest so opredeljene naloge, odgovornosti, pogoji dela in možnosti napredovanja, kar zaposlenim omogoča večjo predvidljivost in občutek varnosti. Pravilnik o nagrajevanju zaposlenih iz naslova delovne uspešnosti ureja sistem nagrajevanja in temelji na doseganju ciljev, razvoju kompetenc, želenih vedenj ter dodatno krepi motivacijo, pripadnost in zadovoljstvo zaposlenih.

Razvoj zaposlenih pripomore h kakovosti dela. Družba priložnosti za razvoj kompetenc upravlja s strateškim načrtovanjem razvoja kadrov in ključnih znanj, zagotavljanjem formalnih in neformalnih izobraževanj ter spodbujanjem inovativnosti in nenehnega izboljševanja procesov. Ob tem družba podpira timsko delo in krepi organizacijsko kulturo, ki spodbuja sodelovanje, učenje in dolgoročni strokovni razvoj zaposlenih.

Družba ima vzpostavljene postopke za zagotavljanje varnosti in zdravja pri delu ter za preprečevanje nezgod na delovnem mestu, ki vključujejo izvajanje preventivnih ukrepov, usposabljanj in rednega spremljanja tveganj. Politike obravnavajo tudi preprečevanje diskriminacije, spodbujanje raznolikosti in vključevanja ter zaščito ranljivih skupin, pri čemer vključevanje pomeni ustvarjanje enakih možnosti za vse zaposlene ter preprečevanje izključevanja posameznih skupin. V okviru teh politik družba zagotavlja enako obravnavo vseh kandidatov za zaposlitev in zaposlenih ne glede na osebne okoliščine, kot so narodnost, rasa ali etnično poreklo, nacionalno ali socialno poreklo, spol, starost, zdravstveno stanje, invalidnost, vero ali prepričanje, spolno usmerjenost, družinsko stanje, članstvo v sindikatu, premoženjsko stanje ali druge osebne okoliščine, v skladu z veljavno zakonodajo. Načelo enake obravnave se dosledno uresničuje v vseh fazah delovnega razmerja, zlasti pri zaposlovanju, napredovanju, usposabljanju in izobraževanju, plačilu in drugih prejemkih iz delovnega razmerja, delovnih pogojih, delovnem času ter odpovedi pogodbe o zaposlitvi.

Družba ima vzpostavljene postopke za preprečevanje, prepoznavanje in obravnavo morebitnih primerov neposredne ali posredne diskriminacije, vključno z varnimi mehanizmi za prijavo in zaščito zaposlenih pred neugodnimi posledicami zaradi uveljavljanja pravic. Posebna pozornost je namenjena zaščiti ranljivih skupin, vključno z zaposlenimi v času nosečnosti in starševskega dopusta. Z izvajanjem teh ukrepov družba aktivno prispeva k ustvarjanju vključujočega delovnega okolja, ki spodbuja raznolikost, enake možnosti in spoštovanje dostojanstva vseh zaposlenih.

Družba spoštovanje človekovih pravic spremlja prek notranjih nadzornih mehanizmov, kadrovskih procesov in vzpostavljenih pritožbenih poti, vključno z možnostjo anonimne prijave kršitev. Vsaka prijava ali sum kršitve se obravnava po vnaprej določenih postopkih, z zagotovljeno zaupnostjo. V primeru ugotovljenih kršitev ali negativnih vplivov se izvedejo ustrezni ukrepi, katerih namen je odprava nepravilnosti, preprečevanje ponovitev in izboljšanje delovnega okolja.

### 2.7.1.3 Postopki za sodelovanje z lastno delovno silo in predstavniki delavcev v zvezi z vplivi (S1-2)

Stališča zaposlenih pomembno vplivajo na odločitve družbe in na upravljanje dejanskih in morebitnih vplivov ter tveganj, povezanih z delovno silo. Družba zaposlene vključuje prek projektnih skupin, razvojnih pogovorov, internih komunikacijskih kanalov, kvartalnih srečanj vseh zaposlenih ter zlasti prek letne anonimne ankete o organizacijski klimi, ki predstavlja pomemben vpogled v mnenje zaposlenih glede delovnih pogojev, obremenitev, psihosocialnih tveganj, vodenja in poznavanja mehanizmov za prijavo kršitev. Posebni ukrepi za sistematično pridobivanje vpogleda v stališča ranljivih skupin zaposlenih niso vzpostavljeni.

Družba organizira najmanj kvartalna srečanja zaposlenih, neformalna druženja, izvaja merjenje zadovoljstva zaposlenih in na njihovi osnovi pripravlja akcijske načrte za izboljšanje delovnih pogojev. Učinkovitost sodelovanja se meri skozi spremljavo trendov omenjenih meritev.

### 2.7.1.4 Sprejemanje ukrepov v zvezi s pomembnimi vplivi na lastno delovno silo ter pristopi k upravljanju pomembnih tveganj in izkoriščanju pomembnih priložnosti v zvezi z lastno delovno silo ter učinkovitost navedenih ukrepov (S1-4)

Področje pravnih in splošnih zadev redno spremlja vplive na delovno silo, upravlja ključna tveganja, kot sta fluktuacija in zagotavljanje varnih in stabilnih delovnih mest ter razvija ukrepe v sodelovanju z vodji. Družba na podlagi ugotovljenih tveganj, potreb in priložnosti, ki jih zaznava prek ankete organizacijske vitalnosti (ORVI), razvojnih pogovorov, kadrovskih kazalnikov in vsakodnevnega operativnega dela, izvaja ukrepe za preprečevanje negativnih in spodbujanje pozitivnih vplivov ter spremlja njihovo učinkovitost.

Med najpomembnejše ukrepe sodijo strukturirano uvajanje in mentorstvo, obsežna interna in eksterna izobraževanja, coaching, razvoj vodstvenih kompetenc, letni razvojni razgovori ter udeležba mladih kadrov v sklopu programa Triglav International Business Academy v organizaciji Zavarovalnice Triglav d.d. Z mobilnostjo znotraj Skupine Triglav in ustreznimi finančnimi ter nefinančnimi stimulacijami družba dodatno zmanjšuje tveganje fluktuacije in krepi stabilnost delovne sile. Družba posebno pozornost namenja zagotavljanju varnega delovnega okolja, kamor sodijo obvezna usposabljanja, zdravstveni pregledi ter izjava o varnosti z oceno tveganja.

Kadar se pojavi dejanski negativen vpliv na zaposlenega ali skupino zaposlenih, družba uvede popravne ukrepe, kot so dodatno izobraževanje, coaching ali prilagoditev organizacije dela, pri čemer učinkovitost spremlja skozi nadaljnje razgovore in povratne informacije. Pozitivne vplive družba spodbuja z razvojem kompetenc, vključevanjem v projektno delo ter dejavnostmi, ki omogočajo karierni napredek.

Za izvajanje vseh aktivnosti družba zagotavlja kadrovska, organizacijska in finančna sredstva ter skrbi, da njene kadrovske prakse ne povzročajo negativnih vplivov, temveč prispevajo k stabilnemu, varnemu in razvojnemu delovnemu okolju.

### 2.7.1.5 Cilji v zvezi z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem pomembnih tveganj in priložnosti (S1-5)

Družba ima opredeljen cilj in metrike za spodbujanje pozitivnega vpliva na zaposlene na področju lastne delovne sile, in sicer na usposabljanju ter razvoju znanj in spretnosti. Družba si bo prizadevala, da bo preostale cilje opredelila v prihodnjih letih.

Cilj:

- V povprečju vsaj 2 uri izobraževanj na področju trajnosti na zaposlenega.

Cilj je zagotoviti vsaj 2 uri izobraževanj na področju trajnosti na zaposlenega na letni ravni in naslavlja pozitiven vpliv. Usposabljanje in razvoj znanj in kompetenc je usklajen s strategijo družbe. Zaposleni so vsako leto aktivno vključeni v

določanje, izvajanje in spremljanje kadrovskih ciljev prek raziskave organizacijske vitalnosti, kratkih anket in razvojnih pogovorov. S tem družba zagotavlja, da cilji in ukrepi temeljijo na dejanskih potrebah delovne sile ter so usmerjeni v obvladovanje tveganj in spodbujanje pozitivnih vplivov na zaposlene.

### 2.7.1.6 Značilnosti zaposlenih v družbi (S1-6)

Ob koncu leta 2025 je bilo v družbi 89 zaposlenih in študentov. Rast je bila prisotna pri obeh spolih, pri čemer se struktura zaposlenih po spolu ni bistveno spremenila in ostaja uravnotežena. Povečanje števila zaposlenih je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja družbe, kar je zahtevalo krepitev kadrovskih kapacitet za podporo nadaljnjemu razvoju in učinkovitemu poslovanju. Podatki se nanašajo na zaposlene v Sloveniji, saj družba nima zaposlenih v drugih državah.

Podatki o zaposlenih se nanašajo na število oseb na zadnji dan leta poročanja, in sicer po spolu ter izhajajo iz kadrovske evidence. V končno število zaposlenih so vključeni tako redno zaposleni kot tudi študentje.

**Tabela 25:** Podatki o zaposlenih in študentih

Število zaposlenih in študentov (število oseb) po spolu	2025
Moški	43
Ženske	46
Skupno število vseh zaposlenih	89

Spodnja tabela prikazuje značilnosti zaposlenih po vrsti pogodbe in spolu. Številke so podane na podlagi dejanskega števila zaposlenih in ne ekvivalentov polnega delovnega časa (EPDČ). V številu zaposlenih brez zagotovljenega števila delovnih ur so vključeni študentje, ki delo opravljajo na podlagi študentske napotnice.

**Tabela 26:** Značilnosti zaposlenih po vrsti pogodbe in spolu

Vrsta pogodbe	2025		
	Moški	Ženske	Skupaj
Število zaposlenih za nedoločen čas	43	39	82
Število začasno zaposlenih	1	2	3
Število zaposlenih brez zagotovljenega števila delovnih ur	2	2	4
Število zaposlenih s polnim delovnim časom	41	42	83
Število zaposlenih s krajšim delovnim časom	0	2	2

Večina zaposlenih je zaposlena s polnim delovnim časom za nedoločen čas. Bistveno se je zmanjšala fluktuacija zaposlenih – z 10,7 % na 5,0 %, kar predstavlja upad števila odhodov zaposlenih z 8 v letu 2024 na 4 v letu 2025. Stopnja fluktuacije zaposlenih je izračunana kot razmerje med številom odhodov zaposlenih v posameznem letu in povprečnim številom zaposlenih v istem obdobju. Povprečno število zaposlenih predstavlja aritmetično povprečje števila zaposlenih na dan 1.1. in 31.12. obravnavanega leta.

**Tabela 27:** Fluktuacija lastnih zaposlenih

Fluktuacija lastnih zaposlenih	2025	2024
Odstotek	5.0%	10.7%
Število zaposlenih, ki so zapustili podjetje	4	8

### 2.7.1.7 Značilnosti delavcev, nezaposlenih v lastni delovni sili družbe (S1-7)

Na dan 31.12.2025 družba v lastni delovni sili ni imela samozaposlenih oseb ali oseb, ki bi jih zagotavljala druga podjetja. Vir podatkov so obstoječe kadrovske evidence.

### 2.7.1.8 Socialna zaščita (S1-11)

Vsi zaposleni imajo pravice na podlagi javnih programov in nadomestil, ki jih ščitijo pred izgubo dohodka za primer bolezni, brezposelnosti od obdobja, ko lastni delavec dela za družbo, poškodbe in invalidnost, nastale pri delu, starševskega dopusta in upokojitve. Dodatno so zaposleni vključeni v ugodnosti družbe, s katerimi nadgrajuje pravice iz javnih programov, med drugimi naslednje:

- dodatno pokojninsko zavarovanje,
- ugodni pogoji sklenitve dodatnega nezgodnega zavarovanja za zaposlene in njihove družinske člane,
- dodatno nezgodno zavarovanje na službenih poteh,
- kolektivno zavarovanje Celostna zdravstvena oskrba (CZO).

V ugodnosti družbe so zajeti le delavci, ki delo v družbi opravljajo po pogodbi o zaposlitvi.

Varnost zaposlitve družba zagotavlja tudi z jasno zastavljeno, stabilno in razvojno usmerjeno poslovno strategijo, ki temelji na dolgoročni rasti ter odgovornem upravljanju. Družba s sistematičnim kadrovanjem in transparentnim vodenjem ustvarja okolje, v katerem so delovna mesta stabilna.

### 2.7.1.9 Metrike usposabljanja ter razvoja znanj in spretnosti (S1-13)

V okviru sistematičnega razvoja zaposlenih družba spremlja ključne metrike, ki omogočajo pripravo ocene učinkovitosti usposabljanj in vlaganj v znanje. Družba sproti beleži vsa izvedena usposabljanja in izobraževanja, in sicer skupno število izobraževalnih pedagoških ur ter tudi povprečno število ur usposabljanj in izobraževanj na zaposlenega. Vir podatkov so obstoječe interne evidence o izobraževanjih.

Družba poseben poudarek nameni kakovosti usposabljanj in izobraževanj, zato redno spremlja zadovoljstvo in relevantnosti internih izobraževanj ter programov, ki prispevajo k prenosu znanja v organizaciji. Za merjenje dejanskega napredka družba beleži razvoj kompetenc, doseganje letnih ciljev in pridobljene certifikate. Vir podatkov so obstoječe interne evidence o izobraževanjih.

Vlaganja v znanje družba spremlja tudi finančno, in sicer z ugotavljanjem višine investicij v izobraževanje na zaposlenega ter skupnih stroškov usposabljanj in izobraževanj. Te metrike družbi omogočajo celovit vpogled v razvoj znanj in

zagotavljajo, da so investicije v kompetence usmerjene strateško ter z jasnim učinkom na dolgoročno uspešnost družbe.

**Tabela 28:** Usposabljanje ter razvoj znanj in spretnosti

Usposabljanje ter razvoj znanj in spretnosti	2025	
	Odstotek zaposlenih, ki so sodelovali pri rednih pregledih uspešnosti in kariernega razvoja	Povprečno število ur usposabljanja na zaposlenega
Moški	92,7%	66
Ženski	95,5%	53
<b>Skupaj</b>	<b>94,1 %</b>	<b>59</b>

V letu 2025 je večina zaposlenih sodelovala pri rednih pregledih uspešnosti in kariernega razvoja, razen 2 zaposlenih, ki sta bili dalj časa odsotni (bolniška in porodniška odsotnost). Zaposleni so imeli možnost izobraževanj in usposabljanj na področjih uporabe umetne inteligence in digitalnih orodij, odgovornega investiranja, vodstvenih veščin in aktualnih zakonodajnih ter poslovnih tem.

## 2.7.2 Delavci v vrednostni verigi (ESRS S2)

### 2.7.2.1 Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom (S2 SBM-3)

Družba za upravljanje ocenjuje, da lahko naložbe v družbe ali države z neustreznimi praksami na področju človekovih pravic, delovnih standardov in dobrega upravljanja povzročijo dejanske ali potencialne negativne vplive na delavce v verigi vrednosti.

Takšni vplivi so povezani tudi s finančnimi in regulatornimi tveganji ter tveganji ugleda za družbo kot upravljavca premoženja.

