

Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2016

VSEBINA

1. Poslovno poročilo	3
1.1. Splošni podatki o družbi	3
1.2. Poročilo o poslovanju družbe	6
1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov	10
1.4. Razvojne usmeritve družbe	10
1.5. Izjava o upravljanju družbe	11
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji	11
2. Poročilo nadzornega sveta	12
3. Poročilo neodvisnega revizorja	16
4. Računovodsko poročilo	18
3.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016	18
3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2016	20
3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2016	21
3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2016	22
3.5. Izjava uprave	23
4. Pojasnila k računovodskim izkazom	24
4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	24
4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	31
4.2.1. Pojasnila postavk v bilanci stanja	31
4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida	38
4.2.3. Ostala pojasnila	40
4.3. Priloge k računovodskim izkazom	41

1. Poslovno poročilo

1.1. Splošni podatki o družbi

Ustanovitev in lastništvo

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana, (v nadaljevanju Triglav Skladi oziroma družba), je bila ustanovljena s Pogodbo o ustanovitvi z dne 24. februarja 1994. V sodni register je bila vpisana 7. junija 1994 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, pod številko registrskega vložka 1/25451/00 in številko sklepa SRG 94/01262. Sprememba firme družbe je bila v sodni register, vpisana s sklepom SRG 2011/31769 dne 29. 8. 2011.

Osnovni kapital družbe znaša 834.585,01 EUR.

Lastniška struktura na dan 31. 12. 2016 je naslednja:

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

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

Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

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

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

Organi družbe in organizacijska struktura družbe

Družbo upravlja ustanovitelj samostojno in preko organov družbe, ki sta uprava in nadzorni svet. Ustanovitelj in edini družbenik je Zavarovalnica Triglav d. d.

Uprava družbe ima dva člana, ki sta imenovana za mandatno dobo petih let. Upravo predstavljata:

- predsednik: mag. Igor Kušar
- član: Andrej Petek, CFA

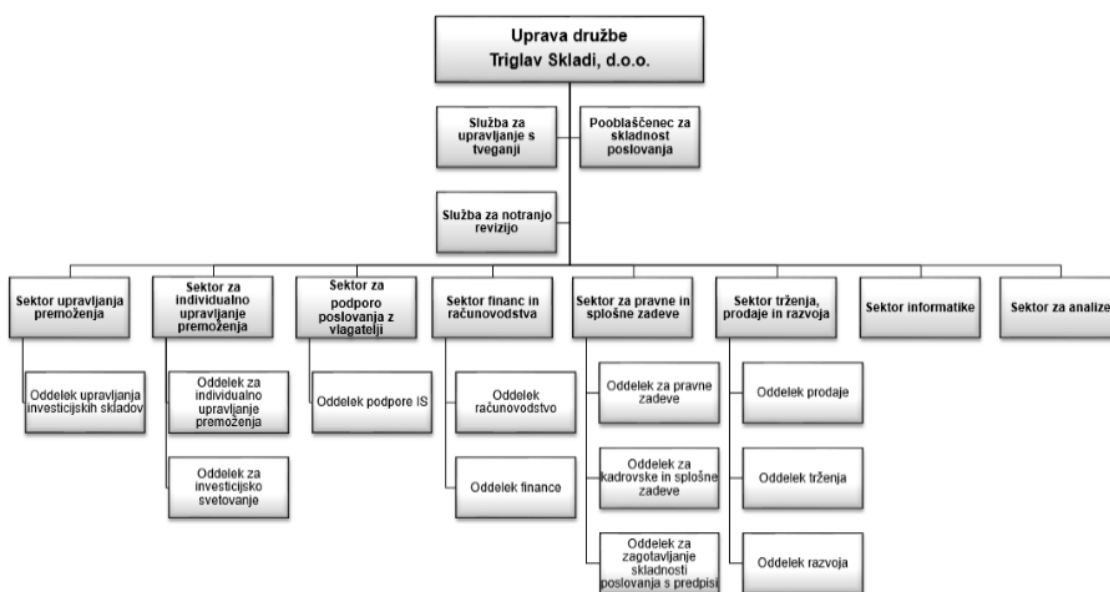
Nadzorni svet ima v skladu z Aktom o ustanovitvi tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe predstavljajo:

- predsednik: Benjamin Jošar
- članici: Meta Berk Skok in Simona Kozjek

Družba je v skladu s Pravilnikom o organizaciji in sistematizaciji delovnih mest organizacijsko razdeljena na različne organizacijske enote, in sicer:

- upravo družbe, ki ima v svoji sestavi tudi pooblaščenec uprave (pooblaščenec za skladnost poslovanja);
- štabne službe: službo za upravljanje s tveganji in službo za notranjo revizijo ter
- sektorje: sektor upravljanja premoženja, sektor za individualno upravljanje premoženja, sektor trženja, prodaje in razvoja, sektor za analize, sektor financ in računovodstva, sektor za podporo poslovanja z vlagatelji, sektor informatike in sektor za pravne in splošne zadeve. Nekateri sektorji imajo v svoji sestavi tudi oddelke.

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe:



Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 31. 12. 2016 42 zaposlenih, od tega 10 magistrrov znanosti, 15 zaposlenih s VII. stopnjo, 12 s VI. stopnjo (od tega 11 s stopnjo VI/II in 1 s stopnjo VI/I), 4 s V. stopnjo in 1 s IV. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih v letu 2016 je znašalo 41.

Opis politike raznolikosti

Družba nima sprejete politike, ki bi urejala strukturo organov vodenja in nadzora glede na spol, starost, izobrazbo in druge osebne okoliščine. Pri sestavi organov vodenja in nadzora družbe so upoštevana načela raznolikosti.

Zunanji organi nadzora

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

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor za leto 2016 je družba Ernst & Young, d. o. o., Dunajska 111, Ljubljana, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in krovnega sklada v upravljanju družbe tudi v letu 2015.

Ostali podatki o družbi

Matična številka:	5853915
Davčna številka:	76205371
Šifra dejavnosti:	66.300 Upravljanje finančnih skladov ¹
Velikost:	velika po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika:	družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski račun:	pri Abanki d. d. 05100-8013777387 pri Abanki d. d. 05100-8013752361 (za stranke IUP)
Poslovno leto:	koledarsko

Podatki o obvladujočem podjetju

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

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

Ostale kapitalske povezave

Triglav Skladi ima v lasti prevladujoč kapitalski delež v družbi Društvo za upravljanje fondovima PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina. Družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000, osnovni kapital družbe znaša 1.250.007 KM, v tem je delež Triglav Skladi 62,54 %. Podatki o podjetjih, v katerih imajo Triglav Skladi nad 20 % delež, na dan 31. 12. 2016, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Posl. izid 2016	Delež v cel. kap.
PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54 %	342.695	639.118	3.208.378	244.509	2.006.519

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

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

¹ Navedena je le dejavnost družbe, registrirana v AJPES.

1.2. Poročilo o poslovanju družbe

Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalnih trgov

Nestanovitno leto 2016 se je za vlagatelje na kapitalnih trgih na koncu izkazalo za uspešno. Skladno z našimi pričakovanji so se najbolj odrezale delnice, donosno pa je bilo tudi na obvezniških trgih. Indeks S&P 500 je še osmič zapored zaključil koledarsko leto s pozitivno donosnostjo – tokrat dobrih 15 %. Podobno so v povprečju zrasle tudi delnice na trgih v razvoju (merjeno z indeksom MSCI EM). Nekoliko nižja, 3,3 %, je bila povprečna donosnost v Evropi (merjeno z indeksom S&P Europe 350). Tudi evrske obveznice so vlagateljem prinesle pozitivne donosnosti. Na letni ravni so bile najdonosnejše podjetniške obveznice izven investicijskega razreda, ki so v povprečju zrasle za 8,7 %, sledile so podjetniške obveznice investicijskega razreda in državne obveznice osrednjih evropskih držav (4-odstotna donosnost), okoli 1,5 % so zrasle državne obveznice evropske periferije (vse izraženo v evrih, vključujoč dividende).

Donosnost naložb so sicer močno krojile spremembe valutnih parov. Ameriški dolar je v primerjavi z evrom pridobil 3 %, brexit je povzročil 17-odstotno deprecijacijo britanskega funta, ravno toliko, ali več, so v primerjavi z evrom zrasle valute večjih držav v razvoju (na primer ruski rubelj in brazilski real). Na surovinskem trgu je bil prevladujoč rastoči trend. Unča zlata je dosegla 1.150 USD, cena nafte Brent se je povzpela za več kot 50 %, kitajsko povpraševanje po železovi rudi je dvignilo ceno surovine za kar 80 %. Posledično sta bila med sektorji najbolj donosna energija ter surovine in materiali, najslabše se je lani odrezal sektor zdravja in farmacije.

