

Letno poročilo 2013

Skupina Triglav Skladi

marec 2014

VSEBINA

1	POSLOVNO POROČILO SKUPINE	3
1.1	SPLOŠNI PODATKI O MATIČNI DRUŽBI IN DRUŽBAH V SKUPINI	3
1.2	POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE	5
1.3	DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	8
1.4	RAZVOJNE USMERITVE SKUPINE	8
2	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	9
3	RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE	10
3.1	BILANCA STANJA SKUPINE NA DAN 31. 12. 2013	10
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE ZA LETO 2013	12
3.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE ZA LETO 2013	13
3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE ZA LETO 2013	14
3.4	IZJAVA UPRAVE MATIČNE DRUŽBE	16
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	17
4.1	PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	17
4.2	POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	24

1 POSLOVNO POROČILO SKUPINE

1.1 Splošni podatki o matični družbi in družbah v skupini

Splošni podatki o matični družbi

Matična družba 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 imena družbe je bila v sodni register vpisana s sklepom SRG 2011/31769 dne 29. 8. 2011.

Osnovni kapital matične družbe znaša 834.585,01 EUR.

Lastniška struktura na dan 31. 12. 2013 je naslednja:

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

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

Uprava matične družbe ima dva člana, ki sta imenovana za mandatno obdobje 5 let. Upravo družbe predstavljata:

- predsednik uprave mag. Igor Kušar in
- član uprave dr. Samo Javornik.

V pravnem prometu zastopata in predstavljata matično družbo oba člana uprave skupaj.

Nadzorni svet matične družbe ima v skladu z Družbeno pogodbo tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe predstavljajo:

- predsednik: Benjamin Jošar in
- člana: Meta Berk Skok (od 21. 1. 2013 dalje) in Simona Kozjek (od 16. 7. 2013), ki je nadomestila Uroša Ivanca, ki je bil član do 11. 6. 2013.

Člani uprave in ostali zaposleni matične družbe se aktivno vključujejo tudi v organe družb v skupini, preko udeležbe v nadzornih odborih družb za upravljanje v tujini in skladov v njihovem upravljanju.

Skupina Triglav

Matična družba Triglav Skladi je v 67,5 % lasti družbe Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana, Miklošičeva 19, upošteva lastni delež ima Zavarovalnica Triglav d. d. 100 % glasovalnih pravic v matični družbi Triglav Skladi.

Skupina Triglav Skladi je del Skupine Triglav. Letno poročilo Skupine Triglav je moč dobiti na sedežu Zavarovalnice Triglav d. d., Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana.

Ostali podatki o matični družbi

Matična številka:	5853915
Davčna številka:	76205371
Šifra dejavnosti:	66 300 Upravljanje finančnih skladov
Velikost:	velika po Zakonu o gospodarskih družbah

Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo
 Transakcijski račun: pri Banki Celje d. d. 06000-0113370504
 pri Abanki Vipava d. d. 05100-8013777387
 pri Abanki Vipava d. d. 05100-8013752361 (za gospodarjenje)
 Poslovno leto: koledarsko

Podatki o družbah v Skupini Triglav Skladi

Skupino Triglav Skladi (v nadaljevanju tudi Skupina) poleg matične družbe sestavlja še odvisna družba v Skupini:

PROF-IN d. o.o. Sarajevo

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina je bilo ustanovljeno po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000.

Osnovni kapital družbe znaša 1.250.007 KM.

Lastniška struktura je naslednja:

- Triglav Skladi, d. o. o. 62,54 %,
- Bosna RE d.d. Sarajevo 35,39 % in
- Fizične osebe: 2,07 %.

V letu 2013 ni bilo sprememb v višini osnovnega kapitala in deleža udeležbe matične družbe v osnovnem kapitalu tega odvisnega podjetja.

PROF-IN d.o.o. Sarajevo je družba za upravljanje, ki upravlja privatizacijski investicijski sklad ZIF Prof Plus A.D. Sarajevo.

Sprememba Skupine v letu 2013

Matična družba je v letu 2013 odsvojila naložbi v podjetji v Skupini, in sicer v:

- odvisno podjetje Polara Invest A. D., Veselina Masleše 1/10, Banja Luka, Republika Srbska – BIH, v kateri je imela 100 % glasovalnih pravic in
- pridruženo podjetje Polara Invest Fond A. D. Veselina Masleše 1/10, Banja Luka, Republika Srbska v kateri je imela 20,83 % delež.

Navedeni podjetji od odsvojitve dalje nista vključeni v računovodske izkaze Skupine.

Podatki o poslovanju družb v Skupini Triglav Skladi

Podatki o poslovanju družb v Skupini so prikazani v spodnji tabeli. V tabeli so prikazani tudi primerljivi podatki o poslovanju družb, ki so tvorili Skupino na začetku leta 2013 (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež 31.12.2013	Delež 31.12.2012	Celotni kapital 31.12.2013	Posl. izid 2013	Celotni kapital 31.12.2012	Posl. izid 2012
PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	62,54 %	62,54 %	2.057.012	411.885	2.463.845	477.918
Polara Invest A. D., Veselina Masleše 1, Banja Luka, Rep. Srbska	0 %	87,81 % ¹	n.p.	n.p.	1.368.211	206.205
ZIF Polara Invest Fond A. D. Veselina Masleše 1, Banja Luka, Rep. Srbska	0 %	20,83 %	n.p.	n.p.	12.870.783	36.098

¹ Zaradi lastnih delnic v družbi so imeli Triglav Skladi na dan 31.12.2012 100 % glasovalnih pravic v družbi.

Podatki o poslovanju družb v Skupini, prikazani v tem poročilu, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov družb v Skupini, izdelanih za potrebe uskupinjevanja na ravni Skupine Triglav. Posamezne postavke izvirnih računovodskih izkazov družb v Skupini so prerazporejene v skladu s standardi Skupine.

Podatki o zaposlenih v Skupini

Skupina je imela na dan 31. 12. 2013 47 zaposlenih, od tega 1 doktorja znanosti, 12 magistrrov znanosti, 25 zaposlenih s VII. stopnjo, 2 s VI. stopnjo in 7 s V. stopnjo izobrazbe.

Povprečno število zaposlenih v letu 2013 je znašalo 44.

Dejavnost družb v Skupini

Dejavnost matične družbe, kot odvisnih družb v Skupini je upravljanje investicijskih skladov. Matična družba je v letu 2013 pridobila tudi dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja.

1.2 Poročilo o poslovanju Skupine

Finančni položaj Skupine v letu 2013

Družbe v Skupini upravljajo skupaj 18 investicijskih skladov, od tega 17 odprtih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, ki so oblikovani kot podskladi krovnega sklada ter en zaprt investicijski sklad v Federaciji Bosni in Hercegovini, katerega delnice so uvrščene na borzo.

Skupina je konec leta 2013 upravljala s premoženjem v upravljanju v višini 566,4 mio EUR, od tega 543,5 mio EUR v investicijskih skladih v državi in 22,9 mio EUR v investicijskih skladih tujini. Premoženje v investicijskih skladih v upravljanju Skupine je konec leta 2012 znašalo 513 mio EUR in se je v letu 2013 povečalo za 53,4 mio EUR, kar predstavlja 10,4 odstotno rast.

Na spremembo višine premoženja v upravljanju Skupine je vplival prevzem skladov v upravljanje s strani matične družbe od Abanka Skladov, s katerim je matična družba povečala obseg premoženja v upravljanju za preko 51 mio EUR. Navedeno premoženje je bilo konec leta 2013 vključeno v Krovni sklad Triglav vzajemni skladi. Zaradi prodaje lastniškega deleža v družbi Polara Invest A.D. Banja Luka, ki je upravljala sklad ZIF Polara Invest Fond A.D., premoženje investicijskega sklada, ki je na dan 31. 12. 2012 znašalo 12,9 mio EUR ni več vključeno v upravljavski okvir Skupine.