V okviru Politike odgovornega investiranja družba na produktih in storitvah, ki spodbujajo trajnostne značilnosti, uporablja izključitvene kriterije na ravni družb in držav, s čimer zmanjšuje izpostavljenost do okolij z večjim tveganjem za pojav dela otrok, prisilnega dela in drugih kršitev delavskih pravic, ki so pogostejše v okoljih z nižjimi institucionalnimi in družbenimi standardi.

Politika odgovornega investiranja hkrati predstavlja priložnost za pozitiven vpliv, saj omogoča usmerjanje kapitala v okolja in entitete z višjimi družbenimi standardi in dolgoročno prispeva k stabilnosti naložb ter krepitvi zaupanja deležnikov.

V letu poročanja družba ni prepoznala konkretnih pomembnih negativnih vplivov na delavce v verigi vrednosti, ki bi neposredno izhajali iz njenih naložbenih dejavnosti, prav tako družba doslej ni posebej opredelila posebnih ali ranljivih skupin delavcev v verigi vrednosti.

**Tabela 29:** Pomembni vplivi v sklopu S2

Vpliv	Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
	Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Pozitiven vpliv politike odgovornega investiranja na delavce v vrednostnih verigah podjetij, v katera se vlaga	Morebiten pozitiven vpliv		x	x	x	x

### 2.7.2.2 Politike v zvezi z delavci v vrednostni verigi (S2-1)

Družba za upravljanje skladno s Politiko odgovornega investiranja ne vlaga v družbe in države z nesprejemljivimi negativnimi vplivi na delavce. Pri investiranju v družbe kot izključitveni kriterij upošteva kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov (UN Global Compact) in Smernic OECD za večnacionalne družbe. Načela Globalnega dogovora ZN in OECD za mednarodna podjetja naslavlajo tudi trgovino z ljudmi, prisilno delo in delo otrok. Poleg tega se v okviru ocenjevanja kakovosti upravljanja družb, v katere investira družba za upravljanje, ocenjuje, če imajo družbe naslednje politike:

- politike, ki urejajo varstvo človekovih pravic,
- politike, ki urejajo prepoved otroškega dela,
- politike, ki urejajo odpravo vsakršnih oblik prisilnega dela, ter
- politike, ki urejajo odpravo trgovanja z ljudmi.

Pri investiranju družba uvršča med države, ki ne spodbujajo družbenih značilnosti, tiste, pri katerih so ugotovljene resne kršitve družbenih pravic ali se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na izbrane kazalnike človekovih pravic, svobode izražanja, korupcije, politične stabilnosti ali spoštovanja načel pravne države, kot jih določa Politika odgovornega investiranja. Naložbe v takšne države niso dovoljene.

Poleg izključitvenih kriterijev družba za upravljanje v okviru investicijskega procesa izvaja tudi ocenjevanje dobrega upravljanja družb, pri čemer med drugim upošteva vidik odnosa do zaposlenih ter njihovega plačila. To ocenjevanje dopolnjuje izključitvene kriterije in prispeva k celoviti presoji ravnanja izdajateljev v zvezi s spoštovanjem delavskih pravic. Družba trenutno ne izvaja ukrepov za odpravljanje negativnih vplivov na človekove pravice.

### 2.7.2.3 Postopki za sodelovanje z delavci v vrednostni verigi v zvezi z vplivi (S2-2)

Družba za upravljanje ne sodeluje neposredno z delavci v verigi vrednosti družb niti z delavci v državah, v katere investira. Pričakovanja glede spoštovanja človekovih in delavskih pravic uveljavlja posredno v okviru investicijskega odločanja.

Pri družbah se sodelovanje z delavci v vrednostni verigi izvaja z vključevanjem mednarodnih standardov v investicijske procese, z ocenjevanjem dobrega upravljanja ter z izvajanjem aktivnega lastništva. Pri naložbah v države se zahteve Politike odgovornega investiranja uveljavljajo z uporabo izključitvenih meril, povezanih s stanjem človekovih pravic ter s kazalniki razvitosti institucij v posamezni državi.

Družba pri izvajanju aktivnega lastništva v zvezi s podjetji glasuje skladno s prilagojeno politiko glasovanja (angl Climate Thematic Voting Policy), ki jo je oblikovala družba Glass Lewis, ter podpira delničarske predloge, ki prispevajo k izboljšanju razkritij ali praks na področju človekovih in delavskih pravic.

### 2.7.2.4 Sprejemanje ukrepov v zvezi s pomembnimi vplivi na delavce v vrednostni verigi ter pristopi k upravljanju pomembnih tveganj in izkoriščanju pomembnih priložnosti v zvezi z delavci v vrednostni verigi ter učinkovitost navedenih ukrepov (S2-4)

Glavni ukrepi družbe za obvladovanje dejanskih in potencialnih negativnih vplivov na delavce v verigi vrednosti vključujejo preglede ustreznosti pred izvedbo naložb ter redno spremljanje ustreznosti portfelja po izvedbi naložb.

Za izvajanje ukrepov ima družba vzpostavljen dostop do podatkovnih baz in analiz s področja trajnosti, ki jih zagotavlja zunanji ponudnik podatkov MSCI, izvajanje pa je v pristojnosti strokovnjakov v področju upravljanja vzajemnih skladov in področju individualnega upravljanja premoženja. Učinkovitost ukrepov za obvladovanje dejanskih in potencialnih negativnih vplivov na delavce v vrednostni verigi družba za upravljanje spremlja posredno, preko rednih pregledov ustreznosti posameznih družb ter preko spremljanja ocen in opozoril zunanjega ponudnika podatkov. Družba je ustrežna za investicijo, če po oceni zunanjega ponudnika podatkov MSCI ne krši načela Globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja. V primeru ugotovljenih resnih kršitev družba presodi o omejitvi ali izključitvi posamezne naložbe iz naložbenih strategij skladno z omejitvami posameznega produkta in veljavnimi naložbenimi politikami. Družba z izvajanjem navedenih praks za sprejemanje ukrepov za preprečitev pomembnih negativnih vplivov ne povzroča dodatnih pomembnih negativnih vplivov na delavce v vrednostni verigi.

Družba med resne težave in incidente, povezane s človekovimi pravicam v podjetjih v verigi vrednosti, šteje otroško delo, prisilno delo, diskriminacijo in nadlegovanje, neustrezne delovne pogoje, neustrezne zdravstvene in varnostne pogoje, ugrabitve in napade. Družba ne izvaja neposrednih sanacijskih ukrepov v verigi vrednosti družb, saj nima operativnega vpliva na poslovanje posameznih družb, temveč vpliva posredno preko naložbenih odločitev in uveljavljanja lastniških pravic, kjer je to relevantno. Pozitivne vplive za delavce v verigi vrednosti spodbuja z investiranjem v družbe, skladne z Načeli Globalnega dogovora Združenih narodov ter Smernicami OECD za večnacionalne družbe.

### 2.7.2.5 Cilji v zvezi z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem pomembnih tveganj in priložnosti (S2-5)

Družba nima kvantitativno določenih ciljev v zvezi z delavci v verigi vrednosti. Kvalitativni cilj družbe za upravljanje je preprečevanje vlaganj v družbe ali države z ugotovljenimi resnimi ali sistematičnimi kršitvami mednarodno priznanih standardov na področju človekovih in delavskih pravic ter hkrati spodbujati izboljševanje praks na tem področju, s čimer družba prispeva k zmanjševanju negativnih vplivov na delavce v verigi vrednosti in k dolgoročno vzdržnemu upravljanju premoženja.

### 2.7.3 Potrošniki in končni uporabniki (ESRS S4)

V obseg razkritja so vključene stranke storitev in produktov, ki jih ponuja družba ter potencialne stranke, ki so seznanjene s sklepalno dokumentacijo.

Družba je opredelila naslednje pomembne vplive:

- morebiten negativen vpliv v povezavi z varstvom zasebnosti in osebnih podatkov strank, ki je neposredno povezan z izvajanjem Politike zasebnosti in internih aktov družbe;
- dejanski pozitivni vplivi, povezani z dostopom do kakovostnih, preglednih in razumljivih informacij o storitvah in produktih ter finančnim opismenjevanjem.

Družba ni identificirala posebnih ali ranljivih skupin potrošnikov ali končnih uporabnikov. Ne glede na to si prizadeva pripraviti informacije v obliki, dostopni kar najširšemu krogu posameznikov.

Družba ni identificirala posebnih ali ranljivih skupin potrošnikov ali končnih uporabnikov. Ne glede na to si prizadeva pripraviti informacije v obliki, dostopni kar najširšemu krogu posameznikov.

**Tabela 30:** Pomembni vplivi v sklopu S4

Vpliv	Vrednostna veriga	Časovno obdobje					
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Morebiten negativen vpliv na vlagatelje v primeru neoptimalnega varovanja osebnih podatkov	Morebiten negativen vpliv			x		x	x
Zagotavljanje preglednih in jasnih informacij o produktih	Dejanski pozitiven vpliv			x	x	x	
Finančno opismenjevanje vlagateljev in širše družbe	Dejanski pozitiven vpliv			x	x	x	
Ozaveščanje o trajnosti in odgovornosti do okolja ter odgovornem upravljanju premoženja vlagateljev	Dejanski pozitiven vpliv			x	x	x	

**Tabela 31:** Pomembno tveganje v sklopu S4

Tveganje	Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
	Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Tveganje kibernetkega vdora in razkritja osebnih in zaupnih podatkov	Prihodnje tveganje	x			x	x

Kibernetko tveganje se neposredno nanaša na potrošnike oziroma stranke, saj vključuje zaščito njihovih podatkov, ki so shranjeni v internih podatkovnih zbirkah. Ti podatki se obdelujejo izključno za poslovne namene v skladu z zakonodajo, zato so vzpostavljeni ustrezni organizacijski in tehnični ukrepi za zagotavljanje njihove varnosti. Prav tako se kibernetška varnost in varstvo osebnih podatkov logično povezujeta. Osebni podatki se ustrezno ščitijo, vodijo se revizijske sledi obdelave osebnih podatkov, ki se obdobjno pregledujejo, v primeru kršitev je vzpostavljen tudi sistem poročanja pristojnim organom, kot je to predvideno z zakonodajo. Kibernetški vdor in razkritje osebnih ter zaupnih podatkov bi najverjetneje vplivala na oslabljen ugled družbe in Skupine Triglav ter morebitna izplačila strank. Družba takšnega primera še ni zaznala. Na področju varstva osebnih podatkov ima družba sprejete interne akte, ki urejajo obravnavo osebnih podatkov posameznikov, postopanje v primeru kršitve zakonodaje ter postopanje v primeru, ko posameznik uveljavlja svoje pravice v zvezi z varstvom osebnih podatkov.

Pri spremljavi ključnih kazalnikov nefinančnih tveganj ne zaznavamo vplivov na zaupanje vlagateljev in na ugled družbe. Prav tako ne obstajajo specifične skupine potrošnikov in končnih uporabnikov, ki so bolj izpostavljene tveganju.

### 2.7.3.1 Politike v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki (S4-1)

Družba vpliva na vlagatelje upravlja prek niza obstoječih politik in sistemov, ki so medsebojno povezani in skupaj pokrivajo zahteve ESRS S4.

Družba za upravljanje ima za namene urejanja odnosov s strankami sprejete različne politike, ki so natančneje opredeljene v nadaljevanju tega poglavja. S Politiko trajnostnega poslovanja družbe se je slednja zavezala preglednemu, odgovornemu in etičnemu poslovanju, ki se odraža tudi v upoštevanju interesov deležnikov. Politika odgovornega investiranja nadalje ureja vključevanje trajnostnih vidikov v naložbene procese. Komunikacijski kodeks družbe

konkretnije opredeljuje ter določa jasno in nezavajajočo komunikacijo v zvezi s trajnostnimi prizadevanji družbe, s čimer prispeva k pozitivnemu vplivu dostopa do kakovostnih informacij. Politika sodelovanja določa načela dialoga in sodelovanja z izdajatelji finančnih instrumentov, čeprav ni namenjena izključno upravljanju vplivov po ESRS S4.

Za preprečevanje morebitnih negativnih vplivov na stranke v primeru neustreznega varovanja osebnih podatkov je sprejet Pravilnik o varstvu osebnih podatkov. Pravilnik o varovanju osebnih podatkov opredeljuje organizacijske, tehnične postopke in ukrepe, s katerimi se varujejo osebni podatki, ki jih obdeluje družba, preprečuje njihovo slučajno ali namerno nepooblaščenno uničevanje, spremembo ali izgubo ter nepooblaščenno obdelavo. Pravilnik o sistemu obveščanja o kršitvah pa določa način posredovanja prijav kršitev in vsebino prijave, postopek v zvezi s prejeto prijavo kršitev, obdelovanje in varovanje osebnih podatkov prijaviteljev in domnevnih kršiteljev, ukrepe, ki se lahko predlagajo v primeru ugotovljenih kršitev, ukrepe za preprečitev povračilnih ukrepov, diskriminacije ali drugih oblik neenake obravnave prijaviteljev, oziroma ukrepe, s katerimi se odpravijo posledice povračilnih ukrepov, če je do neprimerne obravnave prijavitelja že prišlo, rok hranjenja spisne dokumentacije. Javno razkrivanje varstva, namenov in pravnih podlag obdelave osebnih podatkov družba razkriva v vsakokrat veljavni Politiki zasebnosti. Omenjena politika je javno objavljena na spletni strani družbe in na ta način neposredno naslavlja morebitni negativni vpliv na področju zasebnosti.

Dodatne politike oz. notranji akti, ki naslavlja varstvo osebnih podatkov in informacijsko varnost, so: Krovna varnostna politika družbe, Načrt upravljanja z varnostnimi dogodki ter Načrt neprekinjenega poslovanja. Politike informacijske varnosti so usklajene z relevantnimi standardi in zakonodajo, kjer je to potrebno, vključno z zahtevami zakonodajnega paketa, ki ureja digitalno

operativno odpornost v finančnem sektorju ter veljavno zakonodajo s področja varstva osebnih podatkov.

Prav tako ima družba vzpostavljene politike oz. notranje akte, ki so povezani z naslavljanjem kibernetских tveganj. Interni akti so oblikovani tako, da celovito ščitijo interese (potencialnih) vlagateljev ter zagotavljajo skladnost z zakonodajo in standardi. Temeljijo na vzpostavitvi organizacijskih in tehničnih kontrol ter jasno opredeljenih vlogah in odgovornostih za informacijsko varnost na vseh ravneh organizacije. Interni akti določajo odgovornost vodstva za strateško usmerjanje in nadzor, odgovornost strokovnih služb za izvajanje varnostnih ukrepov ter odgovornost uporabnikov za varno ravnanje z informacijami. Poleg tega zajemajo upravljanje kibernetских tveganj, varovanje podatkov in informacijskih sredstev, nadzor dostopov, uporabo kriptografskih mehanizmov, obvladovanje varnostnih dogodkov in incidentov ter zagotavljanje neprekinjenega poslovanja.