Začetek leta je bil sicer vse prej kot spodbuden. Negativen trend s konca leta 2015 se je nadaljeval in do sredine februarja so znašali negativni popravki najpomembnejših indeksov 15 % in več. Mnogi so se namreč pod vtisom dogodkov iz druge polovice leta 2015 začeli spraševati, ali lahko v bližnji prihodnosti pričakujemo globalne recesijske razmere. Sredi leta je bila dobra tretjina volilnih upravičencev Velike Britanije zadostna za sprejem odločitve, da Otok ne bo več članica EU. Evropska centralna banka je opozarjala na dolgotrajni negativni vpliv brexita na evroobmočje v višini 0,5 % letne gospodarske rasti. O globalnih ekonomskih posledicah ni bilo resnega razmisleka razen v obliki zastoja ameriške centralne banke pri normalizaciji monetarne politike. Pozornost vlagateljev je bila v tretjem četrtletju usmerjena na ameriško centralno banko ter objave makroekonomskih podatkov, ki bi lahko vplivale na njihovo odločitev glede spremembe obrestnih mer. Podatki so potrjevali zdravje in krepitev ameriškega gospodarstva, s čimer so postajali argumenti za dvig obrestnih mer vse močnejši.

Verjetno najodmevnejša novica lanskega leta so bile ameriške volitve. 45. predsednik je precej presenetljivo postal Donald Trump. Po začetnem presenečenju so se vlagatelji kmalu osredotočili na ključne točke njegovega programa, ki načeloma podpirajo gospodarsko rast in dejstvo, da ima njegova administracija največ poslovnih izkušenj. Eno zadnjih pomembnejših dejanj preteklega leta je bil dvig temeljne obrestne mere v ZDA za 0,25 %. Člani odbora so napovedali postopno dvigovanje tudi v letu 2017.

Ekonomske razmere ne kažejo bistvenega poslabšanja ali bližine recesije v letu 2017. V drugi polovici preteklega leta smo lahko opazili celo hitrejšo okrevanje razvitih gospodarstev, dobički na delnico podjetij v ZDA pa so ponovno začeli rasti. Med tveganji zato velja omeniti možnost

podcenjevanja prihodnje gospodarske rasti v ZDA, še posebej, ker so obljube novoizvoljenega predsednika tako eksplicitno osredotočene na hitrejšo rast BDP. Prehajamo torej v obdobje nevtralizacije monetarnih politik in krepitve inflacijskih pričakovanj tako v ZDA kot tudi v Evropi, v ospredje pa znajo stopiti ukrepi fiskalne politike.

Slovenska industrija vzajemnih skladov

Industrija vzajemnih skladov v Sloveniji je leto 2016 zaključila spodbudno. K tem so pripomogli pozitivni trendi na kapitalskih trgih, ki so bili ugodni predvsem v zadnjem delu leta.

Dogodki na kapitalskih trgih vplivajo na obnašanje investitorjev, ki se soočajo tudi z močnim pomanjkanjem alternativ, saj »varne naložbe« ne prinašajo donosa oziroma nekatere že negativni donos. Neto prilivi v industrijo vzajemnih skladov v Sloveniji so v letu 2016, po podatku Agencije, znašali 13,3 mio EUR in so dosegli le slabo desetino zneska iz preteklega leta.

Nadaljevala se je konsolidacija slovenskih upravljavcev s prevzemom upravljanja dveh krovnih skladov. Tako je konec leta 2016 v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovalo še šest družb za upravljanje, pet domačih in ena tuja. Celoten obseg sredstev v upravljanju je znašal 2,5 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2016 povečala za 155 mio EUR oziroma za 6,7 %. Število vlagateljev se je znižalo iz 429.734 na 422.365, čemur je najverjetneje botrovalo tudi združevanje skladov iz naslova prevzemov upravljanja.

Triglav Skladi ohranjamo vodilni položaj med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov s 27,4 % tržnim deležem na dan 31. 12. 2016 (merjeno s čistimi sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih).

Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih

Podobno gibanju sredstev v upravljanju v industriji, so se gibala tudi sredstva v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi.

Triglav Skladi smo v leto 2016 vstopili s sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih (v nadaljevanju SVU) v višini 632 mio EUR, ki so upravljana v okviru sedemnajstih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih so konec decembra 2016 znašala 676 mio EUR, kar predstavlja 6,9 % rast.

V novembru 2016 smo ponudbo podskladov dopolnili z nepremičninskim skladom Triglav Nepremičnine, podsklada Triglav Energija in Triglav Surovine in materiali smo spojili v nov podsklad Triglav Naravni viri in spremenili naložbeno politiko podsklada Triglav EM Bond v Triglav High Yield Bond. Sprememba pravil upravljanja je začela veljati 14. 11. 2016.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2016 znašala 674 mio EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti.

Ostali podatki o podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2016 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 30.12.2016 ¹	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost sklada v 2016 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	13.860.293	278.816	38.283	20,12	6,74%
Triglav Renta	2,00%	6.543.525	94.329	8.157	14,42	5,90%
Triglav Evropa	2,25%	2.872.384	39.985	204	13,92	-1,27%
Triglav Obvezniški	1,25%	3.140.501	17.547	1.054	5,59	1,70%
Triglav Severna Amerika	2,50%	1.983.865	13.114	854	6,61	7,33%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	8.182.159	50.846	1.319	6,21	9,95%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	7.544.485	35.515	1.393	4,71	8,35%
Triglav Azija	2,50%	1.680.929	7.486	808	4,45	4,57%
Triglav Balkan	2,50%	5.557.675	15.705	1.681	2,83	3,86%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.181.305	17.635	1.296	8,08	13,47%
Triglav High Yield Bond ²	1,50%	414.509	3.846	15.464	9,28	5,97%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,50%	514.787	5.863	196	11,39	0,42%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	917.352	19.401	1.981	21,15	-6,35%
Triglav Money Market EUR	0,50% ³	4.350.306	44.900	415	10,32	0,02%
Triglav Top Brands	2,50%	1.540.495	22.808	2.159	14,81	4,02%
Triglav Naravni viri	2,50%	307.821	3.330	292	10,82	n.p.
Triglav Nepremičnine	2,50%	262.082	2.761	31	10,54	n.p.

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

² Podsklad se je 14.11.2016 preimenoval iz Triglav EM Bond v Triglav High Yield Bond

³ Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljaavec s pravili upravljanja. Upravljaavec se je za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,1 %.

Individualno upravljanje premoženja

Triglav Skladi upravljamo individualno premoženje od leta 2014. V letu 2016 smo v okviru te storitve začeli upravljati premoženje dveh od skupaj treh Kritnih skladov PDPZ Zavarovalnice Triglav d. d., ki se upravljajo po naložbeni politiki življenjskega cikla, in sicer Triglav PDPZ Drzni in Triglav PDPZ Zmerni.

V letu 2016 smo sredstva v individualnem upravljanju premoženja povečali iz 25,5 mio EUR na 31,3 mio EUR, kar predstavlja 22,7 % rast.

Finančni rezultat poslovanja družbe

Na poslovanje družbe pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih in ostali zunanji dejavniki, ki vplivajo na obnašanje vlagateljev. To se odraža v obsegu sredstev v upravljanju, ki se gibajo oziroma spreminjajo iz naslova gibanja kapitalskih trgov in neto prilivov oziroma odlivov.

Čista sredstva v upravljanju smo povečali iz 656 mio EUR v začetku leta na 705 mio EUR čistih sredstev v vzajemnih skladih in na individualnem upravljanju premoženja na koncu leta 2016. Zaradi dogodkov na kapitalskih trgih v začetku leta 2016 je bil dejanski obseg povprečnih sredstev v upravljanju v letu 2016 pod načrtovanim in pod stanjem v letu 2015. Višina čistih sredstev v upravljanju neposredno vpliva na prihodke in na poslovni izid družbe.

V letu 2016 smo ustvarili za 14,6 mio EUR prihodkov od provizij, kar je za 7,4 % ustvarjenimi v preteklem letu. Zaostajanje je posledica višine sredstev v upravljanju družbe. Tudi v letu 2016

smo skrbno upravljali stroške poslovanja. Stroški blaga, materiala in storitev so dosegli 6,5 mio EUR in so pod višino preteklega leta. Stroški dela so se glede na leto 2015 povečali za 2,8 %. Stroški amortizacije (v okviru odpisov vrednosti) so za 11 % pod ustvarjenimi v preteklem letu.

Pomembnejših finančnih prihodkov oziroma odhodkov v letu 2016 nismo izkazali. Leto smo zaključili s poslovnim izidom v višini 4,8 mio EUR in čistim poslovnim izidom v višini 4 mio EUR, kar je za 14,2 % pod ustvarjenim v letu 2015.

Finančni rezultati družbe se odražajo v kazalnikih poslovanja. Donosnost kapitala (ROE) ohranjamo na ravni 9,1 %, učinkovitost prodaje (ROS) znaša 27,4 %, profitna marža (o.PM) pa je na ravni 30,7 %.

Upravljanje s tveganji

Družba ima vzpostavljen celovit nadzor nad upravljanjem s tveganji, ki ga izvaja na podlagi internih aktov o upravljanju s tveganji. Namen celovitega upravljanja s tveganji je optimizirati poslovne odločitve ter identificirati in ustrezno obvladovati nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje zastavljenih ciljev družbe. Družba uporablja sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces ugotavljanja, merjenja in obvladovanja tveganj.