Podatki o poslovanju investicijskih skladov v upravljanju Skupine so prikazani v spodnji tabeli. Podatki o investicijskih skladih v tujini so vodeni v lokalni valuti (KM) in preračunani v EUR. Prikazani so le podatki o investicijskih skladih, ki na dan 31. 12. 2013 tvorijo premoženje v upravljanju znotraj Skupine. Pri odprtih investicijskih skladih je kot poštena vrednost prikazana vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP), pri zaprtih skladih, ki so uvrščeni na organizirani trg, pa tržna cena na dan 31. 12. 2013. V tabeli so prikazani tudi ostali podatki o investicijskih skladih v upravljanju Skupine na dan računovodskih izkazov:

Investicijski skladi	Upravljavska provizija	Število enot premož./delnic 31. 12. 2013 ²	Čista vred. sredstev (TEUR)	Vred. enote/ tržna cena del. VEP (EUR)	Letna donosnost (v %)
Skladi v upravljanju v Republiki Sloveniji					
Triglav Steber Global	2,5 %	17.634.316	289.792	16,43	2,9
Triglav Renta	2,0 %	6.791.578	78.788	11,60	7,5
Triglav Evropa (delniški)	2,25 %	1.332.045	15.578	11,70	10,9

² Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tej tabeli je zaokrožen na celo enoto.

Triglav Obvezniški	1,25 %	1.409.250	7.247	5,14	0,3
Triglav Severna Amerika	2,5 %	1.946.504	7.130	4,48	22,2
Triglav Svetovni razviti trgi	2,5 %	5.807.603	26.785	4,61	14,8
Triglav Rastoči trgi	2,5 %	5.950.946	25.527	4,29	-11,0
Triglav Azija	2,5 %	2.860.237	10.787	3,77	-0,7
Triglav Balkan	2,5 %	5.504.679	14.212	2,58	-9,8
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,5 %	1.909.231	11.107	5,82	30,5
Triglav EM Bond	1,5 %	634.527	5.670	8,94	-17,5
Triglav EM Potrošne dobrine	2,5 %	682.066	7.471	10,96	-8,7
Triglav Energija	2,5 %	64.108	708	11,05	8,1
Triglav Surovine in materiali	2,5 %	50.238	508	10,12	-4,2
Triglav Zdravje in farmacija	2,5 %	472.352	7.146	15,13	25,1
Triglav Money Market EUR	0,5 %	421.845	4.307	10,21	1,7
Triglav Top Brands	2,5 %	1.971.423	21.556	10,93	10,6
Zaprtni investicijski sklad v upravljanju v BiH					
ZIF Prof Plus d. d.	3,0 %	5.052.827	22.653	1,84	3,4

Leto 2013 je bilo na kapitalnih trgih precej razgibano, pri čemer so glavni delniški indeksi razvitih regij po svetu rasli, rastoča gospodarstva pa so se soočala z ohlajanjem ter odlivom kapitala, kar je privedlo tudi do močnejšega upadanja tečajev tako delnic kot obveznic. Velike razlike v donosnosti posameznih regij, sektorjev ter naložbenih razredov so povzročile, da so investicijskih skladov v upravljanju Skupine dosegli različne donosnosti, ki so prikazane v zgornji tabeli. Najvišjo donosnost je dosegel podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja (30,5 %), sledijo Triglav Zdravje in farmacija (25,1 %) in Triglav Severna Amerika (22,2 %). Izgube so beležili predvsem podskladi, ki investirajo v trge v razvoju, pri čemer sta se najslabše odrezala podsklada Triglav EM Bond (-17,5 %) in Triglav Rastoči trgi (-11,0 %).

Gibanje cen na borzi v Sarajevu je negativno vplivalo na vrednost premoženja ZIF Prof Plus d. d., ki se je v letu 2013 znižalo za 3,6 mio EUR. Ne glede na navedeno gibanje, pa se je tržna cena delnice investicijskega sklada v letu 2013 zvišala za 3,4 %.

Tržni položaj Skupine

Konec leta 2013 je v Sloveniji poleg Triglav Skladov delovalo še osem domačih družb za upravljanje, ki so upravljale s premoženjem v vrednosti 1,85 mrd EUR. Premoženje v upravljanju se je v letu 2013 povečalo za 1,4-odstotne točke, kar je rezultat ugodnih gibanj kapitalnih trgov. Industrija vzajemnih skladov v Sloveniji se še vedno sooča z zniževanjem števila vlagateljev in odlivi iz vzajemnih skladov, ki so v letu 2013 znašali 37,7 mio EUR.

Matična družba Triglav Skladi je s prevzemom upravljanja Krovnega sklada Abanka Skladi povečala tržni delež v industriji slovenskih vzajemnih skladov na 29,25 % na dan 31. 12. 2013 (merjeno s sredstvi v upravljanju) ter se s tem približala 30 % tržnemu deležu, ki je bil opredeljen kot eden izmed njenih ključnih strateških ciljev.

V Federaciji Bosna in Hercegovina posluje 11 posebnih investicijskih družb, njihova čista vrednost sredstev v upravljanju znaša 203 mio EUR. ZIF Prof Plus a.d. ima s čistimi sredstvi v upravljanju v višini 22,7 mio EUR 11,20 % delež in dosega 2. mesto po velikosti čistih sredstev v upravljanju.

Finančni rezultat Skupine

Višina sredstev v investicijskih skladih v upravljanju Skupine neposredno vpliva na prihodke od provizij in s tem na poslovni izid Skupine. V letu 2013 je Skupina ustvarila 12,9 mio EUR prihodkov, od tega 12,1 mio EUR prihodkov od provizij v državi in 762 tisoč EUR prihodkov od proviziji v tujini. Glede na leto 2012 so se prihodki od proviziji povečali za 18,2 odstotni točki. Stroški Skupine so v letu 2013 znašali 8,5 mio EUR in so se glede na leto 2012 povečali za 7,9 %.

Skupina Triglav Skladi je leto 2013 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 829 tisoč EUR. Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom matične družbe znaša 675 tisoč EUR, čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa znaša 154 tisoč EUR.

Sredstva Skupine so konec leta 2013 znašala 35,3 mio EUR in so se v letu 2013 povečala za 6,9 %. Glavnina sredstev je naložena v finančnih naložbah in drugih dolgoročnih sredstvih. Dolgoročne finančne naložbe Skupine znašajo 24,5 mio EUR oziroma 69,6 % sredstev Skupine, osnovna sredstva predstavljajo skoraj 20 % sredstev Skupine. Preostali del zajemajo kratkoročna sredstva, med katerimi so pomembnejše terjatve do skladov v upravljanju in denarna sredstva.

Kapital Skupine je konec leta 2013 znašal 30,2 mio EUR in se je glede na leto poprej povečal za 3,2 mio EUR. Kapital zajema tudi kapital manjšinskih lastnikov v višini 771 tisoč EUR, preostali del v višini 29,4 mio EUR pa predstavlja kapital lastnikov matične družbe. Kapital predstavlja 85,5 % virov sredstev Skupine.

Upravljanje s tveganji

Matična družba ima vzpostavljen celovit nadzor nad obvladovanjem tveganj, ki ga izvaja na podlagi določil ZISDU-2 in podzakonskih predpisov izdelanih internih aktov o upravljanju s tveganji.