Kot je razvidno iz zgornjega opisa, družba nima zgolj ene politike, namenjene izključno potrošnikom in končnim uporabnikom, ampak več internih aktov, ki na različnih ravneh in področjih urejajo zadevno področje in ki skupaj vsebinsko pokrivajo obseg zahteve ESRS S4. Politike niso izrecno vezane na posamezne mednarodne konvencije, ki zavezujejo Republiko Slovenijo, vendar so vsebinsko skladne z njihovimi temeljnimi načeli ter s slovensko in evropsko zakonodajo. Družba za upravljanje redno spremlja novo, kakor tudi spremembe in dopolnitve obstoječe zakonodaje, ki zavezuje družbo.

### 2.7.3.2 Postopki za sodelovanje s potrošniki in končnimi uporabniki v zvezi z vplivi (S4-2)

Sodelovanje s strankami poteka predvsem posredno, preko redne poslovne komunikacije, prodajnih in svetovalnih procesov ter obravnave vprašanj in pritožb.

Družba sodeluje s strankami predvsem z namenom razumevanja njihovih potreb, pričakovanj, zaznanih tveganj ter izkušenj pri uporabi investicijskih produktov in storitev družbe. Za sodelovanje s strankami je odgovorno področje prodaje.

#### Faze in oblike sodelovanja

Sodelovanje z vlagatelji poteka prek naslednjih kanalov in oblik:

- sproten neposreden stik strank z družbo preko e-pošte, telefona, spletnih kontaktnih obrazcev in drugih komunikacijskih poti,
- 24/7 dostop do osebnega profila in stanja sredstev stranke v okviru mobilne ali spletne aplikacije,
- individualni pogovori z obstoječimi oz. potencialnimi strankami,
- analiza povratnih informacij vlagateljev,
- po potrebi ciljno usmerjeni pogovori in intervjuji z izbranimi skupinami strank za bolj poglobljeno razumevanje izbranih tem.

#### Pogostost sodelovanja

Sodelovanje je vzpostavljeno kot kontinuiran proces, pri čemer:

- sprotna komunikacija s strankami poteka neprekinjeno skozi celotno obdobje poslovanja,
- individualni razgovori in osebni sestanki se izvajajo glede na potrebe strank in poslovne aktivnosti,
- dodatne strukturirane aktivnosti (npr. ciljni pogovori) se izvedejo po potrebi, kadar družba zazna pomembne teme, tveganja ali priložnosti za izboljšave.

#### Uporaba zbranih informacij

Prejete povratne informacije se obravnavajo na ravni odgovornega področja in po potrebi vključujejo tudi druga relevantna področja. Ugotovitve se uporabljajo pri:

- izboljševanju komunikacije in informacij za stranke,
- izboljševanju uporabniške izkušnje,
- upravljanju tveganj v odnosu do strank,
- podpori krepitvi pozitivnih vplivov na potrošnike in končne uporabnike.

Učinkovitost sodelovanja s potrošniki in končnimi uporabniki ocenjujemo z rednim spremljanjem prejetih povratnih informacij ter analiziranjem trenda ocene Net Promoter Score (NPS). Spremljamo tudi število pritožb v določenem časovnem obdobju. Ugotovitve se obdobjno obravnavajo na ravni odgovornih področij in služijo kot podlaga za prilagoditve procesov, izboljšanje uporabniške izkušnje ter krepitve pozitivnih vplivov na potrošnike in končne uporabnike.

## Obveščanje o varstvu podatkov in informacijski varnosti

Posameznike družba o obdelavi osebnih podatkov seznanja v Politiki zasebnosti, ki se redno posodablja in je tudi javno dostopna na spletni strani družbe ter v sklopu mobilne in spletne aplikacije.

Za obravnavo vprašanj ali pomislekov posameznikov v zvezi z varstvom njihovih osebnih podatkov je na voljo kontaktni e-naslov, ki je objavljen na spletni strani družbe. Sporočila na temo varstva osebnih podatkov obravnava pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov.

### 2.7.3.3 Postopki za popravni ukrep v zvezi z negativnimi vplivi in kanali, po katerih lahko potrošniki in končni uporabniki izrazijo pomsleke (S4-3)

Strankam so na voljo običajni komunikacijski kanali za povratne informacije in druge pomsleke. Varstvo osebnih podatkov se zagotavlja v skladu s Politiko zasebnosti. Obravnava varnostnih dogodkov in incidentov poteka po vzpostavljenih postopkih, ki zagotavljajo zaznavanje, prijavo in obravnavo skladno z zahtevami veljavne zakonodaje s področja varstva osebnih podatkov ter kibernetске odpornosti v finančnem sektorju. Proces vključuje jasno opredeljene odgovornosti, sledljivost ukrepov ter obveščanje pristojnih organov in deležnikov, kadar je to potrebno, s ciljem varovanja zaupnosti, integritete in pravic posameznikov. V sklopu načrta neprekinjenega poslovanja se zagotavlja delovanje in dostopnost kanalov v skladu z zahtevami družbe. Poleg tega je v družbi vzpostavljen sistem obveščanja o kršitvah, ki omogoča tudi anonimno prijavo in zagotavlja zaščito pred povračilnimi ukrepi v skladu z zakonodajo. Ta sistem predstavlja ključen mehanizem za obravnavo resnejših pomslekov, povezanih z ravnanjem do vlagateljev. Seznanjenost potrošnikov s postopki za izražanje pomslekov oz. njihovo zaupanje v sisteme obravnave prijav se trenutno ne ocenjuje. Poseben ločen mehanizem za potrošnike po ESRS S4 ni vzpostavljen, saj obstoječi kanali in sistemi obveščanja o kršitvah to že omogočajo.

### 2.7.3.4 Sprejemanje ukrepov v zvezi s pomembnimi vplivi na potrošnike in končne uporabnike ter pristopi k upravljanju pomembnih tveganj in izkoriščanju pomembnih priložnosti v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki ter učinkovitost navedenih ukrepov (S4-4)

Družba izvaja številne ukrepe za upravljanje vplivov in tveganj v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki.

Upravljanje vplivov temelji na izvajanju obstoječih politik:

- morebitni negativni vplivi na področju varstva osebnih podatkov se obvladujejo z javnimi razkritji v zvezi z obdelavo osebnih podatkov,
- pozitivni vplivi se krepijo z aktivnostmi, ki izhajajo iz Politike trajnostnega poslovanja in Politike odgovornega investiranja, vključno z jasno komunikacijo o produktih in trajnostnih vidikih naložb.

Ukrepi se izvajajo z uporabo obstoječih kadrovskih, organizacijskih in finančnih virov.

Družba aktivno prispeva k dvigu finančne pismenosti vlagateljev ter širše javnosti preko načrtnih in ponavljajočih se aktivnosti, med drugim:

- večkrat letno organizira spletne dogodke (webinarje), ki so namenjeni razlagi aktualnih tržnih razmer, razumevanju finančnih instrumentov ter krepitevi finančne pismenosti vlagateljev,
- nekajkrat letno izvaja finančna izobraževanja za različne družbene skupine, vključno z učenci in dijaki v izobraževalnih ustanovah, člani športnih klubov ter deležniki poslovnega okolja, kot so gospodarske zbornice in sorodne institucije,
- pripravlja in objavlja informativne ter izobraževalne vsebine (v okviru lastnih komunikacijskih kanalov ter tudi plačljivega umeščanja v medije širokega dosega), ki vlagateljem in javnosti pomagajo bolje razumeti finančne odločitve in upravljanje premoženja.

S temi aktivnostmi družba za upravljanje neposredno prispeva k večji finančni pismenosti vlagateljev in širše družbe, zmanjšuje tveganje neustreznih finančnih odločitev ter krepi zaupanje v investicijsko okolje.

Morebiten negativen vpliv na stranke v primeru neoptimalnega varovanja osebnih podatkov se obvladuje z zagotavljanjem preglednih javnih razkritij o obdelavi osebnih podatkov ter z doslednim izvajanjem ustreznih internih aktov in postopkov. Družba s tem zagotavlja zakonito in varno obdelavo osebnih podatkov, jasno opredeljene odgovornosti ter pravočasno ukrepanje ob morebitnih kršitvah, z namenom varovanja pravic vlagateljev in drugih posameznikov.

Za zmanjševanje kibernetiskega tveganja pa se uporabljajo kombinirani tehnični in organizacijski ukrepi. Tehnični ukrepi vključujejo požarne zidove, sisteme za zaznavanje in preprečevanje vdorov, več faktorsko overjanje, varnostno kopiranje podatkov ter rešitve za upravljanje dostopa, mobilnih naprav in zaznavanje groženj na končnih točkah. Organizacijski ukrepi zajemajo stalno zaznavanje varnostnih dogodkov, delovanje varnostnega operativnega centra, izobraževanje uporabnikov ter pripravo (in posodabljanje) načrtov za neprekinjeno poslovanje in obnovo po incidentih. Izvaja se stalno spremljanje ranljivosti sistemov in okolja preko izvajanja pregledov in vdornih testiranj ter prepoznavanja tveganj.

Za upravljanje tveganj oz. pomembnih vplivov na stranke so dodeljeni ustrezni kadrovske, tehnični in organizacijski viri. V preteklem obdobju ni bilo zaznanih resnih tveganj v zvezi s človekovimi pravicami ali incidentov v povezavi s strankami. Zaznana tveganja bi se sicer obravnavala in družba bi izvedla ustrezne korektivne ukrepe. Učinkovitost in implementacijo ukrepov (ocenjevanje, spremljava) se izvaja preko vzpostavljene interne metodologije ter nadaljnje obravnave na internem kolegiju, na katerem sodelujejo ustrezna področja oz. zaposleni. Letno se izvaja tudi načrt aktivnosti na področju informacijske varnosti, preko katerega se preverja učinkovitost varnostnih ukrepov.

### 2.7.3.5 Cilji v zvezi z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem pomembnih tveganj in priložnosti (S4-5)

Družba trenutno še nima sprejetih ločenih ciljev, ki bi bili izrecno opredeljeni za spodbujanje pozitivnih vplivov, zmanjševanje negativnih vplivov ter upravljanje z njimi povezanih tveganj in priložnosti v skladu z zahtevami ESRS S4. Prav tako časovni okvir za določitev tovrstnih ciljev še ni opredeljen.

Cilji bodo oblikovani na podlagi poglobljene analize posameznih področij. Ta analiza bo služila kot podlaga za opredelitev ustreznih in merljivih ciljev ter bo omogočila dolgoročno in učinkovito upravljanje vplivov in tveganj za končne uporabnike.

Ne glede na navedeno pa družba že zdaj zasleduje določene cilje na povezanih področjih. Cilji, povezani z varstvom vlagateljev, preglednostjo informacij, odgovornim investiranjem in odgovornim poslovanjem, so vključeni v politiko trajnostnega poslovanja ter politiko odgovornega investiranja. Njihovo uresničevanje se spremlja v okviru rednih poslovnih in skladnostnih procesov.

Na področju informacijske varnosti je pripravljen in sprejet letni načrt dela, ki določa ključne aktivnosti, cilje ter ukrepe za zagotavljanje varnosti informacijskih sistemov in zaščito osebnih podatkov.

Stranke niso neposredno vključene v oblikovanje ali spremljanje posebnih ciljev po ESRS S4.

# Pomen razpršenosti in aktivnega upravljanja

**A** Posamična naložba brez aktivnega upravljanja



**B** Aktivno upravljanje in razpršene naložbe

Strokovno usposobljena ekipa upravljalcev in analitikov skrbi za aktivno upravljanje naložb



## 2.8 Upravljavski vidik

### 2.8.1 Poslovno ravnanje (ESRS G1)

#### 2.8.1.1 Opis postopkov za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti (G1 IRO-1)

Družba z zakonitim in etičnim ravnanjem ter s spoštovanjem temeljnih načel korporativne integritete ohranja varno poslovanje, ugled in verodostojnost, zagotavlja učinkovito upravljanje ter krepi medsebojno sodelovanje in zaupanje strank, dobaviteljev, partnerjev in drugih deležnikov. Družba si prizadeva, da oblikuje primerna, pregledna, jasna in ažurna pravila ravnanja in postopke, v sklopu katerih uveljavlja mehanizme za zagotavljanje zakonitosti in skladnosti poslovanja.

Družba je v okviru stebra upravljanje pri ocenjevanju dvojne pomembnosti opredelila naslednji pozitiven vpliv in dve tveganji.

**Tabela 32:** Pozitiven vpliv v okviru G1

Vpliv		Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Dolgoročno in vzajemno upravljanje dobaviteljskih odnosov	Dejanski pozitiven vpliv			x	x	x	

**Tabela 33:** Tveganji v okviru G1

Tveganje		Vrednostna veriga			Časovno obdobje		
		Zgornji del vrednostne verige	Lastna dejavnost	Spodnji del vrednostne verige	Kratkoročno	Srednjeročno	Dolgoročno
Neskladnost poslovanja z notranjimi akti in zunanjimi predpisi	Prihodnje tveganje		x				x
Notranja prevara, nepooblaščen aktivnost ali opustitev zadolžitve zaposlenih	Prihodnje tveganje		x				x

V družbi so za obvladovanje materialnih vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s poslovnim ravnanjem in kulturo družbe, vzpostavljene politike in drugi notranji akti, ki so podrobneje navedeni in opisani v naslednjem poglavju 2.8.1.2 Politike o poslovnem ravnanju in korporativna kultura (G1-1).

### 2.8.1.2 Politike o poslovnem ravnanju in korporativna kultura (ESRS G1-1)

Korporativno kulturo opredeljuje Kodeks Skupine Triglav, h kateremu je družba pristopila in ki je osrednji etični akt družbe. Kodeks vzpostavlja enotnejše poslovne in etične standarde družb, z njim zaokrožamo standarde ravnanja, po katerih se zgledujemo. Velja tako za organe vodenja kot za vse zaposlene.

Skrbnik Kodeksa je področje skladnosti in podpore poslovanju, ki skrbi za promocijo internih aktov, ki urejajo ta vidik korporativne kulture v družbi. Te aktivnosti vključujejo predvsem kontinuirano komunikacijo in izobraževanje zaposlenih glede etičnih standardov družbe ter po potrebi vodi postopek obravnavanja kršitev Kodeksa in internih prevar, v skladu s Pravilnikom o obravnavanju notranjih prevar in kršitev Kodeksa Skupine Triglav. Omenjeni pravilnik nadalje ureja postopek obravnave ter ukrepe v primeru zaznave kršitve. Družba ima sprejete tudi interne postopke za obravnavo tudi drugih kršitev v družbi, kot na primer Pravilnik o sistemu obveščanja o kršitvah ter Pravilnik o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov. Družba ima vzpostavljenih več kanalov za poročanje zaznanih kršitev, ki so na voljo za zaposlene ter tudi posameznike, ki niso zaposleni v družbi za upravljanje, vendar želijo družbo obvestiti o kršitvi. Vsi kanali so javno objavljeni na spletni strani družbe in omogočajo oddajo anonimnega obvestila o kršitvi, če prijavitelj tako želi. Interni akt nadalje ureja tudi postopek obravnave prejetega obvestila o morebitni kršitvi.

Področje skladnosti in podpore poslovanju prepozna, meri in ocenjuje tveganja za skladnost poslovanja družbe. Področje o delu poroča upravi in nadzornemu svetu družbe v sklopu rednega letnega poročanja področja za skladnost in podporo poslovanju. Družba ima vzpostavljene postopke za pravočasno, neodvisno in objektivno preiskovanje incidentov v zvezi s poslovnim ravnanjem, vključno z incidenti korupcije in podkupovanja.