Sistem upravljanja s tveganji predstavljajo:

- sprotne notranje kontrole,
- trajnostne funkcije sistema notranjih kontrol: služba za upravljanje s tveganji, skladnosti poslovanja s predpisi in služba notranje revizije.

Cilj sistema upravljanja s tveganji je identifikacija vseh vrst tveganj in upravljanje z njimi v okviru ugotovljene sposobnosti in pripravljenosti družbe za njihovo prevzemanje. Sposobnost za prevzemanje tveganj se ocenjuje skozi notranji proces ocenjevanja ustreznega kapitala na način, da družba vedno razpolaga z zadostno višino kapitala glede na tveganja, ki jim je izpostavljena.

Družba upravlja predvsem z naslednjimi tveganji: kreditno tveganje, tržno tveganje, likvidnostno tveganje, operativno tveganje in kapitalsko tveganje.

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

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube družbe zaradi spremembe vrednosti premoženja kot posledice spremembe obrestne mere, deviznih tečajev in tržnih cen lastniških finančnih instrumentov. Tržna tveganja se upravljajo z oblikovano strategijo na področju trgovanja, kjer se upoštevajo varnost naložbe, donosnost, likvidnost ter namen priskrbe. Družba ima glavnino naložb v enotah premoženja skladov v upravljanju, katerih učinki prevrednotenja se izkazujejo

preko kapitala družbe. Družba ima glavnino naložb v domači valuti, v enaki valuti so tudi obveznosti.

Likvidnostno tveganje je tveganje neskladnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi družbe, kar bi lahko povzročilo likvidnostne težave družbe. Likvidnostno tveganje se uravnava s spremljavo kratkoročne likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Družba ni zadolžena in nima najetih posojil.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznih in nepravilno izvajanih notranjih poslovnih procesov, nepravilnega ravnanja ljudi, nepravilnega delovanja sistemov v družbi ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba predpisane ključne poslovne procese in v njih vgrajene notranje kontrole, ki zagotavljajo, da se le-ti izvajajo na predpisan način. Informacijski sistem družbe je vzpostavljen na način, da zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, nemoteno delovanje informacijskega sistema in raven varnosti, ki preprečuje vstop v sistem nepooblaščenim uporabnikom. Družba ima izdelano strategijo razvoja informacijskega sistema, politiko varnosti informacijskih sistemov ter pravila neprekinjenega delovanja informacijskega sistema in postopke njegovega okrevanja.

Kapitalsko tveganje predstavlja tveganje neustreznega obsega kapitala družbe glede na njeno izpostavljenost tveganjem in na obseg poslovanja in tveganje pridobivanja dodatnega kapitala ob potrebi za njegovo povečanje. Družba redno izračunava potrebni kapital in je kapitalsko ustrezna.

1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe in na predstavljene računovodske izkaze družbe.

1.4. Razvojne usmeritve družbe

Strateški dokument družbe do leta 2017 opredeljuje naslednje ključne strateške cilje družbe:

- Aktivno upravljanje vzajemnih skladov in sredstev.
- Povečevanje tržnega deleža.
- Razvoj individualnega upravljanja premoženja.
- Dosegati poslovno odličnost pri odnosu z vlagatelji in v celotnem delovanju.
- Zagotavljanje kakovostne, celovite palete produktov in storitev.

Tudi v letu 2017 bodo vse ključne aktivnosti usmerjene v nadaljevanju uresničevanja zastavljenih strateških ciljev.

1.5. Izjava o upravljanju družbe

Družba ni javna družba, zato ni sprejela kodeksa upravljanja, ki velja za javno družbo, in ni pristopila k drugim kodeksom upravljanja, ki veljajo za javne oziroma nejavne družbe. 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 podzakonskih predpisov, ki so izdani na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Sistem notranjih kontrol je v družbi organiziran preko sprotne notranje kontrole, ki so vgrajene v vse ključne delovne postopke družbe in treh trajnostnih funkcij sistema notranjih kontrol, kot so: služba za upravljanje s tveganji, skladnost poslovanja s predpisi in služba notranje revizije. Z učinkovitim delovanjem sistema notranjih kontrol se zagotavljajo pravilnost in popolnost ter točnost računovodskih informacij in poročil, ki jih izdeluje družba za zunanje in notranje potrebe.

Notranja organizacija družbe in članstvo v organih vodenja in nadzora je prikazano v točki 1.1. tega poročila. Družba ima ustanovitelja, ki je edini družbenik družbe. Ustanovitelj sprejema svoje odločitve z vpisom v knjigo sklepov. Odgovornosti ustanovitelja in ostalih organov družbe so določena v Aktu o ustanovitvi družbe.


1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji

Iz naslova pravnih poslov, ki jih je odvisna družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. sklenila oziroma realizirala z obvladujočo družbo Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana in z njo povezanimi podjetji v letu 2016 je odvisna družba v okoliščinah, ki so nam bile znane v trenutku, ko je bil pravni posel sklenjen oziroma realiziran 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 2016 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 2016. Transakcije odvisne družbe z obvladujočo družbo in z njo povezanimi osebami so razkrile tudi v točki 4.2.3. tega poročila.



mag. Igor Kušar
predsednik uprave



Andrej Petek, CFA
član uprave

Ljubljana, 6. april 2017

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2016, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2016, PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA TER MNENJE K LETNEMU POROČILU SLUŽBE NOTRANJE REVIZIJE

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

1. Poročilo o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v poslovnem letu 2016

Nadzorni svet Družbe je v skladu z določbami veljavnega akta o ustanovitvi sestavljen iz treh članov.

V letu 2016 je nadzorni svet Družbe deloval v naslednji sestavi:

- g. Benjamin Jošar, predsednik
- ga. Meta Berk Skok, namestnica predsednika
- ga. Simona Kozjek, članica

V poslovnem letu 2016 se je nadzorni svet Družbe sestal na petih rednih sejah in eni korespondenčni seji.

Družba vodi o sejah nadzornega sveta Družbe zapisnike, ki obsegajo povzetek razprav in sklepe v zvezi z vsako od na posamezni seji obravnavanih točk dnevnega reda.

Najpomembnejše teme, ki jih je na svojih sejah obravnaval ter o njih v letu 2016 odločal nadzorni svet Družbe, so bile:

- periodično seznanjanje z rezultati poslovanja Družbe, investicijskih skladov v upravljanju Družbe ter poslovanjem distribucijskih mrež,
- preveritev in potrditev letnega poročila Družbe, konsolidiranega letnega poročila Skupine Triglav Skladi in poročila o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2015 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička Družbe za leto 2015,
- predlog skupščini za imenovanje revizorja Družbe za leto 2016,
- spremljanje pravnih poslov, o sklenitvi katerih mora uprava Družbe seznanjati nadzorni svet Družbe ter dajanje soglasja k poslom, h katerim mora uprava Družbe pridobiti soglasje nadzornega sveta Družbe,
- sprejem letnega načrta dela notranje revizije za leto 2017,
- seznanitev z letnim poročilom notranje revizije, z letnim poročilom o delu službe za upravljanje s tveganji in z letnim poročilom funkcije zagotavljanje skladnosti poslovanja s predpisi za leto 2015,
- seznanitev s poročilom o izvedbi zunanje presoje kakovosti delovanja notranje revizije,
- sprejem spremenjenega Akta o namenu, pomenu in nalogah notranje revizije,
- sprejem spremenjenega Poslovnika o delu nadzornega sveta,
- sprejem spremenjene Metodologije za nagrajevanje uprave družbe,
- soglasje k planu poslovanja Družbe za leto 2017,



NADZORNI SVET

- imenovanje sekretarja nadzornega sveta.

Na vsaki od rednih sej je uprava Družbe nadzornemu svetu Družbe poročala o stanju nerealiziranih sklepov nadzornega sveta Družbe in pomembnejših izvedenih poslih in dejanjih.

Uprava Družbe je člane nadzornega sveta seznanjala s poslovanjem Družbe preko pisnih gradiv, v katerih so pojasnjene posamezne postavke računovodskih izkazov, pojasnila o pomembnih dogodkih v poslovanju Družbe in načrtih za prihodnje poslovanje Družbe. Dodatna pojasnila podaja uprava Družbe članom nadzornega sveta Družbe ustno na samih sejah.

Družba je v letu 2016 dosegla poslovni izid v višini 4.786.326 EUR ter poslovno leto 2016 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 4.006.907 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju Družbe, to je čisto premoženje vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, je na dan 31.12.2016 znašalo 673.892.001 EUR. Tržni delež Družbe je tako znašal 27,4 %.

Ob obravnavi letnega poročila je nadzorni svet opravil tudi samooceno svojega dela. Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo delo nadzornega sveta v letu 2016 učinkovito.

2. Poročilo o preveritvi letnega poročila Družbe za poslovno leto 2016

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo Družbe izdelano v mesecu aprilu 2017 in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 18. 4. 2017.