Matična družba je za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja sprejela Strategijo in politike o upravljanju s tveganji ter Načrt ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala in izračunavanje kapitalske ustreznosti in Načrt za upravljanje s tveganji za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Navedeni akti urejajo usmeritve družbe do upravljanja s tveganji, določajo izračun potrebnega notranjega kapitala in kapitalske ustreznosti družbe tako za dejavnost upravljanja premoženja kot za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter opredeljujejo vse vrste tveganj, ki jih družba ugotavlja, meri, obvladuje in spremlja v okviru upravljanja s tveganji, in sicer:

- upravljanje s kreditnim tveganjem,
- upravljanje s tržnim tveganjem,
- upravljanje z likvidnostnim tveganjem,
- upravljanje z operativnim tveganjem in
- upravljanje s kapitalskim tveganjem, ki vključuje tudi izračun potrebnega notranjega kapitala.

Tveganja, ki se nanašajo na premoženje strank na gospodarjenju matična družba upravlja v skladu z Načrtom o upravljanju s tveganji pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Za obvladovanje teh tveganj spremlja zlasti naslednja tveganja: tržno tveganje, valutno tveganje, likvidnostno tveganje, kreditno tveganje, obrestno tveganje, operativno tveganje in tveganja, ki so povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Nadzor nad obvladovanjem tveganj investicijskih skladov, izvaja matična družba na podlagi Načrta za obvladovanje tveganj krovnega sklada. Za obvladovanje tveganj investicijskih skladov se spremlja zlasti naslednja tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganja dolžniških vrednostnih papirjev, kot so obrestno tveganje in tveganje kreditne bonitete izdajatelja, tveganje nasprotne stranke, tveganje skrbništva, tveganja, ki so povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti ter operativna tveganja, ki zajemajo notranje poslovne procese, ravnanje zaposlenih, delovanje informacijskega sistema, postopke trgovanja, postopke poravnave, vrednotenje sredstev in obveznosti, pravno in dokumentarno tveganje in tveganja zaradi zunanjih dogodkov in dejanj.

Odvisna družba v Skupini obvladuje tveganja pri poslovanju investicijskih skladov v njenem upravljanju v skladu z lokalno zakonodajo.

Tveganja, ki vplivajo na računovodske izkaze Skupine, zajemajo predvsem naslednja tveganja:

- Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju pri finančnih naložbah v tuji

valuti. Skupina se je pred valutnim tveganjem zavarovala tako, da je pretežni del vlaganj v tujino izvajala v EUR oziroma njem »odvisnih« valutat (KM).

- Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Skupina ima kredit prejet po fiksni obrestni meri. Prav tako se po fiksni obrestni meri obrestujejo dani depoziti pri bankah v državi in v tujini.
- Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo Skupini povzročila finančno izgubo. Družbe v Skupini imajo največje terjatve iz naslova provizije do skladov v njihovem upravljanju, pri katerih ni tveganj izpolnitve obveznosti. Dani depoziti so plasirani na odpoklic, v primeru vezave na daljše obdobje se uporablja možnost odpoklica depozitov pred zapadlostjo.
- Plačilno-sposobnostno tveganje je tveganje, da bodo družbe v Skupini naleteli na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Matična družba ima glavnino finančnih obveznosti na dan izdelave tega poročila do povezane družbe v Skupini Triglav. Finančne obveznosti so zavarovane z enotami premoženja Triglav Steber Global. Ostale družbe v Skupini nimajo večjih poslovnih in finančnih obveznosti.
- Tržno tveganje je tveganje spremembe tržne cene naložb v portfeljih družb v skupini. Glavnina naložb v matični družbi, kot tudi v ostalih odvisnih družbah v Skupini se nanaša na naložbe v delnice in enote premoženja skladov v upravljanju. Le-ti so podvrženi gibanju tržnih cen na kapitalskih trgih, ki jih družbe za upravljanje aktivno obvladujejo preko obvladovanja tržnih tveganj v skladih v njihovem upravljanju.

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 Skupine in na predstavljene računovodske izkaze Skupine.

1.4 Razvojne usmeritve skupine

Strateški dokument matične družbe, ki zajema tudi usmeritve matične družbe do družb v Skupini Triglav Skladi do leta 2016 opredeljuje naslednje ključne strateške cilje:

- Povečati tržni delež sredstev v upravljanju.
- Postati prepoznaven upravljavec individualnega premoženja v Sloveniji.
- Dosegati poslovno odličnost pri odnosu z vlagatelji.
- S prilagajanjem palete produktov in storitev biti konkurenčen drugim ponudnikom na trgu.

Osnovni strateški cilj pri poslovanju odvisnih družb v Skupini je maksimiranje vrednosti sredstev v upravljanju oziroma naložbe matične družbe. V okviru naložb zaprtih investicijskih skladov je dodatni cilj optimiranje portfelja skladov, ki ga segmentiramo na nepremičninski del in del, ki se nanaša na »blue chipe« z dividendno donosnostjo.

Tudi v prihodnje bodo aktivnosti usmerjene v nadaljevanje uresničevanja strateških ciljev.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav Skladi, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov, in za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

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

Mnenje


Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Triglav Skladi na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 4. april 2014


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


Eva Mrak
Pooblaščenka revizorka

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

3 RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE

V nadaljevanju so podani skupinski računovodski izkazi s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2013. Kot primerljivi so prikazani skupinski računovodski izkazi skupine za leto 2012. Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

3.1 Skupinska bilanca stanja na dan 31. 12. 2013

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA		35.283.564	33.775.126
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	31.653.752	28.749.660
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva in razmejitev	4.202.136	140.870
1	Dolgoročne premoženjske pravice	4.202.136	140.870
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2.845.868	2.917.324
1	Zemljišča in zgradbe	2.399.856	2.494.811
	- Zgradbe	2.399.856	2.494.811
3	Druge naprave in oprema	446.012	422.513
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	24.543.986	25.631.287
1	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	24.543.986	25.631.287
	Enote premoženja skladov v upravljanju	23.934.014	22.390.485
	Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	0	2.680.984
	Druge delnice in deleži	559.818	559.818
	Druge dolgoročne finančne naložbe	50.154	0
VI.	Odložene terjatve za davek	61.762	60.180
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	3.620.559	4.949.592
III.	Kratkoročne finančne naložbe	518.660	2.863.135
2	kratkoročno dani depoziti	518.660	2.863.135
	Kratkoročno dani depoziti	518.660	2.863.135
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	1.291.008	1.091.878
	Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.275.104	1.055.918
	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	0	975
	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	15.904	34.985
V.	Denarna sredstva	1.810.891	994.579
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9.253	75.873

		v EUR		
		Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			35.283.563	33.775.126
AA	KAPITAL	3.4.	30.155.430	26.998.748
A.	KAPITAL SKUPINE TRIGLAV		29.384.857	26.075.792
I.	Vpoklicani kapital		834.585	834.585
	Osnovni kapital		834.585	834.585
II.	Kapitalska rezerva		829.912	829.912
III.	Rezerve iz dobička		83.459	83.459
	Zakonske rezerve		83.459	83.459
	Rezerve za lastne deleže		3.316.477	3.316.477
	Lastne delnice kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477
IV.	Presežek iz prevrednotenja		9.274.571	6.640.567
	Presežek iz prevrednotenja		11.175.435	8.002.384
	Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek		-1.900.864	-1.361.817
V.	Preneseni čisti poslovni izid		17.687.268	15.685.939
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		675.062	2.001.329
A.2	KAPITAL MAJŠINSKEGA LASTNIKA		770.573	922.956
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.h	483.748	407.086
	Rezervacije za pokojnine in podobe obveznosti		151.748	135.086
	Druge rezervacije		332.000	272.000
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.i	3.100.904	5.062.169
I.	Dolgoročne finančne obveznosti		1.200.039	3.700.352
	Druge finančne obveznosti		1.200.039	3.700.352
III.	Odložene obveznosti za davek		1.900.864	1.361.817
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.j	1.081.159	903.558
II.	Kratkoročne finančne obveznosti		13.691	16.161
	Kratkoročne finančne obveznosti do drugih		13.691	16.161
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti		1.067.468	887.397
	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		529.030	532.661
	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih		538.438	354.736
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.k	462.323	403.565
ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI		4.2.1.l	1.895.580	5.661.357