### 2.8.1.3 Upravljanje odnosov z dobavitelji (G1-2)

Preprečevanje zamud pri plačilih ter celovito upravljanje odnosov z dobavitelji in zunanji izvajalci družba ureja skladno z Metodologijo razvrščanja, ocenjevanja in upravljanja z zunanji izvajalci ter z Navodili o izvajanju nabave osnovnih sredstev, storitev in potrošnega materiala družbe. Navedena akta predstavljata izvedbeni interni okvir, ki temelji na sistematičnem pristopu k

prepoznavanju, ocenjevanju in obvladovanju tveganj v dobavni verigi ter je povezan s procesi upravljanja tveganj, skladnosti poslovanja in trajnostnega poslovanja. Določata postopke nabave osnovnih sredstev in storitev, vpis osnovnih sredstev v register, sklepanje pogodb z dobavitelji, presojo trajnosti njihovega poslovanja ter ocenjevanje in razvrščanje dobaviteljev glede na njihov vpliv na poslovanje družbe, s čimer se zagotavlja pregledna, sledljiva in sorazmerna obravnava dobaviteljev ter varovanje celovitosti dobavne verige ob upoštevanju standardov kakovosti, varnosti, trajnosti in skladnosti.

Dobavitelji in zunanji izvajalci se razvrščajo glede na kritičnost funkcij, ki jih opravljajo, ter glede na potencialne operativne, finančne, regulativne, okoljske in socialne vplive. Posebna pozornost je namenjena ključnim zunanji izvajalcem, pri katerih bi morebitne motnje lahko imele pomembne posledice za neprekinjeno poslovanje, skladnost z regulatornimi zahtevami ali ugled družbe. Za te izvajalce se izvajajo poglobljeni postopki presoje, redni pregledi ter dokumentirano spremljanje izpolnjevanja pogodbenih in trajnostnih zahtev, vključno z opredelitvijo korektivnih ukrepov in, kadar je to potrebno, tudi izhodnih strategij.

Pri izbiri dobaviteljev družba poleg ekonomskih meril sistematično upošteva tudi družbena in okoljska merila. Pri nabavah večjih vrednosti se ocenjuje spoštovanje zakonodaje, etično poslovanje, preprečevanje nasprotij interesov, varstvo človekovih pravic, zagotavljanje varnega in zdravega delovnega okolja ter skladnost z okoljskimi zahtevami, pri čemer je trajnost poslovanja dobavitelja eno izmed obveznih meril za izbor, z vnaprej določeno minimalno utežjo, kar omogoča vključevanje trajnostnih vidikov neposredno v odločitve o izbiri dobaviteljev.

Družba za preverjanje ustreznosti dobaviteljev uporablja kombinacijo samoocevnitvenih vprašalnikov, analiz razpoložljive dokumentacije, preverjanja certifikatov ter po potrebi tudi revizijskih poročil, s čimer se zagotavlja celovita ocena njihove družbene, okoljske in upravljaljske uspešnosti. Ocene se izvajajo ob začetku sodelovanja in se periodično obnavljajo, pri čemer se ugotovitve uporabljajo za nadaljnje upravljanje odnosov z dobavitelji in zmanjševanje tveganj v dobavni verigi.

V okviru upravljanja odnosov z dobavitelji družba upošteva tudi položaj ranljivih dobaviteljev, zlasti malih in srednjih podjetij, ki so lahko bolj izpostavljena ekonomskim ali likvidnostnim tveganjem. To se odraža v preglednih nabavnih

postopkih, sorazmernih zahtevah glede dokazil in presoj ter v doslednem spoštovanju pogodbenih obveznosti, vključno s pravočasnim plačevanjem, s čimer družba prispeva k stabilnosti in odpornosti dobavne verige.

#### 2.8.1.4 Preprečevanje in odkrivanje korupcije in podkupovanja (G1-3)

Družba si prizadeva za preprečevanje korupcije in podkupovanja. V pogodbe, skladno z internimi akti, vnaša protikorupcijsko klavzulo. Družba ima sprejeta tudi pravila v zvezi s prejemanjem daril, ki zavezujejo vse zaposlene in so definirana v Pravilniku o postopanju zaposlenih in drugih zavezancev v primeru znanega nasprotja interesov in vodenju z njimi povezanih evidenc. Interni akti so zaposlenim vedno na voljo na enotnem portalu, kjer so objavljeni in do katerih lahko zaposleni dostopajo in se z njimi seznanijo.

Osnovne notranje kontrole za zaznavanje in preprečevanje korupcije in podkupovanja so vzpostavljene z zgoraj omenjenimi politikami ter Politiko upravljanja z operativnimi tveganji, ki vključuje proces redne letne identifikacije tveganj.

O aktivnostih na tem področju se poroča upravi in nadzornemu svetu družbe v sklopu rednega letnega poročanja področja za skladnost in podporo poslovanju. Pooblaščenec za prejem prijav kršitev kodeksa deluje neodvisno in je ločen od verige upravljanja, vključene v preprečevanje in odkrivanje korupcije ali podkupovanja.

Družba ne zaznava funkcij, ki bi bile bolj izpostavljene tveganjem na področju korupcije in podkupovanja, ampak so obvezno vključeni vsi zaposleni. Družba vsem zaposlenih prepoveduje koruptivna dejanja, ne glede na delovno mesto ali funkcijo. Zato je za vse zaposlene obdobje, vsaka tri leta, pripravljeno spletno izobraževanje na temo spoštovanja Kodeksa Skupine Triglav, po zaključenem izobraževanju pa zaposleni izpolnijo preverjanje znanja.

#### 2.8.1.5 Potrjeni incidenti korupcije in podkupovanja (G1-4)

Družba ni zaznala primerov korupcije in podkupovanja. Prav tako družba ali njeni zaposleni niso bili obsojeni in jim ni bila izrečena denarna ali katerakoli druga kazen zaradi kršitve zakonodaje na področju korupcije in podkupovanja.

#### 2.8.1.6 Plačilne prakse (G1-6)

Dosledno izpolnjevanje pogodbenih obveznosti in uresničevanje dogovorjene plačilne prakse sta pomemben del odgovornega upravljanja odnosov z dobavitelji. Družba pri dogovarjanju plačilnih rokov sledi veljavnim zakonskim zahtevam in svojim splošnim pogojem poslovanja ter vse dobavitelje obravnava enakovredno, ne glede na njihovo velikost ali pravno obliko.

Splošni plačilni rok je 30 dni, ki pa ga strani lahko pogodbeno drugače dogovorita in je običajno specifičen glede na dejavnost oz. panogo. V letu 2025 je povprečno število dni za plačilo računa, šteto od dneva, ko začne teči pogodbeni ali zakonsko določen rok za plačilo, znašalo 15 dni. S tem družba izkazuje visoko plačilno disciplino in zanesljivost pri poravnavanju obveznosti do svojih poslovnih partnerjev.

V poročevalnem obdobju je bilo 97,2 % plačil izvedenih skladno s standardnimi oziroma pogodbeno dogovorjenimi plačilnimi roki, kar potrjuje dosledno izvajanje dogovorjene plačilne prakse. Družba redno spremlja roke zapadlosti obveznosti in izvaja notranje kontrolne mehanizme za pravočasno obdelavo in plačevanje prejetih računov.

V letu 2025 družba ni imela tekočih sodnih postopkov zaradi zamud pri plačilih. Družba ocenjuje, da obstoječe plačilne prakse ne predstavljajo pomembnih tveganj za dobavitelje ter prispevajo k stabilnim, preglednim in dolgoročnim poslovnim odnosom.

## 2.9 Priloge

### 2.9.1 Priloga I.: Podatkovne točke, ki izhajajo iz druge zakonodaje EU (ESRS 2, IRO-2, odstavki 56)

Zahteva po razkritju	Podatkovna točka	Vsebina podatkovne točke	Sklic na SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)	Sklic na steber 3	Sklica na Uredbo o referenčnih vrednostih (Benchmark regulation)	Sklic na Evropski podnebni zakon (EU Climate Law)	Stran / pomembnost
ESRS 2 GOV-1	21 (d)	Zastopanost spolov v odborih	x		x		39
ESRS 2 GOV-1	21 (e)	Delež neodvisnih članov upravnega odbora			x		39
ESRS 2 GOV-4	30	Izjava o skrbnem pregledu	x				41
ESRS 2 SBM-1	40 (d) i	Sodelovanje pri dejavnostih, povezanih s fosilnimi gorivi	x	x	x		/
ESRS 2 SBM-1	40 (d) ii	Sodelovanje pri dejavnostih, povezanih s proizvodnjo kemikalij	x		x		/
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iii	Sodelovanje pri dejavnostih, povezanih s spornim orožjem	x		x		/
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iv	Sodelovanje pri dejavnostih, povezanih s pridelavo in proizvodnjo tobaka			x		/
ESRS E1-1	14	Načrt za prehod na podnebno nevtralnost do leta 2050				x	50
ESRS E1-1	16 (g)	Podjetja, izključena iz referenčnih vrednosti, usklajenih s Pariškim sporazumom		x	x		50
ESRS E1-4	34	Cilji glede zmanjšanja emisij TGP	x	x	x		52
ESRS E1-5	38	Poraba energije iz fosilnih virov, razčlenjena po virih (samo sektorji z velikim vplivom na okolje)	x				52
ESRS E1-5	37	Poraba energije in mešanica virov energije	x				52
ESRS E1-5	40-43	Energijska intenzivnost, povezana z dejavnostmi v podnebnih sektorjih z velikim vplivom	x				52
ESRS E1-6	44	Bruto emisije TGP obsegov 1, 2 in 3 ter skupne emisije TGP	x	x	x		52
ESRS E1-6	53-55	Intenzivnost bruto emisij TGP	x	x	x		52
ESRS E1-7	56	Odvzemi TGP in ogljični dobropisi				x	/
ESRS E1-9	66	Izpostavljenost portfelja referenčne vrednosti s podnebjem povezanim fizičnim tveganjem			x		/
ESRS E1-9	66 (a)	Razčlenitev denarnih zneskov po akutnih in kroničnih fizičnih tveganjih		x			/
ESRS E1-9	66 (c)	Lokacija pomembnih sredstev, pri katerih obstaja pomembno fizično tveganje		x			/

Zahteva po razkritju	Podatkovna točka	Vsebina podatkovne točke	Sklic na SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)	Sklic na steber 3	Sklica na Uredbo o referenčnih vrednostih (Benchmark regulation)	Sklic na Evropski podnebni zakon (EU Climate Law)	Stran / pomembnost
ESRS E1-9	67 (c)	Razčlenitev knjigovodske vrednosti nepremičninskih sredstev glede na energijske razrede		x			/
ESRS E1-9	69	Stopnja izpostavljenosti portfelja priložnostim v zvezi s podnebjem			x		/
ESRS E2-4	28	Količina posameznega onesnaževala iz Priloge II k uredbi o Evropskem registru izpustov in prenosov onesnaževal (Evropski register izpustov in prenosov onesnaževal), izpuščenega v zrak, vodo in tla	x				/
ESRS E3-1	9	Vodni in morski viri	x				/
ESRS E3-1	13	Namenska politika	x				/
ESRS E3-1	14	Trajnostni oceani in morja	x				/
ESRS E3-4	28 (c)	Skupna količina reciklirane in ponovno uporabljene vode	x				/
ESRS E3-4	29	Skupna poraba vode v m <sup>3</sup> na neto prihodke iz lastnih dejavnosti	x				/
ESRS 2 - IRO-1 - E4	16 (a) i		x				/
ESRS 2 - IRO-1 - E4	16 (b)		x				/
ESRS 2 - IRO-1 - E4	16 (c)		x				/
ESRS E4-2	24 (b)	Trajnostne prakse ali politike v zvezi z zemljišči/ kmetijstvom	x				/
ESRS E4-2	24 (c)	Trajnostne prakse ali politike v zvezi z oceani / morji	x				/
ESRS E4-2	24 (d)	Politike za obravnavanje krčenja gozdov	x				/
ESRS E5-5	37 (d)	Nereciklirani odpadki	x				/
ESRS E5-5	39	Nevarni odpadki in radioaktivni odpadki	x				/
ESRS 2 SBM3 - S1	14 (f)	Tveganje incidentov prisilnega dela	x				60
ESRS 2 SBM3 - S1	14 (g)	Tveganje incidentov dela otrok	x				60
ESRS S1-1	20	Zaveze glede politike za področje človekovih pravic	x				61
ESRS S1-1	21	Politike skrbnega pregleda glede vprašanj, ki jih obravnavajo temeljne konvencije Mednarodne organizacije dela (ILO) 1–8			x		61
ESRS S1-1	22	Postopki in ukrepi za preprečevanje trgovine z ljudmi	x				/
ESRS S1-1	23	Politika ali sistem upravljanja za preprečevanje nezgod na delovnem mestu	x				/

Zahteva po razkritju	Podatkovna točka	Vsebina podatkovne točke	Sklic na SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)	Sklic na steber 3	Sklica na Uredbo o referenčnih vrednostih (Benchmark regulation)	Sklic na Evropski podnebni zakon (EU Climate Law)	Stran / pomembnost
ESRS S1-3	32 (c)	Mehanizmi za obravnavanje pritožb	x				/
ESRS S1-14	88 (b), (c)	Število smrtnih žrtev ter število in stopnja nezgod, povezanih z delom	x		x		/
ESRS S1-14	88 (e)	Število izgubljenih dni zaradi poškodb, nezgod, smrtnih žrtev ali bolezni	x				/
ESRS S1-16	97 (a)	Nepriklagovana plačna vrzel	x		x		/
ESRS S1-16	97 (b)	Pretirana plača izvršnega direktorja	x				/
ESRS S1-17	103 (a)	Incidenti diskriminacije	x				/
ESRS S1-17	104 (a)	Nespoštovanje vodilnih načel ZN o podjetništvu in človekovih pravicah ter Smernic OECD	x		x		/
ESRS 2 SBM3 – S2	11 (b)	Veliko tveganje dela otrok ali prisilnega dela v vrednostni verigi	x				65
ESRS S2-1	17	Zaveze glede politike za področje človekovih pravic	x				66
ESRS S2-1	18	Politike v zvezi z delavci v vrednostni verigi	x				66
ESRS S2-1	19	Nespoštovanje vodilnih načel ZN o podjetništvu in človekovih pravicah ter smernic OECD	x		x		66
ESRS S2-1	19	Politike skrbnega pregleda glede vprašanj, ki jih obravnavajo temeljne konvencije Mednarodne organizacije dela 1–8			x		66
ESRS S2-4	36	Težave in incidenti v zvezi s človekovimi pravicami, povezani z višjim in nižjim delom njegove vrednostne verige	x				66
ESRS S3-1	16	Zaveze glede politike za področje človekovih pravic	x				/
ESRS S3-1	17	Nespoštovanje vodilnih načel ZN o podjetništvu in človekovih pravicah, načel MOD in/ali smernic OECD	x		x		/
ESRS S3-4	36	Težave in incidenti v zvezi s človekovimi pravicami	x				/
ESRS S4-1	16	Politike v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki	x				68
ESRS S4-1	17	Nespoštovanje vodilnih načel ZN o podjetništvu in človekovih pravicah ter smernic OECD	x		x		68
ESRS S4-4	35	Težave in incidenti v zvezi s človekovimi pravicami	x				70
ESRS G1-1	10 (b)	Konvencija Združenih narodov proti korupciji	x				74
ESRS G1-1	10 (d)	Zaščita žvižgačev	x				/

Zahteva po razkritju	Podatkovna točka	Vsebina podatkovne točke	Sklic na SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)	Sklic na steber 3	Sklica na Uredbo o referenčnih vrednostih (Benchmark regulation)	Sklic na Evropski podnebni zakon (EU Climate Law)	Stran / pomembnost
ESRS G1-4	24 (a)	Denarne kazni za kršitve zakonodaje o korupciji in podkupovanju	x		x		75
ESRS G1-4	24 (b)	Standardi za boj proti korupciji in podkupovanju	x				/

# 3 Računovodsko poročilo



Povprečna inflacija na dolgi rok = 3 %  
Povprečen letni donos na kapitalnih trgih = 8 %  
Neto donosnost = 5 %



## 3.1 Poročilo neodvisnega revizorja

forv/s  
mazars

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Družbeniku družbe TRIGLAV INVESTMENTS d.o.o.

#### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TRIGLAV INVESTMENTS d.o.o., ki vključujejo ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2025, ločena izkaza poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe TRIGLAV INVESTMENTS d.o.o. na dan 31. decembra 2025 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija.

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Poslovno poročilo« in »Poročilo trajnosti«, ki sta sestavna dela letnega poročila družbe TRIGLAV INVESTMENTS d.o.o., vendar ne vključujeta računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen »Poročila nadzornega sveta«, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

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

V zvezi s Poročilom o trajnosti, ki predstavlja del poslovnega poročila, smo opravili posej dajanja omejenega zagotovila, katerega ugotovitve so predstavljene v ločenem poročilu o zagotovitvi z neprilagojenim sklepom.

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

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

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

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

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info.sl@forvismazars.com | www.forvismazars.com/sl

Poslovni račun pri OTP banki: SI56 0400 0027 7830 251 | Registracija: Ovržno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129  
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88102571

forv/s  
mazars

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

#### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitve, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zavezne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnemu načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med revizijo.

Ljubljana, 10. marec 2026

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

mag. Teja Burja  
poblaščená revizorka

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info.sl@forvismazars.com | www.forvismazars.com/sl

Poslovni račun pri OTP banki: SI56 0400 0027 7830 251 | Registracija: Ovržno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129  
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88102571

## 3.2 Računovodski izkazi

V nadaljevanju so podani ločeni računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2025, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2024. Ločeni računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

### 3.2.1 Ločen izkaz poslovnega izida

	Pojasnila	2025	2024
Čisti prihodki od prodaje	3.5.2.a	43.823.967	40.715.692
Drugi poslovni prihodki	3.5.2.b	170.990	211.779
Stroški blaga, materiala in storitev	3.5.2.d	-21.595.127	-19.395.571
Stroški dela	3.5.2.e	-7.909.096	-6.847.610
Amortizacija	3.5.1.a,b,c	-2.371.936	-2.018.176
Drugi poslovni odhodki	3.5.2.f	-156.117	-149.565
<b>Dobiček iz poslovanja</b>		<b>11.962.681</b>	<b>12.516.549</b>
Finančni prihodki	3.5.2.g	278.254	1.033.641
Finančni odhodki	3.5.2.g	-88.019	-40.547
<b>Neto finančni izid</b>		<b>190.235</b>	<b>993.095</b>
<b>Dobiček pred davkom</b>		<b>12.152.916</b>	<b>13.509.643</b>
Davek iz dobička	3.5.2.h	-2.542.672	-2.716.271
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>9.610.244</b>	<b>10.793.372</b>

Pojasnila na str. od 90 do 116 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.2.2 Ločen izkaz finančnega položaja

	Pojasnila	31.12.2025	31.12.2024
v EUR			
<b>SREDSTVA</b>		<b>82.205.350</b>	<b>72.589.314</b>
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>57.241.431</b>	<b>56.610.785</b>
Neopredmetena sredstva	3.5.1.a	21.255.887	21.397.699
Opredmetena osnovna sredstva	3.5.1.b	994.780	946.229
Pravica do uporabe najetih sredstev	3.5.1.c	1.244.078	664.048
Naložbe v odvisne družbe	3.5.1.d	342.695	342.695
Nekratkoročne finančne naložbe	3.5.1.d	33.402.143	33.247.181
Druga nekratkoročna sredstva	3.5.1.g	1.848	12.933
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>24.963.918</b>	<b>15.978.529</b>
Kratkoročne poslovne terjatve	3.5.1.e	4.455.617	4.810.015
Druga kratkoročna sredstva	3.5.1.g	353.837	284.070
Denarna sredstva	3.5.1.f	20.154.465	10.884.444
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>82.205.350</b>	<b>72.589.314</b>
<b>KAPITAL</b>	3.5.1.h	<b>73.891.138</b>	<b>64.290.016</b>
Vpoklicani kapital		563.345	563.345
Kapitalske rezerve		1.101.152	1.101.152
Rezerve iz dobička		21.915.591	17.110.469
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		153.457	162.578
Preneseni čisti poslovni izid		45.352.471	39.955.785
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>1.936.381</b>	<b>1.482.568</b>
Rezervacije	3.5.1.i	832.602	839.927
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	3.5.1.j	930.475	366.967
Odložene obveznosti za davek	3.5.1.k	173.304	275.674
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>6.377.831</b>	<b>6.816.731</b>
Kratkoročne obveznosti iz najemov	3.5.1.j	351.781	315.756
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.5.1.l	3.696.650	3.839.439
Kratkoročne obv. za davek od dohodka pravnih oseb	3.5.1.m	62.897	829.126
Druge kratkoročne obveznosti	3.5.1.n	2.266.503	1.832.410

Pojasnila na str. od 90 do 116 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.2.3 Ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	2025	2024
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>9.610.244</b>	<b>10.793.372</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
Spremembe rezerv iz vrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev po pošteni vrednosti	0	0
Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki ne bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)	0	0
Aktuarske izgube in dobički	-9.122	18.673
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>9.601.123</b>	<b>10.812.045</b>

Pojasnila na str. od 90 do 116 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 3.2.4 Ločen izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	2025	2024
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a) Čisti poslovni izid</b>	<b>9.610.244</b>	<b>10.793.372</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	12.152.916	13.509.643
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-2.542.672	-2.716.271
<b>b) Prilagoditve za</b>	<b>2.194.056</b>	<b>895.555</b>
Amortizacijo	2.371.936	2.018.176
Prevrednotovalne poslovne prihodke	-30.908	-158.591
Prevrednotovalne poslovne odhodke	43.263	35.102
Prihodke od obresti in ostale finančne prihodke	-278.254	-1.033.641
Odhodke za obresti in ostale finančne odhodke	88.019	34.510
<b>c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-322.835</b>	<b>-1.708.870</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	354.398	-1.919.437
Začetna manj končna druga kratkoročna sredstva	-58.681	-91.495
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-950.275	221.124
Končne manj začetne druge kratkoročne obveznosti	434.094	203.831
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-102.370	-100.614
<b>č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)</b>	<b>11.481.466</b>	<b>10.002.337</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>65.340</b>	<b>1.694.032</b>
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	4.850	1.693.958
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	60.489	74
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-2.016.171</b>	<b>-3.321.581</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.685.338	-3.225.068
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-272.801	-96.513
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-58.033	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	<b>-1.950.832</b>	<b>-1.627.549</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>81.113</b>	<b>6.906</b>
Prejete obresti	81.113	6.906

	2025	2024
		v EUR
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-341.726</b>	<b>-305.988</b>
Izdatki iz naslova najemov in pravic do uporabe najetih sredstev	-341.726	-305.988
<b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	<b>-260.613</b>	<b>-299.083</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>20.154.465</b>	<b>10.884.444</b>
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	9.270.021	8.075.706
y) Začetno stanje denarnih sredstev	10.884.444	2.808.738

Pojasnila na str. od 90 do 116 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.2.5 Ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

Postavke	Rezerve iz dobička							
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve zaradi vredn. po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>A.1. Stanje 1.1.2025</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>17.027.011</b>	<b>162.578</b>	<b>39.955.786</b>	<b>5.396.686</b>	<b>64.290.016</b>
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>17.027.011</b>	<b>162.578</b>	<b>39.955.786</b>	<b>5.396.686</b>	<b>64.290.016</b>
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9.122</b>	<b>0</b>	<b>9.610.244</b>	<b>9.601.123</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	9.610.244	9.610.244
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-9.122	0	0	-9.122
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.805.122</b>	<b>0</b>	<b>5.396.686</b>	<b>-10.201.808</b>	<b>0</b>
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	5.396.686	-5.396.686	0
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta v druge rezerve iz dobička	0	0	0	4.805.122	0	0	-4.805.122	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Končno stanje 31.12.2025</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>21.832.133</b>	<b>153.456</b>	<b>45.352.472</b>	<b>4.805.122</b>	<b>73.891.138</b>

Pojasnila na str. od 90 do 116 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Spremembe lastniškega kapitala so pojasnjene v točki 3.5.1.h.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2024:

v EUR

Postavke	Rezerve iz dobička				Rezerve zaradi vredn. po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička				
<b>A.1. Stanje 1.1.2024</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>11.630.324</b>	<b>143.905</b>	<b>35.686.763</b>	<b>4.269.022</b>	<b>53.477.970</b>
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>11.630.324</b>	<b>143.905</b>	<b>35.686.763</b>	<b>4.269.022</b>	<b>53.477.970</b>
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.673</b>	<b>0</b>	<b>10.793.372</b>	<b>10.812.045</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	10.793.372	10.793.372
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	18.673	0	0	18.673
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.396.686</b>	<b>0</b>	<b>4.269.022</b>	<b>-9.665.708</b>	<b>0</b>
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	4.269.022	-4.269.022	0
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta v druge rezerve iz dobička	0	0	0	5.396.686	0	0	-5.396.686	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Končno stanje 31.12.2024</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>17.027.011</b>	<b>162.578</b>	<b>39.955.786</b>	<b>5.396.686</b>	<b>64.290.016</b>

Pojasnila na str. od 90 do 116 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.3 Izjava uprave

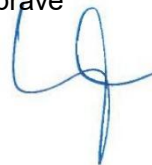
Uprava Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje ločene računovodske izkaze družbe Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o. za poslovno leto, končano 31.12.2025, na straneh od 82 do 88 ter uprabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k ločenim računovodskim izkazom na straneh od 90 do 116 Letnega poročila Triglav Investments 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 2025. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar, drugih nepravilnosti ter nezakonitosti.

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

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

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 10. marec 2026

## 3.4 Pojasnila k ločenim računovodskim izkazom

### 3.4.1 Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

#### Poročajoča družba

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

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

Skrajšana firma se glasi Triglav Investments d.o.o.

#### Družba nima podružnic.

Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

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

#### Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1),

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

V računovodskih izkazih se pomembne postavke računovodskih izkazov razkrijajo 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 družba upošteva temeljni računovodski predpostavki upoštevanja nastanka poslovnega dogodka in časovno neomejenost poslovanja.

Poslovno leto je enako koledarskemu.

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

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

Terjatve in obveznosti, izkazane do partnerjev iz tujine, ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunani v EUR s tečajem Evropske centralne banke na dan 31.12.2025, 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 poslovodstva določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Poslovodske ocene zajemajo naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, uporabnost seznama vlagateljev, vrednost dobrega imena, popravke dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Prihodnjih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Razlike med ocenjenimi in dejanskimi zneski se evidentirajo v računovodskih izkazih v tistem obdobju, ko so znani dejanski podatki.

#### **Pomembne poslovodske presoje**

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

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

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

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

##### *Preizkus oslabitve sredstev*

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

##### *Razvrstitev finančnih sredstev*

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

##### *Ocena poštene vrednosti*

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

### Pozaposlitveni zasluži zaposlenih

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

### Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

V nadaljevanju podajamo pomembne računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov za leto 2025 in se v primerjavi z letom 2024 niso spreminjale.

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

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

### Dobro ime

Sredstva, obveznosti in pogojne obveznosti, pridobljene v poslovni združitvi, ki jih je mogoče 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 oslabiljenosti 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:

	2025	2024
Materialne pravice	20 %	20 %
Programska oprema	10 %, 20 % in 33,3 %	10 %, 20 % in 33,3 %
Druge pravice (seznam vlagateljev)	10 %	10 %
Zgradbe	3 % in 6 %	3 % in 6 %
Računalniška oprema	20 %, 25 %, 33 % in 50 %	20 %, 25 %, 33 % in 50 %
Avtomobili	20 %	20 %
Ostala oprema	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Pohištvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Vlaganja	10 %	10 %

### Presoja oslabiljenosti nefinančnih sredstev

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 oslavitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke družbe. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke družbe.

### Pravica do uporabe sredstev

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

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

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

Najemi se delijo na najeme, kjer je družba v vlogi najemnika ali najemodajalca. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno sestavino ter eno ali več dodatnih najemnih ali nenajemnih sestavin, najemodajalec razporedi nadomestilo v pogodbi z uporabo standarda MSRP 15 in MSRP 16. V veljavi so le pogodbe, kjer nastopa družba v vlogi najemnika.

### Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

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

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

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

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
- finančna sredstva po 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 oslABLJENA in nima več vrednosti.

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

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

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

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

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

### **Naložbe v odvisne družbe**

Naložbe v odvisne družbe se vrednotijo po nabavni vrednosti. Pri naložbah v odvisne družbe se preverjajo morebitni znaki oslabitev. 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 upravljaljske provizije do vzajemnih skladov izvirajo iz pravil upravljanja med družbo ter vzajemnimi skladi, ki jih družba upravlja. Provizija je

določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada. Provizija se obračunava dnevno, računi se izstavljajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila.

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

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

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

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

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

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

Družba meri rezervacije skladno z vsebino, ki izhaja iz listin oziroma preteklih dogodkov. Družba oblikuje rezervacije za zasluzke zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter vnaprej vračunanane 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 3.5.1.i.

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

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

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljeni za odplačane zneske. Če se obračunajo obresti, se le-te pripozna v okviru finančnih odhodkov.

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

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

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

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

Med prihodke od prodaje v pretežni meri sodijo:

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

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

Drugi poslovni prihodki se pripoznajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabilte 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 poštenosti 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 oslabilte ali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih in neopredmetenih sredstev.

*Finančni odhodki:*

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in za naložbenje. Prevrednotovalni finančni odhodki se pripoznajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove

oslabitve, v zvezi s spremembo poštene vrednosti naložb ter v zvezi z okrepitevijo dolgov.

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

**Odloženi davki** - Družba izkazuje terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov. Terjatve za odložene davke se oblikujejo iz obdavčljivih 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 oslabitve finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Obveznosti za odložene davke se pripoznajo iz naslova obdavčljivih začasnih razlik iz naslova prevrednotenja sredstev.

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

**Davki** - Družba je davčni zavezanec:

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

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

### **Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP**

**Novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS oz. IASB) in sprejela EU, ki veljajo vključno s 1.1.2025**

Z dnem 1.1.2025 veljajo naslednji novi standard, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal UOMRS ter sprejela EU:

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

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

Standardi, dopolnitve in pojasnila, ki veljajo z dnem 1.1.2025, niso povzročili bistvenih sprememb v računovodskih izkazih družbe.