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

Računovodski izkazi, ki so predmet revizije, so bilanca stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov ter izkaz gibanja kapitala za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2016. Letno poročilo vsebuje tudi pojasnila k računovodskim izkazom, ki jih sestavljajo pojasnila predpisov, splošnih aktov in temeljnih računovodskih usmeritev za sestavo računovodskih izkazov, pojasnila postavk v računovodskih izkazih ter priloge k računovodskim izkazom, ki zajemajo prikaz strukture prihodkov od upravljavskih provizij, prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb.

V poslovnem poročilu je Družba razkrila podatke o Družbi, o obvladujočem podjetju in ostalih kapitalskih povezavah, o poslovanju Družbe, o upravljanju s tveganji, o dogodkih po datumu računovodskih izkazov in o razvojnih usmeritvah Družbe.

Računovodski izkazi Družbe za leto 2016 so bili revidirani. Revizor ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o. je dne 7. 4. 2017 izdelal revizijsko poročilo in izdal revizijsko mnenje, ki ga je Družba prejela dne 10. 4. 2017. Revizor je k računovodskim izkazom Družbe podal pritrdilno mnenje in meni, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Družbe na dan 31. 12. 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Revizor je v skladu s Sklepom o revidiranju poslovanja družb za upravljanje podal tudi poročilo o dejanskih ugotovitvah, v katerih je poročal o ustreznosti izpolnjevanja pravil varnega in skrbnega poslovanja in ustreznosti izpolnjevanja pravil ravnanja v Družbi v skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

NADZORNI SVET

Revizor je podal tudi poročilo o dejanskih ugotovitvah, ki se nanaša na izvajanje dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti, v katerem je poročal o izpolnjevanju pravil o upravljanju s tveganji Družbe v skladu z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov.

3. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2016

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2016 izdelano v mesecu aprilu 2017 in predloženo nadzornemu svetu dne 18. 4. 2017.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2016, je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2016 je bilo revidirano. Revizor ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o. je dne 7. 4. 2017 izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je Družba prejela dne 10. 4. 2017. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi, s katerim revizor podaja sklep, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. decembra 2016, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je 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 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.

4. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2016 s predlogom edinemu družbeniku Družbe

K letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2016 s predlogom za njegovo uporabo. Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava Družbe, ter se s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2016 strinja, zaradi česar podaja naslednji

PREDLOG:

Nadzorni svet na podlagi 1. odstavka 282. člena ZGD-1 predlaga edinemu družbeniku, da sprejme sklep o uporabi bilančnega dobička Družbe za leto 2016, kot ga je predlagala uprava Družbe ter je priložen temu poročilu.

5. Stališče nadzornega sveta do revizijskih poročil

Nadzorni svet je v okviru preveritve letnega poročila Družbe, poročila o pregledu poročila o razmerjih s povezanimi družbami in predloga uprave za uporabo bilančnega dobička pregledal tudi revizijska poročila, navedena v točkah 2. in 3. tega poročila, ter ugotavlja, da so navedena revizijska poročila brez pridržkov.

6. Potrditev letnih poročil

Ker nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve glede predloženega letnega poročila Družbe za poslovno leto 2016 nima vsebinskih pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, na tej podlagi **potrjuje letno poročilo družbe Triglav Skladi, d.o.o. za poslovno leto 2016.**

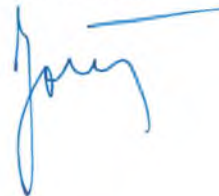
7. Mnenje glede letnega poročila službe notranje revizije

Nadzorni svet je proučil letno poročilo notranje revizije za leto 2016, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2016 izvedla Služba notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela Službe notranje revizije, ki ga je v letu 2015 potrdil nadzorni svet Družbe. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Irena Terčelj Schweizer. Služba notranje revizije je celotni notranji kontrolni sistem Družbe ocenila kot kakovosten in primeren glede na obseg in vrsto dejavnosti, ki jo izvaja Družba. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet podaja k letnemu poročilu službe notranje revizije pozitivno mnenje.

To poročilo je bilo sprejeto na 72. seji nadzornega sveta Družbe dne 12. 5. 2015. Po določbi 3. odstavka 282. člena ZGD-1 se to poročilo izroči upravi Družbe.

Ljubljana, 12. 5. 2017

Predsednik nadzornega sveta:
Benjamin Jošar



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. (družba), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov.

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 nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, 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 kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

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

Ljubljana, 7. april 2017



Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3



Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

4. Računovodsko poročilo

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2016, izdelani v skladu s SRS (2016), ki so začeli veljati s 1. 1. 2016. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2015, ki so bili izdelani na podlagi SRS (2006), postavke v računovodskih izkazih pa so ustrezno preimenovane v skladu s SRS (2016).

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

3.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA		40.069.147	45.046.699
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	4.2.1.a	35.209.957	33.880.539
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne			
I. razmejitve		3.643.580	4.222.368
Dolgoročne premoženjske pravice		3.643.580	4.222.368
II. Opredmetena osnovna sredstva	4.2.1.b	3.003.851	2.945.987
Zemljišča in zgradbe		2.735.887	2.446.066
- Zgradbe		2.735.887	2.446.066
Druge naprave in oprema		240.767	276.673
Opredmetana osnovna sredstva, ki se pridobivajo		27.197	223.247
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.2.1.c	28.537.065	26.692.150
1 Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		28.537.065	26.692.150
Delnice in deleži v družbah v skupini		342.695	342.695
Druge delnice in deleži		1.858.172	2.101.454
Druge dolgoročne finančne naložbe		50.690	50.907
VI. Odložene terjatve za davek	4.2.1.d	25.460	20.035
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		4.851.853	11.162.133
III. Kratkoročne finančne naložbe		13	3.004.985
2 Kratkoročna posojila		13	3.004.985
Kratkoročna posojila drugim		13	3.004.985
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	4.2.1.e	1.463.388	1.330.127
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju		1.281.733	1.299.542
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		818	3.296
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		35.511	25.704
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		145.326	1.586
V. Denarna sredstva	4.2.1.f	3.388.452	6.827.021
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		7.337	4.027

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		40.069.147	45.046.699
A. KAPITAL	4.2.1.g	35.317.497	30.496.225
I. Vpoklicani kapital		834.585	834.585
Osnovni kapital		834.585	834.585
II. Kapitalske rezerve		829.912	829.912
III. Rezerve iz dobička		83.459	83.459
Zakonske rezerve		83.459	83.459
Rezerve za lastne poslovne deleže		3.316.477	3.316.477
Lastni poslovni deleži kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477
IV. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		13.320.993	12.506.628
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		16.448.254	15.067.532
Popravek rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni		-3.127.262	-2.560.904
V. Preneseni čisti poslovni izid		16.241.642	11.576.338
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.006.907	4.665.304
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE	4.2.1.h	227.220	194.919
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		227.220	194.919
Druge rezervacije		0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.i	3.127.262	2.560.904
III. Odložene obveznosti za davek		3.127.262	2.560.904
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.j	966.745	11.404.180
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0	10.000.000
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	10.000.000
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		966.745	1.404.180
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		333.276	351.723
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		223.744	440.115
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		409.726	612.341
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.k	430.423	390.471
ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	4.2.1.l	31.335.362	25.499.557

3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2016

v EUR			
	pojasnila	2016	2015
1. Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	14.641.754	15.803.677
4. Drugi poslovni prihodki		1.894	17.699
5. Stroški blaga, materiala in storitev		-6.468.681	-6.531.527
a. Stroški porabljenega materiala		-46.472	-38.243
b. Stroški storitev	4.2.2.b	-6.422.209	-6.493.284
6. Stroški dela	4.2.2.c	-2.793.334	-2.716.360
a. Stroški plač		-2.184.639	-2.110.137
b. Stroški socialnih zavarovanj		-451.969	-447.478
c. Drugi stroški dela		-156.726	-158.745
7. Odpisi vrednosti		-820.713	-866.645
a. Amortizacija		-820.624	-864.624
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		-89	-2.021
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	0
8. Drugi poslovni odhodki		-61.893	-58.452
9. Finančni prihodki iz deležev		289.503	144.000
a. Finančni prihodki iz deležev v skladih		0	0
a. Finančni prihodki iz deležev v družbam v skupini		161.503	0
c. Finančni prihodki iz drugih deležev		128.000	144.000
10. Finančni prihodki iz danih posojil		1.268	13.637
a. Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini		0	0
c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim		1.268	13.637
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	18.332
a. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		0	0
b. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		0	18.332
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0	-236.808
a. Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v		0	0
c. Drugi prevrednotovalni finančni odhodki		0	-236.808
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-3.470	-3.521
a. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		0	0
b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		0	0
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-3.470	-3.521
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	0
15. Drugi prihodki		0	0
16. Drugi odhodki		0	0
17. Davek iz dobička	4.2.2.d	-784.845	-920.006
18. Odloženi davki		5.426	1.279
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		4.006.907	4.665.304

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR):

19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.006.907	4.665.304
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev,	828.775	886.336
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih	0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-14.410	12.905
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	4.821.272	5.564.544