3.2 Skupinski izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	pojasnila	2013	2012
1.	Čisti prihodki od prodaje	12.827.288	10.896.313
4.	Drugi poslovni prihodki	66.233	23.439
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	-5.078.459	-4.815.358
a.	Stroški porabljenega materiala	-41.355	-52.537
b.	Stroški storitev	-5.037.103	-4.762.822
6.	Stroški dela	-2.746.121	-2.599.102
a.	Stroški plač	-2.135.080	-1.921.236
b.	Stroški socialnih zavarovanj	-446.778	-449.578
c.	Drugi stroški dela	-164.263	-228.288
7.	Odpisi vrednosti	-437.630	-316.635
a.	Amortizacija	-437.630	-312.114
b.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	-4.521
c.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	-238.027	-145.175
9.	Finančni prihodki iz deležev	380.689	57.280
c.	Finančni prihodki iz drugih deležev	380.689	57.280
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	59.974	111.003
c.	Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim	59.974	111.003
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-2.529.591	-365.102
a.	Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena podjetja	-80.716	-118.802
b.	Prevrednotovalni odhodki pri drugih finančnih naložbah	-2.448.875	-246.300
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-837.833	-195.789
b.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	-140.718
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-837.833	-55.071
17.	Davek iz dobička	-638.752	-467.413
18.	Odloženi davki	1.582	-3.104
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (seštevek od 1. do 18.)	829.354	2.180.357
	Čisti poslovni izid Skupine	675.062	2.001.329
	Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	154.292	179.028

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine (v EUR):

	2013	2012
19. Čisti poslovni izid obračunskega	829.354	2.180.357
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	2.643.357	1.391.344
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečaj)	0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
24. Celotni vseobsegajoči donos (19 + 20 + 21 + 22 + 23)	3.472.711	3.751.701
Celotni vseobsegajoči donos Skupine	3.309.086	3.392.673
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	163.625	179.028

3.3 Skupinski izkaz denarnih tokov

v EUR

	2013	2012
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	829.354	2.180.357
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.466.524	2.650.874
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-637.169	-470.517
b) Prilagoditve za	3.313.885	702.319
Amortizacijo (+)	437.630	312.114
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	-50.506	-6.043
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	2.529.591	369.623
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-440.663	-168.283
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	837.833	195.789
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	231.905	297.852
Začetne manj končne poslovne terjatve	-199.130	277.634
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	66.620	-38.529
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-1.582	3.104
Končni manj začetni poslovni dolgovi	180.071	-43.877
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	185.926	99.519
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	4.375.144	3.181.409
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	4.726.537	205.310
Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	1.391.077	168.283
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	11.910	15.485
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.223.857	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.099.693	21.542
b) Izdatki pri naložbenju	-5.310.621	-3.874.855
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-4.237.860	-68.822
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-212.608	-194.684
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-860.153	-600.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-2.250.000
Izdatki za nakup poslovnega deleža v odvisni družbi	0	-106.349
Izdatki za nakup lastnega poslovnega deleža	0	-655.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-584.084	-3.669.546
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	4.650.352
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	3.700.352
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	950.000
b) Izdatki pri financiranju	-2.974.748	-4.694.908
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-149.388	-194.908
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-2.500.000	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-4.500.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-325.360	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-2.974.748	-44.556
Č. Končno stanje denarnih sredstev	1.810.891	994.579
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	816.312	-533.574
y) Začetno stanje denarnih sredstev	994.579	1.528.153

3.4 Skupinski izkaz gibanja kapitala

Postavke	Vpoklicani kapital	Kapital-ske rezerve	Zakon-ske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastni deleži	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček posl. leta	Kapital matične družbe	Kapital manjšinskih lastnikov	Kapital
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII	VIII	IX
A.1. Stanje 31.12.2012	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	6.640.567	15.685.939	2.001.329	26.075.791	922.956	26.998.747
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	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	6.640.567	15.685.939	2.001.329	26.075.791	922.956	26.998.747
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-325.360	-325.360
a) Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-325.360	-325.360
B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	2.634.024	0	675.062	3.309.086	163.625	3.472.711
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	675.062	675.062	154.292	829.354
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	2.634.024	0	0	2.634.024	9.333	2.643.357
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	-20	2.001.329	-2.001.329	-20	9.352	9.333
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	2.001.329	-2.001.329	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	-20	0	0	-20	9.352	9.332
D. Stanje 31. 12. 2013	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	9.274.571	17.687.268	675.062	29.384.857	770.573	30.155.430

Osnovni kapital znaša 834.585 EUR.

Postavka kapitalne rezerve zajema vplačani presežek kapitala iz naslova vplačila družbenika za pridobitev dodatnih pravic v deležih v višini 85.399 EUR in prenos splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala na dan 1. 1. 2006 v postavko kapitalne rezerve v višini 744.512 EUR.

Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, je na dan 31. 12. 2013 znašala 3.316.477 EUR.

Presežek iz prevrednotenja zajema prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, kot razlike med nabavno in pošteno vrednostjo finančnih naložb na dan 31. 12. 2013 v višini 11.184.788 EUR, vključujoč delež manjšinskih lastnikov, za katerega je oblikovan popravek za odloženi davek v višini 1.900.112 EUR.

Zaradi povečanja poštenih vrednosti finančnih naložb in učinka trajne oslavitve naložbe v ZIF Prof Plus a.d. se je presežek iz prevrednotenja v letu 2013 povečal, tako da je v skupni višini za 3.182.405 EUR višji od preteklega leta.

V skladu s sklepom edinega družbenika matične družbe z dne 21. 8. 2013 je ostal bilančni dobiček matične družbe nerazporejen. Uprava matične družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2013 v druge postavke kapitala, tako ta le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

Bilančni dobiček Skupine na dan 31. 12. 2013 znaša (v EUR):

	2013	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida	829.354	2.180.357
Preneseni dobiček	17.677.916	16.792.397
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalnih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	0	0
Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	0	655.000
Bilančni dobiček	18.507.270	18.317.755

Kot primerljiv izkaz podajamo skupinski izkaz gibanja kapitala v letu 2012:

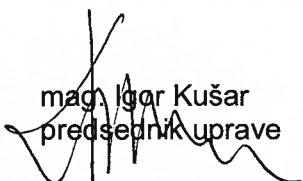
Postavke	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastni deleži	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček posl. leta	Kapital matične družbe	Kapital manjšinskih lastnikov	Kapital
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII	VIII	IX
A.1. Stanje 31.12.2011	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	5.249.223	14.686.834	1.623.292	23.307.305	881.090	24.188.395
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	5.249.223	14.686.834	1.623.292	23.307.305	881.090	24.188.395
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	1.391.344	30.813	2.001.329	3.423.486	41.866	3.465.352
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	2.001.329	2.001.329	179.028	2.180.357
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	1.391.344	0	0	1.391.344	0	1.391.344
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	30.813	0	30.813	-137.162	-106.349
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	655.000	-655.000	0	968.292	-1.623.292	-655.000	0	-655.000
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	655.000	-655.000	0	968.292	-1.623.292	-655.000	0	-655.000
D. Stanje 31. 12. 2012	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	6.640.567	15.685.939	2.001.329	26.075.791	922.956	26.998.747


3.4 Izjava uprave matične družbe

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav Skladi za poslovno leto, končano 31. decembra 2013, na straneh od 10 do 15 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom na straneh od 17 do 31 letnega poročila Skupine Triglav Skladi.