### **Novi standardi ali spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar še niso v veljavi**

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB/UOMRS) izdal spremembe obstoječih standardov, ki jih je Evropska unija že sprejela, vendar še niso začele veljati in se uporabljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Družba teh sprememb ni predčasno uporabila. Letne izboljšave, zvezek 11 (spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7):

Letne izboljšave predstavljajo mehanizem IASB za izdajo zbirke manjših sprememb računovodskih standardov. V skladu z ustreznim postopkom IASB, kot je opisan v Priročniku o pravilnem postopku fundacije IFRS, so letne izboljšave omejene na spremembe, ki pojasnjujejo besedilo v računovodskem standardu

ali popravljajo relativno manjše nenamerne posledice, spreglede ali nasprotja med zahtevami v računovodskih standardih.

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

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

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

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

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

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

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

### **Spremembe razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov (Spremembe MSRP 9 in MSRP 7):**

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

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

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

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal (ki jih EU še ni sprejela) naslednje standarde oziroma spremembe obstoječih standardov, a še niso stopili v veljavo in imajo datum veljavnosti za letna obdobja od 1.1.2027:

**Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja (MSRP 19):**

MSRP 19 je prostovoljni standard, ki se uporablja za subjekte brez javne odgovornosti, vendar katerih lastniki pripravljajo konsolidirane računovodske izkaze v skladu z računovodskimi standardi MSRP.

Za podjetja, ki so vključena v področje uporabe, MSRP 19 poenostavlja razkritja o različnih temah, vključno z najemi, menjalnimi tečajji, davki na dobiček, izkazom denarnih tokov itd.

Če bo sprejet, se pričakuje, da bo MSRP 19 zmanjšal stroške priprave zajetih računovodskih izkazov, hkrati pa ohranil uporabnost teh računovodskih izkazov za deležnike.

**Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja (sprememba MSRP 19):**

MSRP 19, izdan maja 2024, upravičenim odvisnim družbam omogoča uporabo MSRP ob hkratni uporabi zmanjšanih zahtev glede razkritij. Ob izdaji je standard vključeval zmanjšane zahteve glede razkritij za standarde in spremembe standardov, izdane do februarja 2021.

Naknadne spremembe MSRP 19 so razširile okvir zmanjšanih razkritij tudi na standarde in spremembe standardov, izdane v obdobju od februarja 2021 do maja 2024. Mednje sodijo zlasti zmanjšane zahteve glede razkritij, povezane z naslednjimi standardi oziroma spremembami:

- MSRP 18 – Predstavljanje in razkrivanje v računovodskih izkazih,
- Dogovori o financiranju dobaviteljev (spremembe MRS 7 in MSRP 7),
- Mednarodna davčna reforma – pravila modela stebra II (spremembe MRS 12),
- Nezmožnost menjave valute (spremembe MRS 21) ter
- Spremembe razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov (spremembe MSRP 9 in MSRP 7).

**Predstavitev in razkritje v računovodskih izkazih (MSRP 18):**

MSRP 18 nadomešča MRS 1, ki določa zahteve glede predstavitve in osnovnega razkritja v računovodskih izkazih. Spremembe, ki se najbolj dotikajo izkaza poslovnega izida, vključujejo zahtevo po razvrščanju prihodkov in odhodkov v tri nove kategorije – poslovanje, investiranje in financiranje – ter prikaz vmesnih seštevcev poslovnega izida iz poslovanja in dobička ali izgube pred financiranjem in davki iz dobička.

Poleg tega so poslovni odhodki predstavljeni neposredno v izkazu poslovnega izida – razvrščeni po naravi (npr. nadomestila za zaposlene), po funkciji (npr. stroški prodaje) ali z uporabo mešane predstavitve. Odhodki, prikazani po funkcijah, zahtevajo podrobnejša razkritja o njihovi naravi.

MSRP 18 zagotavlja tudi izboljšane napotke za združevanje in razčlenjevanje informacij v računovodskih izkazih, uvaja nove zahteve po razkritju za merila uspešnosti, ki jih določi vodstvo (angleško MPM) in odpravlja možnosti razvrščanja obresti in dividend v izkazu denarnih tokov.

**Prenos v predstavitveno valuto hiperinflacijskega gospodarstva (spremembe MRS 21):**

Junija 2022 je Odbor za razlage MSRP (IFRS Interpretations Committee – IFRS IC) obravnaval zahtevo v zvezi z računovodsko obravnavo v primeru, ko matična družba, katere funkcionalna valuta je valuta hiperinflacijskega gospodarstva, konsolidira odvisno družbo, katere funkcionalna valuta je valuta nehiperinflacijskega gospodarstva. V okviru proučevanja tega vprašanja je IFRS IC zaznal tudi povezano problematiko, in sicer primer, ko družba s funkcionalno valuto nehiperinflacijskega gospodarstva predstavlja svoje računovodske izkaze v predstavitveni valuti hiperinflacijskega gospodarstva.

IFRS IC je zadevo posredoval Odboru za mednarodne računovodske standarde (IASB) s priporočilom, da IASB razvije ciljno usmerjeno spremembo standarda, ki bi določila ustrezno metodo preračunavanja za obravnavo tako prvotnega vprašanja kot tudi povezanega primera. Julija 2024 je IASB predlagal spremembe MRS 21 za obravnavo navedenih vprašanj, ki so bile po preučitvi prejetih pripomb tudi dokončno sprejete.

Spremembe v okviru Prenosa v predstavitevno valuto hiperinflacijskega gospodarstva (spremembe MRS 21) določajo:

- kadar družba preračunava zneske iz funkcionalne valute, ki je valuta nehiperinflacijskega gospodarstva, v predstavitevno valuto, ki je valuta hiperinflacijskega gospodarstva, mora te zneske, vključno s primerjalnimi podatki, preračunati po zaključnem tečaju na datum zadnjega izkaza finančnega položaja;
- kadar predstavitvena valuta družbe preneha biti valuta hiperinflacijskega gospodarstva, medtem ko funkcionalna valuta ostane valuta nehiperinflacijskega gospodarstva, družba prospektivno (brez preračunavanja primerjalnih podatkov) uporabi metodo, ki je v takšnih primerih že določena v MRS 21;
- družba mora razkriti, da je uporabila navedeno metodo, vključno s povzetimi finančnimi informacijami o tujih poslovnih enotah, preračunanih v skladu z novo metodo, ter razkriti tudi, ali je zadevno gospodarstvo prenehalo biti hiperinflacijsko.

Ob upoštevanju pričakovanih stroškov in koristi se je IASB odločil vključiti tudi izjemo od zgoraj navedene metode preračunavanja za prizadete družbe, ki uporabljajo MRS 29 in so dolžne preračunavati poslovne rezultate in finančni položaj tuje poslovne enote v skladu z navedenimi spremembami.

Spremembe se uporabljajo retrospektivno, ob upoštevanju določenih prehodnih določb.

***Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal IASB, ki so začasno zadržani (Evropska komisija še ni začela postopka potrditve):***

**MSRP 14: Regulativni odloženi računi (izdan 30. januarja 2014):**

Januarja 2014 je Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) izdal MSRP 14 Regulativni odloženi računi. MSRP 14 družbi, ki prvič uporablja standarde MSRP in spada v njegovo področje uporabe, omogoča, da v svojih prvih in tudi nadaljnjih računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z MSRP, še naprej pripoznava in meri stanja regulativnih odloženih računov v skladu s svojimi prejšnjimi splošno sprejetimi računovodskimi načeli (prejšnjimi GAAP).

Drugi standardi so v MSRP 14 uvedli manjše posledične spremembe, med drugim MSRP 17 Zavarovalne pogodbe (izdan maja 2017) ter Spremembe sklicev na Konceptualni okvir v standardih MSRP (izdane marca 2018).

Družba predvideva, da uvedbe novih standardov in spremembe obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

## 3.5 Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

### 3.5.1 Pojasnila postavk v ločenem izkazu finančnega položaja

#### a. Neopredmetena sredstva

	v EUR			
	Dobro ime	Nekratkoročne premoženjske pravice	Nekratkoročna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>				
Stanje 1.1.2025	10.413.312	22.602.424	492.681	33.508.417
· pridobitve	0	0	1.685.338	1.685.338
· prenos v uporabo	0	2.178.020	-2.178.020	0
· odtujitve in odpisi	0	-149.727	0	-149.727
Stanje 31.12.2025	10.413.312	24.630.716	0	35.044.028
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>				
Stanje 1.1.2025	0	12.110.718	0	12.110.718
· amortizacija	0	1.827.150	0	1.827.150
· odtujitve in odpisi	0	-149.727	0	-149.727
Stanje 31.12.2025	0	13.788.141	0	13.788.141
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>				
<b>Stanje 1.1.2025</b>	<b>10.413.312</b>	<b>10.491.706</b>	<b>492.681</b>	<b>21.397.699</b>
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>10.413.312</b>	<b>10.842.575</b>	<b>0</b>	<b>21.255.887</b>

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

#### Dobro ime

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

Vrednost dobrega imena se v skladu z MRS 36 preverja vsako leto na datum poročanja. Test oslabitve temelji na oceni nadomestljive vrednosti DUE, ki je višja izmed dveh postavk, in sicer poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje, ali vrednosti pri uporabi. Nadomestljiva vrednost DUE je bila ocenjena na podlagi vrednosti pri uporabi z metodo diskontiranih denarnih tokov. Ocene denarnih tokov temeljijo na planiranem izkazu poslovnega izida za srednjeročno obdobje, ki sta ga potrdila poslovodstvo in nadzorni svet in je oblikovan na podlagi preteklih poslovnih rezultatov in pričakovanj glede prihodnje rasti poslovanja.

Pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij je na dan 30.9.2023 ocenil vrednost pri uporabi v višini 109,5 milijona evrov, ki presega knjigovodsko vrednost DUE. Pri izračunu so bile upoštevane projekcije denarnih tokov do 31.12.2031, diskontna stopnja v višini 12,2 % in dolgoročna stopnja rasti za izračun preostale vrednosti v višini 2 %. Ker vrednost pri uporabi presejala knjigovodsko vrednost DUE, poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje ni bilo treba ocenjevati.

Na dan 31.12.2025 je družba preverila uresničitev ključnih predpostavk v primerjavi z oceno vrednosti na dan 30.9.2023. Ugotovljeno je bilo preseganje napovedanih prihodkov, poslovnega izida in obsega sredstev v upravljanju, gibanje diskontne mere pa ne kaže na potrebo po spremembi uporabljene diskontne stopnje.

Na dan 31.12.2025 niso bila ugotovljena znamenja oslabitve dobrega imena.

## Seznam vlagateljev/strank

Družba je pripoznala seznam vlagateljev pri nakupu seznama vlagateljev Krovnega sklada Abanka skladi v letu 2013, z nakupom strank gospodarjenja družbe Abanka d.d. v letu 2014, z nakupom strank gospodarjenja Alta Invest d.d. v letu 2019 in s prevzemom seznama vlagateljev, ki je bil pripoznan pri poslovni združitvi, s pripojitvijo družbe Alta Skladi, d.d. na dan 1.5.2019.

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

Pri preveritvi dobe uporabnosti in izvedbi testa slabitve seznama strank na dan 31.12.2025 smo:

- ocenili nadomestljivo vrednost DUE:

Ugotavljala se je nadomestljiva vrednost DUE, ki je v konkretnem primeru temeljila na oceni vrednosti pri uporabi v skladu z določili MRS 36. Presečni datum ocenjevanja vrednosti pa je bil določen na 31.12.2025. Ker je ocenjena vrednost pri uporabi DUE presegala knjigovodsko izkazano vrednost lastniškega kapitala družbe Triglav Investments oziroma knjigovodsko vrednost DUE, poštetene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje ni bilo potrebno ugotavljati.

Na podlagi analize poslovnih dogodkov in spremenjenih okoliščin od zadnjega izračuna nadomestljive vrednosti niso bila ugotovljena znamenja, ki bi nakazovala potrebo po oslabitvi seznama strank.

- pregledali obseg in strukturo seznama strank, pridobljenih z nakupom družbe Alta Skladi, d.d. na dan 31.12.2025:

Na poročevalski datum 31.12.2025 je bila za seznam vlagateljev narejena preveritev dobe koristnosti/uporabnosti. Doba uporabnosti temelji na izkustveni oceni o povprečni dobi vlaganja sredstev vlagateljev v vzajemnih skladih. Za seznam vlagateljev je bila ob pripoznanju določena 10-letna doba uporabnosti in linearna metoda amortiziranja po stopnji 10 % letno.

Pri preveritvi dobe koristnosti seznamov strank, ki jih je družba pridobila s prevzemom premoženja ali z nakupom družbe in posredno prevzemom premoženja v upravljanju, je bilo ugotovljeno, da na podlagi stanja premoženja, ki izvira iz naslova prevzetih strank na dan preveritve, premoženje ohranja vrednost v skladu s pričakovanji ob pridobitvi oziroma na podlagi ponovnih ocen in ne obstajajo znaki, ki bi nakazovali potrebo po oslabitvi sredstev. Prav tako ni bilo večjih izrednih odlivov, ki bi vplivali na spremembo dobe uporabnosti in metode amortiziranja seznamov strank.

Na podlagi preveritve obsega ohranjanja sredstev in strank od nakupa do datuma preveritve na poročevalski datum 31.12.2025, hkrati pa ocenjena vrednost DUE pri uporabi presega knjigovodsko vrednost, ocenjujemo, da ni potrebno spreminjati izvirno določene dobe in metode koristnosti seznamov strank, upoštevaje že izvedeno oslabitev v letu 2020.

## Premoženjske pravice

V okviru premoženjskih pravic so pripoznane programske aplikacije. Doba uporabnosti znaša od 3 do 5 ali 10 let. V letu 2025 je družba izvedla odpis neuporabnih aplikacij, brez sedanje vrednosti.

Na 31.12.2025 družba nima sklenjenih pogodbenih obvez za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev (31.12.2024: 100.000 EUR brez DDV).

Med neopredmetenimi sredstvi ni pripoznanih sredstev z neomejeno dobo uporabnosti, razen dobrega imena.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2024.

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

## b. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR						
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn. sr. v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2025	731.361	477.959	95.799	465.300	593	1.771.012
· pridobitve	0	0	0	0	272.801	272.801
· prenos v uporabo	0	100.825	55.000	111.933	-267.758	0
· odtujitve in odpisi	0	0	0	-78.721	0	-78.721
Stanje 31.12.2025	731.361	578.784	150.799	498.512	5.636	1.965.093
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>						
Stanje 1.1.2025	222.930	188.548	95.109	318.197	0	824.783
· amortizacija	24.495	88.340	1.231	109.427	0	223.493
· odtujitve in odpisi	0	0	0	-77.964	0	-77.964
Stanje 31.12.2025	247.425	276.887	96.339	349.660	0	970.312
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>						
<b>Stanje 1.1.2025</b>	<b>508.431</b>	<b>289.412</b>	<b>690</b>	<b>147.102</b>	<b>593</b>	<b>946.229</b>
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>483.936</b>	<b>301.897</b>	<b>54.460</b>	<b>148.852</b>	<b>5.636</b>	<b>994.780</b>

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

Družba nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznost.