3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2016

	v EUR	
	2016	2015
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	4.006.907	4.665.304
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.786.326	5.584.031
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-779.419	-918.728
b) Prilagoditve za	533.413	949.337
Amortizacijo (+)	820.713	866.645
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	0	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	0	0
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-290.771	-157.637
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	3.470	240.329
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-507.178	117.241
Začetne manj končne poslovne terjatve	-133.261	-69.806
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-3.309	2.680
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-5.426	-1.279
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-437.434	200.699
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	72.252	-15.054
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Denarni tok prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b+c)	4.033.142	5.731.882
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	3.251.286	1.214.819
Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	250.576	141.879
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	710	17.940
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	3.000.000	1.055.000
b) Izdatki pri investiranju	-722.997	-3.518.845
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-15.906	-68.051
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-257.091	-350.794
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-450.000	-3.100.000
Izdatki za nakup lastnega poslovnega deleža	0	0
c) Denarni tok prejemkov pri investiranju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	2.528.289	-2.304.026
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-10.000.000	0
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-10.000.000	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Denarni tok prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-10.000.000	0
Č. Končno stanje denarnih sredstev	3.388.452	6.827.021
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-3.438.569	3.427.856
y) Začetno stanje denarnih sredstev	6.827.021	3.399.165

3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2016

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti izid	Čisti poslovni izid	Kapital skupaj	
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII	
A.1. Stanje 31.12.2015	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	12.506.628	11.576.338	4.665.304	30.496.225	
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	12.506.628	11.576.338	4.665.304	30.496.225	
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	814.365	0	4.006.907	4.821.272	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.006.907	4.006.907	
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	814.365	0	0	814.365	
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	4.665.304	-4.665.304	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	4.665.304	-4.665.304	0	
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D. Končno stanje 31. 12. 2016	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	13.320.993	16.241.642	4.006.907	35.317.497	

Kot primerljiv izkaz prikazujemo izkaz gibanja kapitala za leto 2015:

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti izid	Čisti poslovni izid	Kapital skupaj	
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII	
A.1. Stanje 31.12.2014	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	11.607.387	17.416.003	4.160.336	34.931.680	
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	11.607.387	17.416.003	4.160.336	34.931.680	
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	899.241	0	4.665.304	5.564.545	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.665.304	4.665.304	
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	899.241	0	0	899.241	
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	4.160.336	-4.160.336	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	4.160.336	-4.160.336	0	
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000	
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000	
D. Končno stanje 31. 12. 2015	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	12.506.628	11.576.338	4.665.304	30.496.225	

3.5. Izjava uprave

Uprava Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. za poslovno leto, končano 31. decembra 2016, na straneh od 14 do 18 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k računovodskim izkazom na straneh 20 do 37 Letnega poročila Triglav Skladi, d. o. o.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar, drugih nepravilnosti ter nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Davčne oblasti lahko kadarkoli 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 DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.



mag. Igor Kušar
predsednik uprave



Andrej Petek, CFA
član uprave

Ljubljana, 6. april 2017

4. Pojasnila k računovodskim izkazom

4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (SRS) 2016, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, ki so začeli veljati s 1. 1. 2016. SRS (2016) so v celoti nadomestili obstoječa pravila vrednotenja, določena s SRS (2006).

Zaradi spremembe SRS družbi ni bilo treba izvesti preračunov postavk bilance stanja na dan 31. 12. 2015 v skladu s SRS (2016) v zadržan čisti poslovni izid družbe. Zaradi spremembe SRS 2016 je družba le prerazporedila obstoječe postavke in spremenila določene računovodske politike in ocene, ki so prikazane v nadaljevanju.

Pri sestavi računovodskih izkazov sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

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

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1),
- Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/15 in 81/15; v nadaljevanju ZISDU-3),
- podzakonski predpisi, izdelani s strani Agencije 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 strokovnega sveta Agencije.

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. 2016, 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.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Družba v letu 2016 ni spreminjala računovodskih politik in ocen, razen v delu, ki se nanaša na spremembo računovodskih politik zaradi spremembe SRS 2016. Iz tega naslova družba ni izkazala vrednostnih sprememb, ki bi vplivale na višino prenesenega čistega poslovnega izida

leta 2016. Zaradi spremembe računovodske ocene družbi ni bilo treba oblikovati dodatnih popravkov vrednosti finančnih naložb, zato tudi ne prikazuje učinkov spremembe računovodskih ocen.

Zaradi spremembe davčne stopnje, ki velja za leto 2017, je družba terjatve in obveznosti za odložene davke preračunala po davčni stopnji 19 %, ki je nadomestila predhodno stopnjo 17 %. Iz naslova spremembe davčne stopnje so se terjatve za odložene davke povečale za 2.680 EUR, kar vpliva na višji poslovni izid družbe v letu 2016, obveznosti za odložene davke pa za 329.185 EUR, kar vpliva na višino postavke rezerve iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti in posledično znižuje kapital.

Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov

Neopredmetena dolgoročna 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 za vrednotenje osnovnih sredstev. Nabavna vrednost osnovnega sredstva se lahko razporedi na njegove dele.

Vsa neopredmetena dolgoročna sredstva imajo končne dobe koristnosti. Družba dobo koristnosti pomembnih osnovnih sredstev letno pregleduje. Če se doba koristnosti pomembnih osnovnih sredstev pomembno razlikuje od prvotne oziroma prejšnje ocene, je treba dobo koristnosti ustrezno spremeniti. Taka sprememba se smatra za spremembo računovodske ocene (vpliva na višino amortizacije v tekočem in naslednjih letih).

Amortizacija

Osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko je razpoložljivo za uporabo. Amortizacijske stopnje temeljijo na dobi koristnosti sredstev. Uporablja se metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje znašajo (v %):

	2016	2015
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Druge pravice (seznam vlagateljev)	10 %	10 %
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohištvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

Družba letno ne ocenjuje nadomestljive vrednosti osnovnih sredstev. Letno le ocenjuje, ali v povezavi s pomembnimi osnovnimi sredstvi obstajajo znamenja za oslabitve. Če taka znamenja obstajajo, oslabi sredstvo v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Kot nadomestljiva vrednost se upošteva čista prodajna vrednost ali vrednost sredstva pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se kot nadomestljiva vrednost upošteva vrednost pri uporabi. V primeru, da bo družba sredstvo še

uporabljala, popravi njegovo dobo koristnosti glede na preostalo dobo uporabnosti sredstva. Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke družbe. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke družbe.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Finančna sredstva se pripoznajo na dan trgovanja (sklenitve posla).

Nabavno vrednost finančnih sredstev, razen finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, sestavlja nakupna cena in stroški posla, ki izhajajo iz nakupa sredstva.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednotijo:

- naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu po dokazani poštenu vrednosti;
- naložbe v posojila, po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- naložbe v posesti do zapadlosti, po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu, in katerih poštenih vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Za dokazano pošteno vrednost se šteje objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali vrednost, ki izhaja iz modela vrednotenja, pri katerem vložki podatkov izhajajo iz delujočega trga (kot je npr. vrednost enote premoženja vzajemnega sklada). Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo meriti, se finančne naložbe izmerijo po nabavni vrednosti.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe se v posamičnih računovodskih izkazih merijo po nabavni vrednosti.

Dolgoročne finančne naložbe v delnice, deleže in enote premoženja vzajemnih skladov so razporejene med finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Finančne naložbe, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe.

Prevrednotovanje finančnih naložb

Naložbe v tržne vrednostne papirje in enote premoženja vzajemnih skladov, ki so razvrščene v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo, so vrednotene po dokazani poštenu vrednosti. Prevrednotenje finančnih naložb po poštenu vrednosti se izkazuje neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerv, nastalih iz vrednotenja po poštenu vrednosti.

Vrednost finančnih naložb (razen naložb, ki se izkazujejo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid), je treba preveriti zaradi morebitne oslabitve. Informacije, ki so pomembne za oslabitev, so: pomembne finančne težave izdajatelja, kršenje pogodbenih določil, verjetnost stečaja ali finančne reorganizacije izdajatelja, izginotje delujočega trga.

Finančna naložba v kapitalske instrumente, razvrščena kot razpoložljiva za prodajo, se oslabi v primeru pomembnega in dolgotrajnega zmanjšanja njene poštene vrednosti pod nabavno vrednost, to je v primeru, da pade poštena vrednost za več kot 20 % pod nabavno za obdobje, ki je daljše od 12 mesecev. Tako zmanjšanje se pripozna za pomembne naložbe.

Finančne naložbe v tujih valutah so preračunane v domačo valuto na dan nastanka naložbe. Povečanje oziroma zmanjšanje finančnih naložb, zaradi sprememb tečaja tuje valute, se pripozna v skladu z razvrstitvijo naložbe.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve se slabijo na podlagi individualne presoje izterljivosti terjatev. Obresti od terjatev so finančni prihodki.

Terjatve do skladov iz naslova upravljalvske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med Triglav Skladi ter podskladi krovnega sklada, ki jih družba upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. 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 s periodiko, 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 dolgoročne terjatve in se ne diskontirajo.