Uprava je odgovorna za pripravo skupinskega letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine Triglav Skladi in izidov njenega poslovanja za leto 2013. Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

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


mag. Igor Kušar
predsednik uprave


dr. Samo Javornik
član uprave



Ljubljana, 31. marec 2014

4 POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Podlaga za sestavljanje skupinskih računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Skupine so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (SRS) 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, s spremembami in dopolnili SRS (2006), ki se uporabljajo tudi za izdelavo računovodskih izkazov matične družbe.

Računovodski izkazi odvisnih in pridruženih družb v Skupini so izdelani v skladu z določili lokalnih računovodskih standardov, ki so izdelani na osnovi Mednarodnih računovodskih standardov. Za potrebe skupinskih računovodskih izkazov so lokalni računovodski izkazi družb v Skupini prerazporejeni v skladu s SRS.

Pri sestavi skupinskih 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.

Predstavitvena valuta

Skupinski računovodski izkazi so izdelani v valuti EUR.

Računovodski izkazi matične družbe so izdelani v lokalni valuti EUR.

Računovodski izkazi družb v Skupini so izdelani v lokalni valuti (KM). Za potrebe izdelave skupinskih računovodskih izkazov so lokalni računovodski izkazi preračunani v EUR s tečajem 1,95583 KM za 1 EUR. Ker gre za fiksen tečaj, so s tem tečajem preračunane tako postavke bilance stanja, kot tudi izkaza poslovnega izida.

Tečaji in način preračuna v lokalno valuto

Terjatve in obveznosti matične družbe, izkazane do partnerjev iz tujine ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunana v EUR s tečajem Evropske Centralne banke na dan 31. 12. 2013. Medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske Centralne banke.

Terjatve in obveznosti družb v Skupini, izkazane v valuti, ki ni lokalna valuta ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti so preračunana v lokalno valuto v skladu z veljavno lokalno zakonodajo.

Sestava področnega in območnega odseka

Skupina ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih, ker dosega prihodke samo z upravljanjem investicijskih skladov.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Skupina v letu 2013 ni spremenila računovodskih politik in ocen.

Načela za izdelavo skupinskih računovodskih izkazov

V skupinske računovodske izkaze so zajeti računovodski izkazi matične družbe in računovodski izkazi družb v Skupini Triglav Skladi v skladu z načeli za izdelavo skupinskih računovodskih izkazov.

V prikazanih skupinskih računovodskih izkazih so vključene le odvisne, ki jih je matična družba v navedenem obdobju obvladovala.

Matična družba Triglav Skladi je vključena v Skupino Triglav, torej njeno odvisno podjetje, zato skupinskih računovodskih izkazov v preteklih letih ni izdelovala, saj so vse njene odvisne družbe vključene v skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav.

Od leta 2012 dalje matična družba izdeluje tudi skupinske računovodske izkaze na ravni Skupine Triglav Skladi. Za te potrebe je vse učinke prevrednotenja naložb v odvisne družbe v Skupini, katerih udeležbo je pridobila z ustanovitvijo družb ter naložbe v pridruženo družbo v Skupini, preračunala v preneseni čisti poslovni izid na dan 1. 1. 2011.

Odvisne družbe

Računovodski izkazi odvisnih družb, v katerih ima matična družba več kot polovico glasovalnih pravic, so v skupinske računovodske izkaze vključeni po metodi popolnega uskupinjevanja, ki je opisana v nadaljevanju.

Pridružene družbe

Računovodski izkazi pridruženi družb, v katerih ima matična družba med 20 % in 50 % glasovalnih pravic, so v skupinske računovodske izkaze vključeni po kapitalski metodi. Odnosi do navedenih družb v skupinskih računovodskih izkazih niso izločeni, temveč so prikazani kot postavke do pridruženih podjetij.

Pričetek uskupinjevanja

Odvisna družba je vključena v uskupinjevanje od dneva pridobitve kontrole, iz uskupinjevanja pa je izključena z datumov izgube kontrole.

V primeru sprememb deleža v lastniškem kapitalu obvladujoče družbe, ki ne povzročijo izgube obvladovanja, se te spremembe obračunajo kot transakcije z lastniškim kapitalom. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo deleži manjšinskih lastnikov in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil, se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in se pripiše lastnikom obvladujoče družbe.

Izvirni računovodski izkazi družb v Skupini so izdelani na podlagi lokalnih računovodskih standardov, ki so usklajeni z Mednarodnimi računovodskimi standardi.

Ker odvisne in pridružene družbe v Skupini pri pripravi računovodskih izkazov uporabljajo računovodske politike, ki so v pretežni meri enake računovodskim usmeritvam Skupine, izvirnih računovodskih izkazov, za potrebe uskupinjevanja, ni bilo potrebno preračunavati. Za potrebe izdelave skupinskih računovodskih izkazov so bile posamezne postavke računovodskih izkazov odvisnih družb v Skupini preračunane v skladu s SRS.

Posli, izločeni v postopku uskupinjevanja

V postopku uskupinjevanja so izločene naložbe matične družbe v kapital odvisnih družb in sorazmerni delež v kapitalu odvisnih družb. Delež manjšinskih lastnikov je prikazan ločeno.

Zaradi prodaje lastniškega deleža v odvisni družbi Polara Invest a.d Banja Luka in v pridruženem podjetju ZIF Polara Invest Fond a. d. Banja Luka navedeni podjetji v letu 2013 ne tvorita več Skupine. Drugih sprememb v lastniških deležih v letu 2013 ni bilo.

V postopku uskupinjevanja so izločene terjatve in obveznosti ter prihodki in odhodki, ki so ustvarjeni znotraj Skupine.

V postopku uskupinjevanja je izločen tudi prihodek iz naslova izplačanih dividend iz odvisnih družb v višini 1.794.704 EUR, ki znižuje čisti poslovni izid Skupine.

V postopku uskupinjevanja so preračunani finančni prihodki oziroma odhodki iz naslova odprodaje obeh družb, ki v letu 2013 ne tvorita Skupine. Prodaja je bila v računovodskih izkazih Skupine obračunana po vrednosti sorazmernih deležev obeh družb dan 30. 9. 2013. Razlika med vrednostjo obeh naložb v računovodskih izkazih matične družbe in vrednostjo v računovodskih

izkazih Skupine na dan odtujitve znaša 588.205 EUR (vključujoč medletni poslovni izid obeh družb) in znižuje rezultat poslovanja Skupine v letu 2013.

Drugih izločitev, ki bi vplivale na poslovni izid Skupine ni.

Neiztrženih čistih dobičkov oziroma izgub znotraj Skupine ni.

Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju skupinskih računovodskih izkazov

a) Neopredmetena dolgoročna in opredmetena osnovna sredstva

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 moč pripisati njihovi usposobitvi za uporabo, vključno z davkom na dodano vrednost, ki se ne povrne. Nabavna vrednost osnovnega sredstva se lahko razporedi na njegove dele. Vsa neopredmetena dolgoročna sredstva imajo končne dobe koristnosti.