Družba na 31.12.2025 nima sklenjenih pogodbenih obvez za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev tako kot tudi ne v primerljivem obdobju na 31.12.2024.

V letu 2025 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2024:

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

### c. Pravica do uporabe najetih sredstev

	v EUR		
	Zgradbe	Prevozna sredstva	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>			
Stanje 1.1.2025	1.265.347	101.697	1.367.044
· novi najemi	26.912	44.600	71.511
· spremembe pogodbenih razmerij	829.795	0	829.795
· prekinitve najemov	0	0	0
Stanje 31.12.2025	2.122.054	146.296	2.268.350
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>			
Stanje 1.1.2025	673.105	29.891	702.996
· amortizacija	298.384	22.892	321.276
· prekinitve najemov	0	0	0
Stanje 31.12.2025	971.489	52.783	1.024.272
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>			
<b>Stanje 1.1.2025</b>	<b>592.242</b>	<b>71.806</b>	<b>664.048</b>
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>1.150.565</b>	<b>93.513</b>	<b>1.244.078</b>

Družba kot najemnik uporablja nepremičnine (poslovni in parkirni prostori) ter prevozna sredstva (osebna vozila).

V skladu z MSRP 16 družba pripoznava pravice do uporabe sredstev in pripadajoče obveznosti iz najemov za vse pogodbe, ki izpolnjujejo pogoje najema. Med stroški najema, ki so pripoznani neposredno med poslovne odhodke, družba izkazuje predvsem:

- Storitvene najeme: Gre za pogodbe, ki po vsebini predstavljajo storitvene pogodbe in ne izpolnjujejo pogojev za pripoznanje pravic do uporabe po MSRP 16.
- Izjeme po standardu: Stroške kratkoročnih najemov in najemov sredstev majhne vrednosti, za katere družba uporablja izjemo od pripoznanja.

Za najem nepremičnin, kjer so pogodbe sklenjene za nedoločen čas, je doba najema določena na 5 let, kar je skladno s trenutno strategijo družbe. Pri najemu prevoznih sredstev se upošteva pogodbeno določeno obdobje 5 let. V letu 2025 je družba ponovno presodila dobo koristnosti za pogodbo za nedoločen čas in jo ustrezno podaljšala, kar je povzročilo prevrednotenje pravic do uporabe in obveznosti (prikazano kot sprememba pogodbenih razmerij).

V letu 2025 je družba dodatno pripoznala nove pravice do uporabe za najem parkirnih mest v višini 26.912 EUR ter za najem službenega osebnega vozila v višini 44.600 EUR. Vse najemnine so fiksne, družba pa sredstev ne oddaja v podnajem.

Vse ostale relevantne informacije v zvezi z najemi so razkrite v pojasnilih 3.5.1.j (Obveznosti iz najemov) ter 3.5.2.d (Stroški blaga, materiala in storitev).

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja pravice do uporabe najetih sredstev za leto 2024:

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

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

	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. donosa		v EUR
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge ne-kratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	
					Skupaj
Nabavna vrednost:					
Stanje 1.1.2025	33.192.078	55.103	96.019	342.695	33.685.895
· Povečanje	0	58.033	0	0	58.033
· Zmanjšanje	-5.243	-55.103	0	0	-60.346
· Prevrednotenje	156.982	294	0	0	157.276
Stanje 31.12.2025	33.343.817	58.326	96.019	342.695	33.840.857
Popravek vrednosti:					
Stanje 1.1.2025	0	0	96.019	0	96.019
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2025	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
<b>Stanje 1.1.2025</b>	<b>33.192.078</b>	<b>55.103</b>	<b>0</b>	<b>342.695</b>	<b>33.589.877</b>
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>33.343.817</b>	<b>58.326</b>	<b>0</b>	<b>342.695</b>	<b>33.744.839</b>

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 2024:

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

**Naložbe v enote investicijskih skladov**

			v EUR	
	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2025	31.12. 2025	31.12. 2024
Triglav Evropa	7.206,3172	19,5872	161.909	141.152
Triglav Obvezniški	5.444.495,6894	4,8972	26.630.662	26.662.784
Triglav Severna Amerika	8.168,1778	18,7897	159.430	153.478
Triglav Svetovni razviti trgi	30.576,9526	11,9264	374.843	364.673
Triglav Trgi v razvoju	23.633,3082	5,1441	152.718	121.572
Triglav Renta	10.689,0146	20,1405	218.954	215.282
Triglav Zdravje in dobro počutje	2.732,3427	36,2041	98.082	98.922
Triglav Top Brands	3.625,1073	41,1631	157.313	149.221
Triglav Sklad denarnega trga EUR	35.726,3563	10,6765	388.281	381.432
Triglav Okoljska perspektiva	7.625,0985	14,9557	112.360	114.039
Triglav Tehnologije prihodnosti	8.027,0757	19,0100	157.623	152.595
Triglav Aktivni	8.127,4781	13,7991	107.071	112.152
TF Globalni Dionički	40.080,6698	125,7286	2.675.349	2.576.546
TF Obveznički	40.056,3967	95,1261	1.949.222	1.948.231
<b>Skupaj</b>			<b>33.343.817</b>	<b>33.192.078</b>

Skupno je družba iz naslova prevrednotenja naložb konec obdobja ustvarila 197 tisoč EUR finančnih prihodkov in 40 tisoč EUR finančnih odhodkov (v 2024: 1 mio EUR finančnih prihodkov).

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 3.334.382 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2024: 3.319.208 EUR). V primeru spremembe cene za +/- 20 % navedeno vpliva na finančne prihodke oziroma odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 6.668.763 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2024: 6.638.416 EUR).

Naložbe v enote investicijskih skladov so vrednotene po vrednosti enote premoženja vzajemnih skladov, ki veljajo na dan 31.12.2025, kar predstavlja nivo 1 pri določanju poštene vrednosti.

**Druge nekratkoročne finančne naložbe**

Znesek se nanaša na naložbo v nemške državne obveznice v skupni vrednosti 58.326 EUR (2024: 53.800 EUR), ki so bile v pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti v februarju 2025 (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 31.12.2025 še ni bila izbrisana iz poslovnega registra.

**Naložbe v odvisne družbe**

Znesek zajema 63,20 % delež v družbo Triglav Investments d.o.o., Sarajevo v višini 342.695 EUR (vrednost 31.12.2024: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Narejena je bila preverba znamenj za oslabitev – ni bilo zaznanih indikatorjev, ki bi nakazovali potrebo po oslabitvi naložbe. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

**e. Kratkoročne poslovne terjatve**

	v EUR	
	2025	2024
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	3.811.162	3.492.178
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	244.174	145.373
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	380.840	1.161.606
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	19.440	10.858
<b>Skupaj</b>	<b>4.455.617</b>	<b>4.810.015</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 individualnem upravljanju premoženja so izkazane v okviru kratkoročnih terjatev do kupcev in terjatev do družb v skupini.

Družba na dan 31.12.2025 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev (31.12.2024: 0 EUR). Družba na dan 31.12.2025 nima zastavljenih terjatev (31.12.2024: 0 EUR).

Kratkoročne poslovne terjatve so na dan 31.12.2025 v celoti nezapadle (enako tudi na 31.12.2024).

#### f. Denarna sredstva

	v EUR	
	2025	2024
Denarna sredstva na računu družbe	716.215	4.990.194
Dani depoziti na odpoklic	19.438.250	5.894.250
<b>Skupaj</b>	<b>20.154.465</b>	<b>10.884.444</b>

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe v državi in dane depozite na odpoklic pri bankah v državi. Depoziti se obrestujejo po fiksni obrestni meri. Družba ni pripoznala potencialnih izgub.

#### g. Druga kratkoročna sredstva

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

#### h. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 563.345 EUR (31.12.2024: 563.345 EUR).

Postavka kapitalske rezerve v skupni vrednosti 1.101.152 EUR (31.12.2024: 1.101.152 EUR) zajema vplačani presežek kapitala v višini 85.399 EUR (31.12.2024: 85.399 EUR), rezerve za pošteno vrednost iz preteklih let v višini 744.513 EUR (31.12.2024: 744.513 EUR) ter prenos znižanja osnovnega kapitala v kapitalske rezerve iz naslova umika lastnega poslovnega deleža 271.240 EUR (31.12.2024: 271.240 EUR).

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

#### Razporeditev bilančnega dobička:

	v EUR	
	2025	2024
<b>Obvezna uporaba čistega dobička:</b>		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9.610.244	10.793.372
<b>Čisti dobiček po obvezni uporabi</b>	<b>9.610.244</b>	<b>10.793.372</b>
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička po sklepu uprave	-4.805.122	-5.396.686
<b>Preostanek dobička</b>	<b>4.805.122</b>	<b>5.396.686</b>
<b>Ugotovitev bilančnega dobička:</b>		
Preostanek dobička	4.805.122	5.396.686
Preneseni dobiček	45.352.471	39.955.785
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>50.157.594</b>	<b>45.352.471</b>

V letu 2025 (in tudi 2024) družba edinemu družbeniku ni izplačala dobička.

Čisti poslovni izid leta 2025 znaša 9.610.244 EUR (2024: 10.793.372 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 2025 v višini 4.805.122 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička v ločenem izkazu finančnega položaja v letnem poročilu za leto 2025. Bilančni dobiček leta 2025 znaša 50.157.594 EUR (v letu 2024: 45.352.471 EUR).

## i. Rezervacije

	v EUR		
	Rezervacije za bonuse varčevalnih načrtov	Jubilejne nagrade in odpravnine	Skupaj
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>560.211</b>	<b>279.717</b>	<b>839.927</b>
Oblikovanje	0	72.165	72.165
Odprava	-26.798	-9.717	-36.515
Črpanje	-40.460	-2.515	-42.975
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>492.953</b>	<b>339.650</b>	<b>832.602</b>

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31.12.2025. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 37.956 EUR (31.12.2024: 29.277 EUR) in odpravnine ob upokojitvi v višini 301.693 EUR (31.12.2024: 250.440). Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje 45.778 EUR) in obrestnih odhodkov (7.549 EUR). V 2025 ni bilo odpravljenih presežnih rezervacij za jubilejne nagrade ali odpravnine, ki bi bile izkazane med drugimi poslovnimi prihodki. Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv za prevrednotenje po poštenu vrednosti (neto zvišanje v višini 9.122 EUR).

Pri izračunu rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih predpostavkah je upoštevana umrljivost glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji za leto 2023 (pri čemer se upošteva 10% nižja umrljivost od podane v tablicah umrljivosti zaradi podaljševanja pričakovane življenjske dobe in zaradi dejstva, da je umrljivost zaposlenih oseb nižja od umrljivosti celotne populacije) in fluktuacija zaposlenih v višini 4,50 %. Pri izračunu je uporabljena rast plač v višini 3,40 % in inflacija v višini 4,36 % letno. Uporabljena diskontna stopnja znaša 3,05 %. V izračunu je uporabljena krivulja donosnosti na dan 30.11.2025, izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (krivulja je objavljena na portalu Bloomberg).

V spodnji tabeli prikazujemo občutljivost rezervacij na spremembe ključnih predpostavk:

	v EUR	
Obrestna mera	2025	2024
Vzporedni premik krivulje za +0,25 %	-7.819	-6.985
Vzporedni premik krivulje za -0,25 %	8.108	7.262
Rast plač		
Sprememba letne rasti plač za +0,5 %	16.324	15.030
Sprememba letne rasti plač za -0,5 %	-14.962	-13.728
Umrljivost		
Stalno povečanje umrljivosti za +20 %	-3.519	-3.026
Stalno povečanje umrljivosti za -20 %	3.571	3.072
Predčasna prenehanja zaposlitve		
Vzporedni premik krivulje za +20 %	-5.938	-5.578
Vzporedni premik krivulje za -20 %	6.170	5.817

Rezervacija iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov je oblikovana v višini stanja neizkoriščenih bonusov na poročevalski datum po vrstah varčevalnih načrtov in verjetnosti, da se bodo bonusi unovčili. Glede na to, da se varčevalni načrt iz bonusi ne tržijo več aktivno, se celotna pogojna obveznost iz tega naslova v času zgolj znižuje, tako zaradi plačila bonusov, kot predčasnih prekinitev. V letu 2025 smo preverili ustreznost modela izračuna in verjetnosti nastanka obveznosti po vrstah varčevalnih načrtov. Na podlagi pregleda nismo zaznali večjih sprememb, zato smo ohranili oceno deleža prekinitev pogodb, in sicer: pogodbe z ročnostjo krajšo kot 22 let: 15 % ter pogodbe z ročnostjo daljšo od 22 let: 25 % in na tej osnovi izračunali višino rezervacije po vrstah varčevalnih načrtov.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo tabelo gibanja rezervacij za preteklo leto 2024:

	v EUR		
	Rezervacije za bonuse varčevalnih načrtov	Jubilejne nagrade in odpravnine	Skupaj
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>585.393</b>	<b>277.820</b>	<b>863.213</b>
Oblikovanje	0	36.387	36.387
Odprava	-7.098	-26.828	-33.926
Črpanje	-18.085	-7.662	-25.747
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>560.211</b>	<b>279.717</b>	<b>839.927</b>

#### j. Obveznosti iz najemov

	v EUR	
	2025	2024
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	930.475	366.967
Kratkoročne obveznosti iz najemov	351.781	315.756
<b>Skupaj obveznosti iz najemov</b>	<b>1.282.255</b>	<b>682.723</b>

Gibanje obveznosti iz najemov:

	v EUR	
	2025	2024
<b>Stanje 1.1.2025</b>	<b>682.723</b>	<b>909.425</b>
Pridobitve	71.511	0
Spremembe pogodbenih razmerij	829.795	65.901
Prekinitve najemov	0	-19.841
Obresti	39.951	33.226
Plačilo najemnin	-341.726	-305.988
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>1.282.255</b>	<b>682.723</b>

Družba pripoznava obveznosti iz najemov za poslovne prostore, parkirišča in vozila v skladu z MSRP 16.

Knjigovodska vrednost pripadajočih sredstev, njihovo gibanje ter vse ostale relevantne informacije v zvezi z najemi so razkrite v pojasnilih 3.5.1.c (Pravica do uporabe sredstev) ter 3.5.2.d (Stroški blaga, materiala in storitev).

Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov je prikazana v pojasnilu 3.5.3. (Likvidnostno tveganje).

#### k. Odložene obveznosti za davek

Odložena obveznost za davek v višini 173.304 EUR (31.12.2024: 275.674 EUR) je pobotan prikaz presežka obveznosti za odloženi davek v višini 230.013 EUR (31.12.2024: 333.189 EUR) nad terjatvami za odloženi davek v višini 56.709 EUR (31.12.2024: 57.515 EUR).

Družba oblikuje odložene terjatve za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja nekratkoročnih rezervacij po veljavni davčni stopnji 22 %. Družba ob pripoznanju oslabitev v preteklih letih ni oblikovala odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova trajne oslabitve naložbe v povezane družbe (Pojasnilo 3.5.1.d).