Denarna sredstva - Družba med denarnimi sredstvi izkazuje knjižni denar, ki zajema denar na računih pri banki ali drugi finančni instituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Sestavljajo ga takoj razpoložljiva denarna sredstva in denarna sredstva, vezana na odpoklic.

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

Kapital - Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, prenesena čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja, in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta. Osnovni kapital se vodi v domači valuti (EUR).

Od prejšnjih lastnikov odkupljeni lastni deleži so sestavni del celotnega kapitala in se odštevajo od njega.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev, ki se izkaže kot presežek ali primanjkljaj iz prevrednotenja.

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 bilanci stanja 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 rezervacije meri skladno z vsebino, ki izhaja iz listin oziroma preteklih dogodkov na podlagi katerih je družba oblikovala dolgoročne rezervacije. Družba oblikuje rezervacijo za dolgoročne zasluge zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter dolgoročno vnaprej vračunane odhodke iz naslova tožb in ostalih obveznosti, ki se jih da zanesljivo izmeriti in za katere z gotovostjo pričakuje, da jih bo morala plačati v roku, ki je daljši od enega leta od datuma računovodskih izkazov. Način izračuna dolgoročnih rezervacij je pojasnjen v točki 4.2.1.

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

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

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljeni za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler se ne pojavi potreba po njihovem prevrednotenju. Obresti so finančni odhodki.

Časovne razmejitve – Odloženi stroški (aktivne časovne razmejitve) zajemajo zneske, ki so se pojavili v tekočem letu, vendar bremenijo stroške šele za naslednja leta. Vračunani stroški (pasivne časovne razmejitve) zajemajo vračunane stroške, ki so nastali v tekočem letu, za katere pa družba do datuma izdelave računovodskih izkazov ni prejela računov. Družba vračunava tudi stroške zaslug zaposlenih, ki izvirajo iz tekočega dela in se izplačujejo v naslednjih letih (nagrade) in ostale vračunane stroške.

Pripoznavanje prihodkov - Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Poslovni prihodki:

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po določilih pogodb o upravljanju. Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob

odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad knjigovodsko.

Finančni prihodki:

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku in prevrednotovalni finančni prihodki, ki se pojavijo ob odtujitvi finančnih naložb, v primeru spremembe poštene vrednosti naložb po poštene vrednosti preko poslovnega izida na podlagi okrepitev in ob izplačilu dividend.

Pripoznavanje odhodkov - 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 skladov, ki na podlagi ZISDU-3 ne smejo bremeniti poslovanja sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družbe za upravljanje. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove oslabilve ali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Finančni odhodki:

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

Izkaz denarnih tokov - Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. V izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali v poslovanju, naložbenju in financiranju. Podatki iz izkaza denarnih tokov se pridobijo iz računovodskih izkazov družbe za leti 2016 in 2015 in z dopolnjevanjem postavk prihodkov in odhodkov iz poslovnih knjig družbe. Izkaz denarnih tokov je pripravljen po različici II.

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 iz naslova obdavčljivih začasnih razlik, ki izhajajo iz finančnih naložb v podjetja v skupini in pridružena podjetja, se ne pripoznajo.

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 kapital družbe. Odloženi davki so vsakokrat obračunani po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da se bodo uporabljale, ko bo terjatev realizirana oziroma obveznost poravnana.

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 ni tveganj izpolnitve obveznosti, saj terjatve iz tega naslova plačuje družba neposredno iz sredstev skladov oziroma strank. Pri naložbah v depozite ima družba predpisane postopke in limite, ki se upoštevajo pri plasiranju sredstev. Družba plasira sredstva v depozite na odpoklic v okviru dovoljenih limitov.

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, pri čemer je izpostavljena le do državnih obveznic z bonitetno oceno izdajatelja AAA.

Družba je izpostavljena tržnemu tveganju pri naložbah v enote premoženja skladov v upravljanju in v delnice zaprtega sklada, ki ga upravlja odvisna družba. Učinki prevrednotenja naložb se evidentirajo neposredno v rezerve iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti, tako da sprememba tržnih cen neposredno ne vpliva na poslovni izid družbe. Vpliv spremembe tržnih cen na kapital družbe je prikazan v točki 4.2.1.c tega poročila.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju pri finančnih naložbah v podjetja v tujini. Družba se je pred valutnim tveganjem zavarovala tako, da je pretežni del vlaganj v tujino izvajala v EUR oziroma njem »odvisnih« valutat (KM).

Likvidnostno tveganje se uravnava s spremljavo kratkoročne likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Družba plasira presežna sredstva v likvidne naložbe in v depozite na odpoklic, kar predstavlja tudi likvidnostno rezervo družbe.

Za varovanje pred tveganji družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

Davki - Družba Triglav Skladi je davčni zavezanec:

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

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

4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

4.2.1. Pojasnila postavk v bilanci stanja

a. Neopredmetena dolgoročna sredstva

	2016		Skupaj	2015		Skupaj
	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju		Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	
v EUR						
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.	6.434.649	0	6.434.649	6.366.598	0	6.366.598
· pridobitve	0	15.907	15.907	0	68.051	68.051
· prenos v uporabo	15.907	-15.907	0	68.051	-68.051	0
· odtujitve in odpisi	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	6.450.556	0	6.450.556	6.434.649	0	6.434.649
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.	2.212.281	0	2.212.281	1.629.774	0	1.629.774
· amortizacija	594.695	0	594.695	582.507	0	582.507
· odtujitve in odpisi	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	2.806.976	0	2.806.976	2.212.281	0	2.212.281
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.	4.222.368	0	4.222.368	4.736.824	0	4.736.824
Stanje 31.12.	3.643.580	0	3.643.580	4.222.368	0	4.222.368

Kot primerljiv izkaz je prikazana tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev za leto 2015. Nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo.

Vsa neopredmetena dolgoročna sredstva imajo končno dobo koristnosti. Doba koristnosti premoženjskih pravic večjih vrednosti je 5 let, preostalih pa 3 leta. Premoženjske pravice večjih vrednosti zajemajo programsko opremo za podporo ključnih procesov oziroma evidenc v družbi, kot so evidenca imetnikov, evidenca premoženjskih transakcij ipd.

Iz naslova prevzemov premoženja na upravljanje in na individualno upravljanje v preteklih letih je bil pripoznan seznam strank v okviru dolgoročnih premoženjskih pravic. Doba koristnosti je določena na 10 let. Družba v letu 2016 ni spremenila dobe koristnosti seznamov strank.

Družba nima obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

b. Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR						
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Drobni inventar	Oprema v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2016	3.351.268	876.043	78.492	541.471	5.667	223.247	5.076.187
· pridobitve	0	0	0	0	0	284.288	284.288
· prenos v uporabo	399.476	59.719	0	20.449	694	-480.338	0
· odtujitve in odpisi	0	-21.686	0	-15.529	0	0	-37.215
Stanje 31.12.2016	3.750.744	914.076	78.492	546.391	6.361	27.197	5.323.260
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 1.1.2016	905.201	692.402	52.768	474.161	5.667	0	2.130.199
· popravki 1.1.	0	0	0	0	0	0	0
· amortizacija	109.656	56.832	11.794	47.186	463	0	225.931
· odtujitve in odpisi	0	-21.686	0	-15.035	0	0	-36.721
Stanje 31.12.2016	1.014.857	727.548	64.562	506.312	6.130	0	2.319.409
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2016	2.446.066	183.641	25.724	67.310	0	223.247	2.945.989
Stanje 31.12.2016	2.735.886	186.528	13.930	40.079	231	27.197	3.003.852

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski 54 v Ljubljani. Nakupi zajemajo prenovno prodajnega salona ter pisarniško, računalniško in ostalo opremo.

Dobe koristnosti so skladne s stopnjami amortizacije, ki so prikazane v točki 4.1. tega poročila. V letu 2016 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev.

Družba nima sredstev in obveznosti iz naslova finančnega najema ter hipotek in zastav nad osnovnimi sredstvi. Družba ima za 33.715 EUR poslovnih obveznosti za pridobitev osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih dolgoročnih sredstev za leto 2015:

	v EUR						
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Drobni inventar	Oprema v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2015	3.351.268	834.345	96.742	537.203	11.754	0	4.831.312
· pridobitve	0	0	0	0	0	350.794	350.794
· prenos v uporabo	0	81.228	16.650	29.669	0	-127.547	0
· odtujitve in odpisi	0	-39.530	-34.900	-25.401	-6.087	0	-105.918
Stanje 31.12.2015	3.351.268	876.043	78.492	541.471	5.667	223.247	5.076.187
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 1.1.2015	804.793	628.703	57.706	434.861	11.508	0	1.937.571
· popravki 1.1.	0	0	0	0	0	0	0
· amortizacija	100.408	102.494	17.748	61.222	245	0	282.117
· odtujitve in odpisi	0	-38.795	-22.686	-21.922	-6.086	0	-89.489
Stanje 31.12.2015	905.201	692.402	52.768	474.161	5.667	0	2.130.199
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2015	2.546.474	205.642	39.036	102.342	246	0	2.893.741
Stanje 31.12.2015	2.446.066	183.641	25.724	67.310	0	223.247	2.945.989

c. Finančne naložbe

	v EUR				
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Deleži podjetij v skupini	Druge delnice in deleži	Druge dolgor. fin. naložbe	Skupaj
Nabavna vrednost:					
Stanje 01.01.2016	24.197.093	342.695	2.197.473	50.907	26.788.168
· Povečanje	450.000	0	0	0	450.000
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	1.638.415	0	-243.282	-217	1.394.916
Stanje 31.12.2016	26.285.508	342.695	1.954.191	50.690	28.633.084
Popravek vrednosti:					
Stanje 01.01.2016	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 31.12.2016	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
Stanje 01.01.2016	24.197.093	342.695	2.101.455	50.907	26.692.149
Stanje 31.12.2016	26.285.508	342.695	1.858.173	50.690	28.537.065

Naložbe v enote investicijskih skladov in naložbe v delnice in obveznice družb, ki kotirajo na organiziranih trgih so vrednotene po pošteni vrednosti upoštevaje tržne cene oziroma VEP skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2016, kar predstavlja nivo 1 določanja poštene vrednosti. Naložbe v deleže družb v skupini in v delnice družb, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, so vrednotene po nabavni vrednosti, kar predstavlja nivo 3 določanja poštene vrednosti.