Za vrednotenje osnovnih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Pomembno osnovno sredstvo se oslabi takoj oziroma najkasneje v računovodskih izkazih, ko njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost za več kot 10 %. Kot nadomestljiva vrednost se upošteva čista prodajna vrednost ali vrednost sredstva pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. V primeru, da se bo sredstvo še uporabljalo, Skupina popravi njegovo dobo koristnosti glede na preostalo dobo uporabnosti sredstva. Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke.

Amortizacija

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

	2013	2012
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	20 % in 50 %	20 % in 50 %
Druge pravice (seznam vlagateljev)	10 %	-
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohišstvo	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 %

b) Finančne naložbe

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni 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 pošteni 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 pošteni 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 vrednostne papirje in druge 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).

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med razpoložljive za prodajo in so izmerjeni po nakupni ceni. 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 v pridružena podjetja

Naložbe v pridružena podjetja se v skupinskih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi. Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe, se pripozna v skupinskem poslovnem izidu, pripadajoči delež ostalih sprememb, ki vplivajo na višino kapitala pridružene družbe, pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu Skupine.

Prevrednotovanje ostalih 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 pošteni vrednosti. Prevrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti se izkazuje neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. V primeru, da dokazana poštena vrednost naložbe v obdobju pade za več kot znaša padec primerljivega borznega indeksa v istem obdobju, družba tako znižanje evidentira kot trajno oslabitev naložbe. Zaradi oslabitve se prevrednotijo le pomembne naložbe. Za pomembno naložbo se šteje tista naložba, ki presega 20 % vrednosti finančnih naložb oziroma znaša vsaj 5 % vrednosti sredstev družbe.

Naložbe v netržne vrednostne papirje se zaradi oslabitve prevrednotijo v primeru, da njihova dokazana poštena vrednost odstopa od knjigovodske vrednosti za več kot 20 % in v primeru pomembne naložbe. Naložb v novoustanovljene družbe ni treba prevrednotovati zaradi oslabitve, če se njihov rezultat poslovanja ne razlikuje pomembno (za več kot 20 %) od načrtovanega ter v primeru, da je realno pričakovati, da naložba dolgoročno ne bo izgubljala na vrednosti. Prevrednotenje povečuje finančne odhodke. Izgub zaradi oslabitve ni dovoljeno razveljaviti.

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.

c) Terjatve

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.

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

Terjatve do investicijskih skladov iz naslova upravljaljske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med družbo za upravljanje in investicijskimi skladi, ki jih le-ta upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega investicijskega sklada. Provizija se

obračunava dnevno, računi se izstavljaajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila.

d) Denarna sredstva

Med denarnimi sredstvi se 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, denarna sredstva, vezana na odpoklic in depoziti z rokom zapadlosti do 90 dni.

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.

e) Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni 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 in kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom. Osnovni kapital matične družbe 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.

f) Rezervacije in dolgoročne časovne razmejitve

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.

Dolgoročne rezervacije se meri skladno z vsebino, ki izhaja iz listin oziroma preteklih dogodkov, na podlagi katerih je družba oblikovala dolgoročne rezervacije. Rezervacije se oblikuje 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 Skupina 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.h.

g) Dolgovi

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.

h) Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročno odloženi stroški zajemajo zneske, ki so se pojavili v tekočem letu, vendar bremenijo stroške šele za naslednja leta. Kratkoročno vračunani stroški zajemajo vračunane stroške, ki so nastali v tekočem letu, za katere do datuma izdelave računovodskih izkazov ni prejetih računov.

Kratkoročno se vračunavajo tudi stroški za nagrade upravi in zaposlenim, ki izhajajo iz veljavnih pogodb in pravilnikov.

i) Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva 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 določenih pogodb o upravljanju v skladu z določili zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov. 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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida na podlagi okrepitve in ob izplačilu dividend.

j) 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 so izkazani tudi odhodki investicijskih skladov, ki na podlagi zakona, ki ureja poslovanje investicijskih skladov, ne smejo bremeniti poslovanje investicijskega sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družb za upravljanje. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove oslabitve 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 oslabitve, v zvezi s spremembo poštene vrednosti naložb po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ter v zvezi z okrepitevijo dolgov.

k) Skupinski izkaz denarnih tokov

Skupinski izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev Skupine za poslovno leto. V skupinskem izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali v poslovanju, naložbenju in financiranju. Podatki iz skupinskega izkaza denarnih tokov se pridobijo iz skupinskih računovodskih izkazov za leti 2013 in 2012 in z dopolnjevanjem postavk prihodkov in odhodkov iz poslovnih knjig družb v skupini. Izkaz denarnih tokov je pripravljen po različici II.

l) Odloženi davki

Skupina 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 Skupine.

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

m) Davki

Davki se obračunavajo v skladu z lokalno zakonodajo.

Matična družba Triglav Skladi in družbe za upravljanje v skupini so davčni zavezanci po zakonu, ki ureja davek od dohodka pravnih oseb. Davčna stopnja za davek od dohodka pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 17 %, družba za upravljanje v tujini plačuje davek po davčni stopnji 10 %.

Odloženi davki so obračunani po veljavni lokalni davčni stopnji, ki velja za leto 2014.

Investicijski skladi niso zavezanci za davek od dohodkov pravnih oseb.

Matična družba in odvisna družba za upravljanje v skupini nista zavezanca za davek na dodano vrednost. Prihodki iz naslova upravljanja so oproščeni davka na dodano vrednost.

n) Tožbe in potencialne obveznosti

Matična družba Triglav Skladi je tožeča stranka v upravnem postopku zoper Davčno upravo Republike Slovenije, Glavni urad, Ljubljana. Predmet postopka je tožba zoper odločbo tožene stranke št. 416-1722/99, zaradi vračila davka od dobička pravnih oseb za leto 1998. V postopku je pritožba na Ustavno sodišče, vložena dne 20. 4. 2006 zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS I Up 632/2002 z dne 17. 2. 2006.

Matična družba Triglav Skladi je tožena stranka v naslednjih postopkih:

Tožba za upravičenje za nakup lastnega poslovnega deleža tožene stranke, ki jo je tožeča stranka vložila pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 17. 7. 2006. Višje sodišče v Ljubljani dne 18. 5. 2011 v celoti zavrnilo pritožbo tožeče stranke in potrdilo sodbo sodišča I. stopnje. Tožeča stranka je na sodbo vložila revizijo postopka na Vrhovno sodišče Republike Slovenije. Višina oblikovane rezervacije za tožbe je pojasnjena v točkah 4.2.1.h. tega poročila.

Tožba za plačilo denarnega nadomestila, ki jo je tožeča stranka vložila pri Delovnem in socialnem sodišču v Ljubljani dne 19. 11. 2010. Družba Triglav Skladi je sodišču dne 20. 12. 2010 posredovala odgovor na tožbo, s katerim prereka tožbeni zahtevek tožeče stranke po temelju in višini. Delovno in socialno sodišče v Ljubljani je dne 8. 1. 2014 izdalo sklep, da se narok za glavno obravnavo tožbe odpravi zaradi sodne poravnave, ki so jo sodišču predlagale stranke. Sodna poravnava je bila v celoti izvršena dne 31. 1. 2014. Rezervacija za tožbo je bila odpravljena in prenesena med obveznosti matične družbe v višini zneska sodne poravnave.

Odvisna družba v Skupini Triglav Skladi ni udeležena v sporih.

Skupina ne izkazuje potencialnih obveznosti.