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

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

## I. Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	2025	2024
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	2.085.975	1.832.290
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	886.265	1.076.414
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	724.410	930.734
<b>Skupaj</b>	<b>3.696.650</b>	<b>3.839.439</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 3.696.650 EUR (31.12.2024: 3.839.439 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 2025, še neizplačanih nagrad upravi ter druge obveznosti.

### m. Kratkoročne terjatve in obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb znašajo 62.897 EUR (31.12.2024: 829.126 EUR). Znesek zajema razliko med davčno obveznostjo za leto 2025 in plačanimi akontacijami za leto 2025. Dodana pojasnila so prikazana v točki 3.5.2.h.

### n. Druge kratkoročne obveznosti

Znesek zajema vračunanane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2025 in za katere do datuma ločenih računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunanane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejemke zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2025.

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.

## 3.5.2 Pojasnila postavk v ločenem izkazu poslovnega izida

### a. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2025	2024
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	42.766.770	39.812.284
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	831.838	747.774
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	54.476	40.733
Drugi prihodki od prodaje	170.883	114.900
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>43.823.967</b>	<b>40.715.692</b>

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij investicijskih skladov v upravljanju in provizij iz naslova individualnega upravljanja premoženja ter druge prihodke. Vsi prihodki od prodaje so ustvarjeni v državi. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v točki 3.6. tega poročila.

### b. Drugi poslovni prihodki

	v EUR	
	2025	2024
Odprava rezervacij	99.954	15.253
Prevrednotovalni poslovni prihodki od prodaje OS	4.110	119.777
Drugi poslovni prihodki	66.926	76.750
<b>Skupaj drugi poslovni prihodki</b>	<b>170.990</b>	<b>211.779</b>

Drugi poslovni prihodki iz naslova odprave rezervacij se nanašajo na odpravo rezervacij iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov in odprave vračunanih stroškov za neizkoriščene dopuste. Dodatna pojasnila so prikazana v pojasnilu 3.5.1.i.

### c. Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2025	2024
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	18.397.563	12.301.967
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	13.634.714	16.108.955
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	11.262.778	14.090.779
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	2.371.936	2.018.176
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
<b>Skupaj stroški in odhodki in poslovanja</b>	<b>32.032.276</b>	<b>28.410.922</b>

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 2.371.919 EUR (2024: 2.015.458 EUR), in odpisi sredstev v znesku 17 EUR (2024: 2.718 EUR).

### d. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2025	2024
Stroški materiala	120.224	109.955
Stroški transportnih storitev	4.526	17.098
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	1.349.660	1.045.393
Stroški najemnin	1.402.212	1.191.401
Stroški storitev finančnih institucij	14.431.810	13.019.140
Stroški intelektualnih storitev	620.536	615.295
Stroški reklame in reprezentance	1.649.710	1.371.198
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	184.095	171.043
Stroški ostalih storitev	1.832.355	1.855.048
<b>Stroški blaga, materiala in storitev skupaj</b>	<b>21.595.127</b>	<b>19.395.571</b>

Stroški najema - v skladu z MSRP 16 družba priznava pravice do uporabe sredstev in pripadajoče obveznosti iz najemov za vse pogodbe, ki izpolnjujejo pogoje najema. Med stroški najema, ki so priznani neposredno med poslovne odhodke, družba izkazuje predvsem:

- Storitvene najeme (npr. najem programske opreme): Gre za pogodbe, ki po vsebini predstavljajo storitvene pogodbe in ne izpolnjujejo pogojev za priznanje pravic do uporabe po MSRP 16.
- Izjeme po standardu: Stroške kratkoročnih najemov in najemov sredstev majhne vrednosti, za katere družba uporablja izjemo od priznanja.

	v EUR	
	2025	2024
Amortizacija pravic do uporabe	321.276	271.179
Odhodki financiranja	39.951	33.226
Stroški najema	1.402.212	1.191.401
<b>Skupni znesek, priznan kot strošek oz. odhodek</b>	<b>1.763.440</b>	<b>1.495.806</b>

### Stroški revidiranja letnega poročila in drugih storitev revidiranja

Storitve revizijske družbe FORVIS MAZARS d.o.o., ki je izvedla revizijo ločenih računovodskih izkazov za leto 2025, so izkazane med stroški intelektualnih storitev.

Navedena revizijska družba je poleg revizije računovodskih izkazov izvajala tudi druge storitve dajanja zagotovil, vključno z omejenim zagotovitom o poročanju o trajnostnosti.

	v EUR	
	2025	2024
Revidiranje letnega poročila	13.893	13.590
Druge storitve dajanja zagotovil	14.513	19.050
<b>Skupaj</b>	<b>28.406</b>	<b>32.640</b>

### e. Stroški dela

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 210.887 EUR (2024: 182.735 EUR). Drugi stroški dela vključujejo stroške povračil zaposlenim, regresa za letni dopust in oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

	v EUR	
	2025	2024
Stroški plač	5.982.088	5.193.412
Stroški socialnih zavarovanj	480.281	397.643
Stroški pokojninskih zavarovanj	945.288	822.855
Drugi stroški dela	501.439	433.700
<b>Stroški dela skupaj</b>	<b>7.909.096</b>	<b>6.847.610</b>

## f. Drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2025	2024
Članarine	58.474	57.203
Takse	24.639	46.959
Donacije	16.600	10.539
Drugi stroški	56.405	34.864
<b>Drugi poslovni odhodki skupaj</b>	<b>156.117</b>	<b>149.565</b>

## g. Finančni prihodki in odhodki

	v EUR	
	2025	2024
<b>Finančni prihodki</b>	<b>278.254</b>	<b>1.033.641</b>
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	197.141	1.026.736
Finančni prihodki iz obresti	81.113	6.906
<b>Finančni odhodki</b>	<b>-88.019</b>	<b>-40.547</b>
Finančni odhodki iz sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-39.722	0
Finančni odhodki iz naslova najemov	-39.951	-33.226
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-7.549	-1.284
Finančni odhodki iz naslova negativnih neto tečajnih razlik	-797	-6.037
<b>Skupaj neto finančni izidi</b>	<b>190.235</b>	<b>993.095</b>

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo učinke iz naslova prevrednotenja naložb konec obdobja zaradi povečanja poštenih vrednosti (vrednosti enot premoženja) v višini 197.141 EUR (2024: 1.026.736 EUR).

Ostali finančni prihodki predstavljajo predvsem finančne prihodke iz naslova prejetih obresti od danih depozitov.

Finančni odhodki iz sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo učinke iz naslova prevrednotenja naložb konec obdobja zaradi zmanjšanja poštenih vrednosti v višini 39.722 EUR (2024: 0 EUR).

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

## h. Davek od dobička

	v EUR	
	2025	2024
Odmerjeni davek	2.645.041	2.816.885
Odloženi davek	-102.370	-100.614
<b>Davek iz dobička skupaj</b>	<b>2.542.672</b>	<b>2.716.271</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>12.152.916</b>	<b>13.509.643</b>
Zakonska stopnja davka - %	22%	22%
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	2.673.641	2.972.121
Davčni učinek povečanja prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov	-2.948	-1.678
Davčni učinek zmanjšanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov	191.756	177.263
Davčni učinek povečanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov	101	635
Davčni učinek davčnih olajšav in drugih sprememb davčne osnove	-217.510	-331.457
Sprememba terjatev za odloženi davek, ki izhaja iz spremembe začasnih razlik	-102.370	-100.614
<b>Davek iz dobička skupaj</b>	<b>2.542.672</b>	<b>2.716.271</b>

Poslovni izid družbe leta 2025 pred davki znaša 12.152.916 EUR (2024: 13.509.643 EUR). Odmerjeni davek od dobička za poslovno leto 2025 je obračunan v višini 2.645.041 EUR (2024: 2.816.885 EUR). Davčna stopnja je 22 % (2024: 22 %). Razmerje med odhodkom za davek od dobička in poslovnim izidom pred davki (efektivna davčna stopnja) znaša 20,9 % (2024: 20,1 %).

Družba izkazuje neto obveznosti za odloženi davek v višini 173.304 EUR (31.12.2024: 275.674 EUR). Terjatve za odloženi davek v višini 56.709 EUR (31.12.2024: 57.515 EUR) predstavljajo odloženi davki iz naslova oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter rezervacij iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov.

Obveznosti za odloženi davek v višini 230.013 EUR (31.12.2024: 333.189 EUR) predstavljajo odloženi davki iz naslova seznama vlagateljev ob pripojitvi. Odloženi davki, pripoznani preko poslovnega izida, zajemajo znižanje terjatev za odložene davke iz naslova oblikovanja rezervacij ter znižanje obveznosti za odložene davke iz naslova seznama vlagateljev ob pripojitvi. Za izračun obveznosti in terjatev za odloženi davek na dan 31.12.2025 je bila uporabljena davčna stopnja v višini 22 % (31.12.2024: 22 %).

Družba ima odbitno začasno razliko iz naslova oslabitve naložbe v pridruženo družbo, oblikovano v preteklih letih v višini 18.244 EUR (2024: 18.244 EUR), za katero nima oblikovane terjatve za odložene davke.

Drugi odbitni začasni razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke, nima.

### 3.5.3 Ostala pojasnila

#### Podatki o skupinah oseb

Uprava in nadzorni svet družbe: pojasnilo v točki 1.1.

#### Prejemki in zasluzki skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, izražen v bruto zneskih, 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	
	2025	2024
Benjamin Jošar	244.967	228.612
Andrej Petek	223.512	208.646
Miha Grilec	223.673	209.009
<b>Skupaj uprava</b>	<b>692.153</b>	<b>646.267</b>
Blaž Jakič	0	0
Marica Makoter	0	0
Damir Verdev	0	0
Jaka Kirn	6.600	5.162
Barbara Gorjup	14.400	11.080
Miran Kraševcevec	0	9.150
Damjan Kralj	14.400	1.931
Romana Jontes	4.000	4.000
<b>Skupaj nadzorni svet</b>	<b>39.400</b>	<b>31.323</b>

Prikaz prejemkov članov uprave po posameznih vrstah prejemkov v letu 2025:

v EUR

	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Variabilni prejemki	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Benjamin Jošar	169.378	43.200	1.402	30.988
Andrej Petek	155.670	38.484	1.395	27.963
Miha Grilec	155.944	38.484	1.466	27.779
<b>Skupaj</b>	<b>480.992</b>	<b>120.168</b>	<b>4.263</b>	<b>86.730</b>

### Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31.12.2025 nima poslovnih terjatev in danih posojil do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

### Transakcije s povezanimi družbami

Transakcije, ki jih je družba opravila v letu 2025 s povezanimi družbami, in stanje terjatev in obveznosti na dan 31.12.2025 je prikazano v spodnji tabeli.

v EUR

	Prihodki	Stroški	Terjatve	Obveznosti in PČR
Čisti prihodki od prodaje	646.630		244.174	
<b>Skupaj</b>	<b>646.630</b>		<b>244.174</b>	
Stroški provizij		7.591.884		2.079.408
Stroški zavarovanj		679.441		33.519
Vzdrževanje in najemi		304.531		0
Ostali stroški materiala in storitev		99.942		732
<b>Skupaj</b>		<b>8.675.798</b>		<b>2.113.658</b>

Družba v poslovnem letu 2025 ni opustila dejanj na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe, na podlagi katerih bi bila prikrajšana.

### Pogojna sredstva in obveznosti

Družba na dan 31.12.2025 nima pogojnih sredstev in obveznosti.

### Upravljanje s finančnimi tveganji

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

Družba je izpostavljena tržnemu tveganju pri naložbah v enote investicijskih skladov. Učinki prevrednotenja naložb vplivajo neposredno na poslovni izid družbe. Učinki izpostavljenosti tržnemu tveganju so prikazani v točki 3.5.1.d. Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju pri nalaganju v dolžniške vrednostne papirje. Družba ima na dan ločenih izkazov sredstva naložbena v dolžniške vrednostne papirje z bonitetna ocena izdajatelja AAA, zaradi majhne pozicije je tveganje minimalno, nepomembno z vidika poslovanja družbe in se obvladuje.

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

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

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

v EUR

Stanje na 31.12.2025	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	3.696.650	3.696.650	3.696.650	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz najemov	1.282.255	1.379.959	175.890	175.890	351.781	676.397	0

v EUR

Stanje na 31.12.2024	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	3.839.439	3.839.439	3.839.439	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz najemov	682.723	712.996	161.718	161.718	323.436	66.125	0

### Hierarhija določanja poštene vrednosti

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

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti in kreditnih razponov),

3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih (poštena vrednost je določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih).

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

v EUR

Poštena vrednost sredstev in obveznosti na 31.12.2025	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
<b>Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida</b>	<b>33.402.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.402.143</b>	<b>33.402.143</b>
- Dolžniški instrumenti	58.326	0	0	58.326	58.326
- Vzajemni skladi	33.343.817	0	0	33.343.817	33.343.817

v EUR

Poštena vrednost sredstev in obveznosti na 31.12.2024	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
<b>Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida</b>	<b>33.247.181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.247.181</b>	<b>33.247.181</b>
- Dolžniški instrumenti	55.103	0	0	55.103	55.103
- Vzajemni skladi	33.192.078	0	0	33.192.078	33.192.078

## Pomembnejši sodni spori

Družba v letu 2025 ni bila udeležena v sodnih sporih.

### 3.5.4 Dogodki po datumu bilance stanja

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

## 3.6 Priloge k računovodskim izkazom

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

### Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje v poslovnem letu 2025

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljalvska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV AKTIVNI	1.485.002	0	9.648	17	1.494.667
TRIGLAV EVROPA	2.998.807	0	13.442	24.625	3.036.874
TRIGLAV MONEY MARKET EUR	1.441.919	0	5.045	54	1.447.018
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	683.489	0	3.353	85	686.928
TRIGLAV RASTOČI TRGI	4.837.632	0	87.823	1.483	4.926.937
TRIGLAV RENTA	2.825.212	0	49.236	504	2.874.952
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	316.452	0	0	11.629	328.081
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	11.563.890	0	48.569	995	11.613.454
TRIGLAV TEHNOLOGIJA	1.816.845	0	54.847	669	1.872.361
TRIGLAV TOP BRANDS	10.034.119	0	535.355	6.928	10.576.401
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	1.093.487	0	9.591	144	1.103.222
TRIGLAV ZELENi	2.262.729	0	13.380	7.344	2.283.454
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	41.359.583	0	830.290	54.476	42.244.349
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	1.407.187	0	1.548	0	1.408.735
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>42.766.770</b>	<b>0</b>	<b>831.838</b>	<b>54.476</b>	<b>43.653.084</b>

v EUR

### Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti v poslovnem letu 2025

v EUR

Število strank na gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
399	943.247	1.408.735
<b>SKUPAJ</b>	<b>943.247</b>	<b>1.408.735</b>

### Razkritje terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19. čl. ZISDU-3 na dan 31.12.2025

v EUR

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	318.962	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	2.381	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	3.654	0	2.062.109	0	342.695
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.654</b>	<b>0</b>	<b>2.383.452</b>	<b>0</b>	<b>342.695</b>

**Triglav Investments d.o.o.**  
Dunajska cesta 20, 1000 Ljubljana  
T: +386 1 300 73 00  
E: [info@triglavinvestments.si](mailto:info@triglavinvestments.si)  
[www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)

**080 10 19**