Prevrednotenje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, zaradi sprememb poštenih vrednosti je izkazano v okviru kapitala družbe. Trajne oslavitve finančnih naložb v netržne vrednostne papirje so izkazane v okviru popravkov vrednosti finančnih naložb.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja dolgoročnih finančnih naložb za leto 2015:

	v EUR				
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Deleži podjetij v skupini	Druge delnice in deleži	Druge dolgor. fin. naložbe	Skupaj
Nabavna vrednost:					
Stanje 01.01.2015	24.582.555	342.695	1.935.945	50.973	26.912.168
· Povečanje	100.000	0	0	0	100.000
· Zmanjšanje	-1.055.000	0	0	0	-1.055.000
· Prevrednotenje	569.538	0	261.528	-66	831.000
Stanje 31.12.2015	24.197.093	342.695	2.197.473	50.907	26.788.168
Popravek vrednosti:					
Stanje 01.01.2015	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 31.12.2015	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
Stanje 01.01.2015	24.582.555	342.695	1.839.926	50.973	26.816.149
Stanje 31.12.2015	24.197.093	342.695	2.101.455	50.907	26.692.150

- Finančne naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju

v EUR

	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2016	Nabavna vrednost	Sprememba poštene vrednosti	2016	2015
Triglav Steber Global	998.384,2074	20,1162	5.494.072	1.268.148	20.083.696	18.815.549
Triglav Evropa	7.008,8381	13,9206	100.000	-1.257	97.567	98.825
Triglav Renta	21.441,4879	14,4156	209.224	17.207	309.092	291.885
Triglav Obvezniški	49.474,7168	5,5872	208.646	4.616	276.425	271.809
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	6,2142	417.293	57.221	632.488	575.267
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	4,7074	456.695	40.723	528.391	487.668
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	6,6102	417.148	45.931	672.898	626.967
Triglav Balkan	7.679,8200	2,8258	35.962	806	21.702	20.895
Triglav Azija	5.976,1600	4,4534	26.532	1.164	26.614	25.451
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	8,0844	404.513	87.973	740.998	653.025
Triglav High Yield Bond	1.975,4600	9,2783	19.755	1.032	18.329	17.297
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9311	11,3888	300.000	1.415	338.611	337.196
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	21,1494	299.420	-42.448	625.913	668.361
Triglav MM EUR	29.985,0075	10,3212	300.000	63	309.481	309.418
Triglav Top Brands	30.008,2617	14,8053	299.849	17.183	444.281	427.099
Triglav Nepremičnine	45.000,0000	10,5357	450.000	24.107	474.107	0
Triglav Naravni viri	63.307,8394	10,8188	600.000	114.532	684.915	570.383
Skupaj			10.039.109	1.638.415	26.285.508	24.197.093

V letu 2016 smo opravili nakup enot premoženja podsklada Triglav Nepremičnine v višini 450.000 EUR. Drugih vrednostnih sprememb stanja v letu 2016 ni bilo, razen prevrednotenja. Naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju so prevrednotene po VEP skladov, ki velja na dan 31. 12. 2016 (VEP 30. 12. 2016). Zaradi sprememb poštenih vrednosti so bile naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju v letu 2016 okrepljene za 1.638.415 EUR.

Naložbe v enote premoženja skladov so izpostavljene tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na postavko rezerve iz naslova vrednotenja po poštenu vrednosti v okviru kapitala (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 2.683.604 EUR. Znesek za leto 2015 je ob enakih kriterijih znašal 2.419.709 EUR.

- Dolgoročne finančne naložbe v družbe v skupini

Znesek zajema 62,54 % delež v družbo PROF-IN d. o. o., Sarajevo v višini 342.695 EUR (vrednost 31. 12. 2015: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

- Druge delnice in deleži

Znesek zajema 64 delnic KDD d. d. v vrednosti 550.531 EUR (vrednost 31. 12. 2015: 550.531 EUR) in 594.773 delnic družbe ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo v vrednosti 1.307.641 EUR (vrednost 31. 12. 2015: 1.550.923 EUR).

Naložba v ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo je vrednotena po poštenu vrednosti z upoštevanjem tržne cene na dan 31. 12. 2016. Naložba je bila v letu 2013 trajno oslABLJENA do višine tržne cene na dan 31. 12. 2013. Nadaljnje spremembe poštene vrednosti naložbe so izkazane v okviru kapitala. Naložba v delnice te družbe je izpostavljena tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na postavko rezerve iz naslova vrednotenja po poštenu

vrednosti v okviru kapitala (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 130.764 EUR. Znesek za leto 2015 je ob enakih kriterijih znašal 155.092 EUR.

Naložba v delnice KDD d. d. je vrednotena po nabavni vrednosti. V letu 2016 prejeta dividenda v višini 128.000 EUR povečuje finančne prihodke.

– Druge dolgoročne finančne naložbe

Znesek se nanaša na nakup nemških državnih obveznic v skupni vrednosti 50.690 EUR. Gre za likvidne naložbe, ki so bile pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti. Naložba se vrednoti po metodi efektivne obrestne mere. Bonitetna ocena izdajatelja naša AAA.

d. Odložene terjatve za davek

Znesek zajema terjatev iz naslova odloženega davka za oblikovane dolgoročne rezervacije po davčni stopnji 19 %. Družba ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljivečasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslabitev finančnih naložb v povezane družbe.

e. Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	2016	2015
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.281.733	1.299.542
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	818	3.296
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	35.511	25.704
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	145.326	1.586
Skupaj	1.463.388	1.330.127

Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju zajemajo terjatve za upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo podskladov krovnega sklada. Terjatve za provizijo strank na IUP so izkazane v okviru kratkoročnih terjatev do kupcev. Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih so prikazane terjatve za vračilo preveč plačanih akontacij davka od dohodka za leto 2016.

Družba na dan 31. 12. 2016 (in na dan 31. 12. 2015) nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev. Družba na dan 31. 12. 2016 (in na dan 31. 12. 2015) nima zapadlih terjatev.

f. Denarna sredstva

	v EUR	
	2016	2015
Denarna sredstva na računu družbe	2.189.452	4.327.021
Dani depoziti na odpoklic	1.199.000	2.500.000
Skupaj	3.388.452	6.827.021

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe in dane depozite na odpoklic pri bankah v državi. Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

g. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 834.585 EUR (enako na dan 31. 12. 2015).

Postavka kapitalne rezerve zajema vplačani presežek v višini 85.399 EUR in splošni prevrednotovalni popravek kapitala, oblikovan po SRS 2001, v višini 744.513 EUR.

Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, znaša 3.316.477 EUR. Družba ima v enaki višini oblikovane tudi rezerve za lastni poslovni delež, ki jih je oblikovala pred plačilom nakupa.

Rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti zajemajo prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, kot razliko med nabavno in pošteno vrednostjo naložb na dan 31. 12. 2016 ter prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, za katere je oblikovan popravek za odloženi davek.

Gibanje rezerv iz vrednotenja po pošteni vrednosti je prikazan v spodnji tabeli:

	2016			2015		
	Rezerve od DFN	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj	Rezerve od DFN	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj
Stanje 01. januarja	12.503.236	3.392	12.506.628	11.616.900	-9.513	11.607.387
Sprememba v letu	828.775	-14.410	814.365	886.336	12.905	899.241
Zmanjšanje	249.075	14.410	263.485	181.539	0	181.539
Povečanje	1.077.850	0	1.077.850	1.067.875	12.905	1.080.780
Stanje 31. decembra	13.332.011	-11.018	13.320.993	12.503.236	3.392	12.506.628

Izkaz bilančnega dobička:

	v EUR	
	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.006.907	4.665.304
Preneseni dobiček	16.241.642	11.576.338
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička	0	0
Povečanje(dodatno) oblikovanje rezerv iz dobička	0	0
Kapitalizacija lastnih stroškov	0	0
Bilančni dobiček	20.248.549	16.241.642

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 26. 7. 2016 je bilančni dobiček družbe, ki je na dan 31. 12. 2015 znašal 16.241.641,72 EUR, ostal nerazporejen.