4.2 Pojasnila postavk v skupinskih računovodskih izkazih

4.2.1 Pojasnila postavk v bilanci stanja

a) Neopredmetena dolgoročna sredstva

	v EUR		
	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2013	1.133.120	3.408	1.136.528
· nakupi	0	4.237.860	4.237.860
· prenos v uporabo	4.241.268	-4.241.268	0
Stanje 31. 12. 2013	5.374.388	0	5.374.388
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje 1. 1. 2013	995.658	0	995.658
· amortizacija	176.593	0	176.593
Stanje 31. 12. 2013	1.172.251	0	1.172.251
NEODPISANA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2013	137.462	3.408	140.870
Stanje 31. 12. 2013	4.202.136	0	4.202.136

Iz naslova prevzema upravljanja Krovnega sklada Abanka Skladi je družba pripoznala seznam vlagateljev med drugimi premoženjskimi koristmi. Doba koristnosti je določena na 10 let.

Preostali nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo. Doba koristnosti premoženjskih pravic večjih vrednosti je 5 let, preostalih 3 leta. Premoženjske pravice večjih vrednosti zajemajo programsko opremo za podporo ključnih poslovnih procesov oz. evidenc, kot so evidenca imetnikov, evidenca premoženjskih transakcij, ipd.

Skupina nima finančnih obvez za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

b) Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR						
	Zgradbe	Pisar- niška oprema	Prevozna sredstva	Računal- niška oprema	Drobni inventar	Oprema v pridobi- vanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 31. 12. 2012	3.174.451	753.439	151.321	476.249	14.580	17.103	4.587.142
· nakupi	0	0	0	0	0	212.609	212.609
· prenos v uporabo	0	163.667	0	59.245	0	-222.912	0
· odtujitve in odpisi	0	-63.075	-54.578	-1.917	0	0	-119.570
Stanje 31. 12. 2013	3.174.451	854.031	96.743	533.577	14.580	6.800	4.680.182
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 31. 12. 2012	679.640	477.437	64.933	434.817	12.991	0	1.669.819
· amortizacija	94.955	99.184	19.981	46.142	775	0	261.036
· odtujitve in odpisi	0	-48.229	-46.557	-1.756	0	0	-96.542
Stanje 31. 12. 2013	774.595	528.392	38.357	479.203	13.766	0	1.834.313
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 31. 12. 2012	2.494.811	276.001	86.388	41.432	1.589	17.103	2.917.324
Stanje 31. 12. 2013	2.399.856	325.639	58.386	54.374	814	6.800	2.845.869

Zgradbe zajemajo poslovne prostore matične družbe na Slovenski 54 v Ljubljani v vrednosti 2.163 tisoč EUR in poslovne prostore odvisne družbe v vrednosti 237 tisoč EUR. Investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2013 znašala 213 tisoč EUR. Nakupi zajemajo obnovo računalniške, pisarniške in ostale opreme.

Skupina nima sredstev in obveznosti iz naslova finančnega najema ter hipotek in zastav nad osnovnimi sredstvi, kot tudi ne finančnih obvez za pridobitev osnovnih sredstev.

c) Dolgoročne finančne naložbe

	v EUR				
	Enote premoženja/delnice skladov v upravljanju	Deleži v pridruženih podjetjih	Druge delnice in deleži	Druge dolgoročne finančne naložbe	Skupaj
Nabavna vrednost:					
Stanje 31. 12. 2012	22.390.485	2.680.984	1.264.875	0	26.336.345
· povečanje	809.999	0	0	50.154	860.153
· zmanjšanje	0	-2.600.268	-705.059	0	-3.305.327
· prevrednotenje	733.530	-80.716	0	0	652.814
Stanje 31. 12. 2013	23.934.014	0	559.818	50.154	24.543.985
Popravek vrednosti:					
Stanje 31. 12. 2012	0	0	705.059	0	705.059
· povečanje	0	0	0	0	0
· zmanjšanje	0	0	-705.059	0	-705.059
Stanje 31. 12. 2013	0	0	0	0	0
Neodpisana vrednost:					
Stanje 31. 12. 2012	22.390.485	2.680.984	559.818	0	25.631.287
Stanje 31. 12. 2013	23.934.014	0	559.818	50.154	24.543.986

- Dolgoročne finančne naložbe v investicijske sklade v upravljanju

	v EUR					
	Št. enot premoženja/delnic	VEP/TC 31. 12. 13	Nabavna vrednost	Spremembe pošt.vred.	2013	2012
Triglav Steber Global	998.384,2074	16,4334	5.494.108	10.912.739	16.406.847	15.941.500
Triglav Renta	21.441,6113	11,6008	209.219	39.521	248.740	232.048
Triglav Obvezniški	72.447,0140	5,1425	324.147	48.412	372.559	253.790
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	4,6120	417.293	52.121	469.414	408.906
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	4,2895	456.694	24.789	481.483	496.556
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	4,4751	417.148	38.403	455.551	372.872
Triglav Balkan	87.433,5101	2,5817	409.395	-183.668	225.727	250.287
Triglav Azija	91.141,1210	3,7712	404.635	-60.924	343.711	346.154
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.658,7159	5,8176	404.385	128.849	533.234	408.660
Triglav EM Bond	71.867,1315	8,9361	714.001	-71.789	642.212	606.362
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9300	10,9535	300.000	25.669	325.669	356.584
Triglav Energija	29.604,1200	11,0515	300.000	27.170	327.170	302.702
Triglav Surovine in materiali	29.997,6800	10,1184	300.000	3.529	303.529	316.931
Triglav Zdravje in farmacija	29.633,0900	15,1276	300.000	148.278	448.278	358.451
Triglav Money Market EUR	41.320,6297	10,2088	415.501	6.333	421.834	300.873
Triglav Top Brands	68.373,3790	10,9341	685.003	62.599	747.601	296.700
ZIF Prof Plus a.d. Sarajevo	641.325	1,84	1.197.698	-17.242	1.180.455	1.141.107
Skupaj			12.749.226	11.184.788	23.934.014	22.390.485

Naložbe v investicijske sklade v upravljanju zajemajo naložbe v enote premoženja odprtih investicijskih skladov v upravljanju matične družbe in v zaprt investicijski sklad v upravljanju odvisne

družbe. V letu 2013 so se naložbe v sklade v upravljanju povečale za 809.999 EUR iz naslova novih vplačil v odprte investicijske sklade s strani matične in odvisne družbe.

Sprememba poštenih vrednosti predstavlja prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, zaradi sprememb poštenih vrednosti finančnih naložb upošteva pošteno vrednost na dan 31. 12. 2013. Kot poštena vrednost je upoštevana VEP podskladov oziroma tržna cena delnice. Zaradi sprememb poštenih vrednosti so bile naložbe v investicijske sklade v upravljanju v letu 2013 okrepljene za 733.530 EUR. Prevrednotenje je izkazano v okviru kapitala Skupine.

Sprememba poštene vrednosti naložbe v ZIF Prof Plus a. d., kot razlika med izvirno nabavno vrednostjo in pošteno vrednostjo naložbe matične družbe v višini 2.448.875 EUR, je izkazana v poslovnem izidu med prevrednotovalnimi odhodki kot trajna slabitev naložbe.

115.000 enot premoženja Triglav Steber Global je zastavljeno kot jamstvo za prejeto posojilo matične družbe.

- Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe v Skupini

Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe v skupini so na dan 31. 12. 2012 zajemale naložbo v delnice ZIF Polara Invest Fond a.d. Banjaluka v vrednosti 2.680.984 EUR, v katerem je imela matična družba 20,83 % udeležbo. Naložba je bila v letu 2013 prodana. Razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe, merjeno po kapitalski metodi, na dan 30. 9. 2013 in prejeto kupnino, je izkazana med finančnimi odhodki od deležev.