Uprava družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2016 v druge postavke kapitala, tako da le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

h. Rezervacije

	v EUR	
	2016	2015
	Jubilejne nagrade in odpravnine	Jubilejne nagrade in odpravnine
Stanje 1. januar	194.919	179.875
- Oblikovanje	32.300	15.044
- Odprava	0	0
- Črpanje	0	0
Stanje 31. december	227.219	194.919

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2016. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 25.950 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 201.269 EUR. Spremembe višine rezervacij se izkazujejo v okviru stroškov dela (16.309 EUR) in obrestnih odhodkov (1.582 EUR). Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv iz vrednotenja po pošteni vrednosti (-14.410 EUR).

Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost in fluktuacija glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji, pri finančnih pa je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa državnih obveznic, ki jo objavlja Evropska centralna banka, na dan 31. 12. 2016.

i. Dolgoročne obveznosti

Odložene obveznosti za davek 3.127.262 EUR

Znesek zajema obveznost za obdavčljive začasne razlike iz naslova vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti, ki so izkazana v kapitalu družbe, po davčni stopnji 19 %. Učinek spremembe davčne stopnje iz 17 % na 19 % je prikazan v točki 4.1. tega poročila.

Družba nima obvez z rokom dospelosti nad 5 let.

j. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti 966.745 EUR

Obveznost do podjetij v skupini zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d. d. Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih zajemajo predvsem obveznosti iz naslova plače za december 2016, obveznosti do dobaviteljev ter druge obveznosti.

k. Pasivne časovne razmejitve

Znesek zajema vračunanane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2016 in za katere do datuma računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunanane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejemeke zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2016.

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.

I. Za bilančna sredstva in obveznosti

Znesek zajema premoženje strank na individualnem upravljanju v višini 31.335.362 EUR.

4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

a. Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij podskladov v upravljanju in provizij iz naslova IUP ter druge prihodke. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v prilogi k letnemu poročilu. Vsi prihodki so ustvarjeni s prodajo storitev na domačem trgu.

Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2016	2015
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	0	0
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	10.144.622	10.172.984
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	9.323.909	9.306.339
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	820.713	866.645
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 820.624 EUR in prevrednotovalni poslovni odhodki v višini 89 EUR.

b. Stroški storitev

	v EUR	
	2016	2015
Stroški transportnih storitev	4.967	7.040
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	288.170	279.758
Stroški najemnin	215.393	199.814
Stroški storitev finančnih inštitucij	4.443.108	4.708.035
Stroški intelektualnih storitev	178.644	212.773
Stroški reklame in reprezentace	710.277	615.261
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	28.908	13.471
Stroški ostalih storitev	552.742	457.132
Stroški storitev skupaj	6.422.209	6.493.284

Stroški storitev finančnih institucij zajemajo stroške provizij za trženje vzajemnih skladov. Stroški revizije računovodskih izkazov zajemajo strošek revizije računovodskih izkazov družbe v višini 6.100 EUR (upoštevaje davek na dodano vrednost). Poleg revizije računovodskih izkazov je revizijska družba opravila tudi pregled poročila o odnosih do povezanih družb in pregled spojitive podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Drugih storitev ni opravila.

c. Stroški dela

	v EUR	
	2016	2015
Stroški plač	2.184.639	2.110.137
Stroški socialnih zavarovanj	163.101	160.686
Stroški pokojninskih zavarovanj	288.868	286.791
Drugi stroški dela	156.726	158.745
Stroški storitev skupaj	2.793.334	2.716.360

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2016, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 89.773 EUR. Družba je imela v letu 2016 tudi za 79.666 EUR stroškov (vključujoč davek na dodano vrednost), ki so jih opravili zunanji sodelavci s področja notranje revizije in upravljanja s tveganji in niso vključeni v stroške dela.

d. Davek od dobička

	v EUR	
	2016	2015
Odhodek za odmerjeni davek	784.845	920.006
Odhodek za odloženi davek	-5.426	-1.279
Skupaj tekoči in odloženi davki	779.419	918.727
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	566.358	176.296
Računovodski dobiček	4.786.326	5.584.031
Zakonska stopnja davka - %	17	17
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	813.675	949.285
Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek (pomnoženo z uporabljenim davčno stopnjo)	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	24.279	23.273
Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-33.508	-22.709
Davčni učinek prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	0	0
Davčne olajšave	-17.622	-28.072
Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	0	0
Drugi davčni učinki (ne sme presegati 5% celotne vsote)	-7.405	-3.050
Skupaj tekoči in odloženi davki	779.419	918.728

Poslovni izid družbe pred davki znaša 4.786.326 EUR. Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnem obračunu in za leto 2016 znaša 784.844 EUR. Davčna stopnja je 17 %. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe znaša 16,4 %.

Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je družba v letu 2016 povečala terjatev za odloženi davek v višini 5.426 EUR, ki povečuje poslovni izid družbe.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 3.127.262 EUR in znižujejo kapital družbe. Družba ima na dan 31. 12. 2016 odbitne začasne razlike iz naslova oslabitve naložbe do družb v skupini v višini 483.550 EUR, obračunanih po davčni stopnji za leto 2017, za katere ni oblikovala terjatve za odložene davke, saj ni možno z gotovostjo trditi, da bo navedeni odhodek davčno priznan.

Družba nima drugih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke, razen zgoraj navedenih.

4.2.3. Ostala pojasnila

Podatki o skupinah oseb

Uprava in nadzorni svet družbe: pojasnilo v točki 1.1.

Zaposleni v družbi na podlagi individualnih pogodb: uprava družbe.

Prejemki in zasluži skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu te skupine oseb.

Člani uprave družbe so v letu 2016 prejeli za 265.372 EUR prejemkov.

Člani nadzornega sveta družbe so v letu 2016 prejeli 8.400 EUR prejemkov.

Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2016 nima poslovnih terjatev in danih posojil do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

Transakcije s podjetji v skupini

Transakcije, ki jih je družba Triglav Skladi opravila v letu 2016 z družbami v skupini, so prikazane v spodnji tabeli.

	v EUR	
	Skupina Triglav Skladi	Skupina Triglav
Čisti prihodki od prodaje	18.646	0
Drugi poslovni prihodki	417	0
Skupaj prihodki	19.063	0
Stroški provizij	3.773.980	99.463
Stroški zavarovanj	105.555	10.380
Stroški najemnin	2.644	0
Ostali stroški materiala in storitev	25.960	1.374
Skupaj odhodki	3.908.139	111.217

Ločeno so prikazani posli z družbami v Skupini Triglav Skladi, kamor sodi matična družba Zavarovalnica Triglav d. d. in odvisne in pridružene družbe v Skupini Triglav Skladi (neposredna kapitalska udeležba), in posli do ostalih družb v Skupini Triglav. Slednjih v tem poročilu ločeno ne prikazujemo, so pa zajete in razkrite v poročilu o odnosih s povezanimi podjetji, ki je izdelano v skladu s 545. in 546. členom ZGD-1.

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na predstavljene računovodske izkaze družbe.

4.3. Priloge k računovodskim izkazom

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

Prikaz strukture prihodkov od upravljavskih provizij (v EUR)

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	v EUR				
	Upravljavska provizija v denarju	v delnicah	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV STEBER GLOBAL	6.600.459		4.181	0	6.604.640
TRIGLAV RENTA	1.753.396		104.697	105	1.858.198
TRIGLAV EVROPA	972.343		8.606	5	980.954
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	225.931		18.773	0	244.705
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	1.185.294		8.016	57	1.193.368
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	483.694		7.696	1	491.391
TRIGLAV RASTOČI TRGI	689.128		2.969	0	692.096
TRIGLAV BALKAN	382.235		471	0	382.706
TRIGLAV AZIJA	210.137		2.052	0	212.189
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	357.143		8.084	0	365.227
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	34.422		1.179	0	35.601
TRIGLAV EM POTROŠNE DOBRINE	141.792		1.311	0	143.103
TRIGLAV NARAVNI VIRI	40.141		3.894	0	44.036
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	495.925		21.649	5	517.579
TRIGLAV TOP BRANDS	628.322		23.292	19	651.633
TRIGLAV MONEY MARKET	19.517		0	0	19.517
TRIGLAV NEPREMIČNINE	4.482		1.694	0	6.176
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	14.224.361		218.566	193	14.443.120
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	197.788		300	216	198.304
Skupaj prihodki	14.422.148		218.866	410	14.641.424

Prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti (v EUR)

Število strank na gospodarjenju	v EUR	
	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
160	31.335.362	198.304
SKUPAJ	31.335.362	198.304

Prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb (v EUR)

Povezana oseba	V EUR				
	Terjatve do povezane iz poslovanja	iz financiranja	Obveznosti do povezane iz poslovanja	iz financiranja	Naložbe v osebe, povezane z DZU
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	140.213	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	0	0	333.276	0	342.695
SKUPAJ	0	0	473.489	0	342.695