Matična družba je v oktobru 2013 odprodala tudi odvisno družbo Polara Invest a.d. Banjaluka. Učinek prodaje naložbe, kot razlika med vrednostjo naložbe na dan 30. 9. 2013 in prejeto kupnino, je izkazana med finančnimi odhodki od deležev.

- Drugi dolgoročni deleži in delnice

Znesek zajema 64 delnic KDD d. d. v vrednosti 550.531 EUR in 141 delnic Registra vrednostnih papirjev d. d., Sarajevo v vrednosti 9.287 EUR.

Med drugimi dolgoročnimi deleži in delnicami je bila prikazana tudi naložba v 24,63 % delež v družbo Triglav Penzijski fondovi A. D., Beograd – v likvidaciji. Nabavna vrednost naložbe je znašala 609.040 EUR.

Zaradi likvidacije je bila naložba že v preteklih letih trajno oslABLJENA in ni bila zajeta v računovodske izkaze Skupine. Podjetje je bilo dne 30. 9. 2013 izbrisano iz sodnega registra in izločena iz računovodskih evidenc, plačilo iz likvidacijske mase v višini 220.265 EUR je prikazano med finančnimi prihodki od deležev.

Za varovanje pred tveganji Skupina ne uporablja finančnih instrumentov.

d) Odložene terjatve za davek

Znesek zajema terjatev iz naslova odloženega davka za oblikovane dolgoročne rezervacije po davčni stopnji za leto 2014. Skupina ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslABLITEV finančnih naložb v družbe, v katerih ima kapitalsko udeležbo.

e) Kratkoročne finančne naložbe

Znesek zajema dva kratkoročno dana depozita bankam v tujini v višini 511.292 EUR. Depozita sta dana v lokalni valuti odvisne družbe za obdobje 13 mesecev. Obrestna mera je fiksna in znaša 2,8 % in 3 % p.a.. Preostali del zajema obresti po danih depozitih bankam v državi in v tujini.

f) Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.275.105	1.055.918
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	0	975
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	15.904	34.985
Skupaj	1.291.008	1.091.878

Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju zajemajo terjatve iz naslova upravljaljske provizije odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter terjatve iz naslova vstopnih stroškov odprtih investicijskih skladov.

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih zajemajo predvsem terjatve iz naslova plačanih akontacij za davek od dohodka pravnih oseb.

Skupina na dan 31. 12. 2013 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev, kot tudi ne na dan 31. 12. 2012. Na dan 31. 12. 2013 Skupina nima zapadlih terjatev, prav tako ne na dan 31. 12. 2012.

g) Denarna sredstva

Znesek zajema denarna sredstva na računih v višini 181.017 EUR in dane depozite pri bankah v državi v višini 1.629.874 EUR. Znesek zajema depozite na odpoklic po obrestni meri od 0,95 do 1,1 % p. a. Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

h) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR		
	Tožbe	Jubilejne nagrade in odpravnine	Skupaj
Stanje 1. 1. 2013	272.000	135.086	407.086
- oblikovanje	60.000	16.662	76.662
- odprava	0	0	0
- črpanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2013	332.000	151.748	483.748

Rezervacija za tožbo zajema v letu 2006 oblikovano rezervacijo za obveznosti iz naslova tožbe proti matični družbi. Višina rezervacije izhaja iz ocene višine obveznosti in verjetnosti njenega poplačila, upošteva zahtevan delež v kapitalu in velikost kapitala družbe. Povečanje rezervacije se nanaša na prevrednotenje zneska na novo višino sorazmernega deleža kapitala, ki je predmet tožbe. Vsebina tožbe je pojasnjena v točki 4.1.n tega poročila.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna, upošteva podatke o zaposlenih matične družbe na dan 31. 12. 2013 v višini 151.748 EUR. Od tega se znesek v višini 23.710 EUR nanaša na jubilejne nagrade, 128.038 EUR pa na odpravnine ob upokojitvi. 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. 2013. Razlika med stanjem rezervacije na začetku leta in tako izračunano vrednostjo je bila dodatno oblikovana.

i) Dolgoročne obveznosti

- Dolgoročne finančne obveznosti

Znesek zajema neodplačan del prejetega dolgoročnega posojila v višini 1,2 mio EUR, ki je bil najet po pogodbi z dne 12. 9. 2012 z rokom odplačila 3 leta, po fiksni obrestni meri. Posojilo je zavarovano z zastavo enot Triglav Steber Global, ki je izkazana v zabilančni evidenci. Obresti za december 2013 v višini 12.983 in ostale finančne obveznosti so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

- Odložene obveznosti za davek

Znesek zajema obveznost za obdavčljive začasne razlike iz naslova prevrednotenja sredstev (finančnih naložb), ki so izkazana v kapitalu skupine, po davčni stopnji 17 % v matični družbi oziroma 10 % v odvisnih družbah v tujini.

j) Kratkoročne obveznosti

- Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do dobaviteljev v višini 529.030 EUR in kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih v višini 538.438 EUR.

Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih zajemajo predvsem obveznosti iz naslova plač, obveznosti za doplačilo davka od dobička ter druge obveznosti.

k) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Znesek zajema kratkoročno vračunane stroške iz naslova dela, ki se nanašajo na pogodbene obveznosti do zaposlenih in uprave za leto 2013 ter ostale kratkoročno vračunane stroške, ki zajemajo stroške leta 2013, za katere do datuma izdelavo izkazov ni bilo prejetih računov ter odložene prihodke. Odloženi prihodki zajemajo odložene prihodke od vstopnih stroškov, ki pripadajo vlagateljem Investicijskega varčevanja Triglav Pr[a]va naložba.

l) Zabilančna sredstva in obveznosti

Znesek zajema zastavljene enote premoženja Triglav Steber Global po pošteni vrednosti, upošteva VEP na dan 31. 12. 2013. Zastava enot je pojasnjena v točki 4.2.1c.

4.2.2 Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

a) Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki od upravljavskih provizij v državi	12.018.608	9.605.592
Prihodki od vstopnih in izstopnih provizij v državi	41.638	51.295
Prihodki od upravljavskih provizij v tujini	761.657	1.232.996
Drugi prihodki od prodaje	5.385	6.430
Skupaj	12.827.288	10.896.313

b) Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2013	2012
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	0	0
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	-8.500.236	-7.876.270
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	-8.062.607	-7.559.635
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-437.630	-316.635
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

c) Stroški storitev

	v EUR	
	2013	2012
Stroški transportnih storitev	3.977	7.634
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	320.859	237.930
Stroški najemnin	242.689	266.396
Stroški storitev finančnih institucij	3.343.789	3.089.078
Stroški intelektualnih storitev	217.252	227.728
Stroški reklame in reprezentance	506.195	524.923
Stroški avtorskih, podjetniških pogodb in študentskega dela	1.799	3.904
Stroški drugih storitev	400.543	405.229
Stroški storitev skupaj	5.037.103	4.762.822

Stroški revizije skupinskih računovodskih izkazov in individualnih računovodskih izkazov družb v skupini so v letu 2013 znašali 11.244 EUR. Poleg revizije računovodskih izkazov je revizijska družba, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in vzajemnih skladov opravljala tudi revizijo pripojitve podskladov obeh krovnih skladov, ki je znašala 16.104 EUR. Drugih drugih storitev za družbo ni opravljala.

d) Stroški dela

	v EUR	
	2013	2012
Stroški plač	2.135.080	1.921.236
Stroški pokojninskih zavarovanj	271.056	239.643
Stroški socialnih zavarovanj	175.722	162.785
Drugi stroški dela	164.263	228.288
Stroški dela skupaj	2.746.121	2.599.102

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2013. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znašajo 81.917 EUR.

e) Finančni prihodki iz deležev

Znesek zajema prejeto dividendo od družbe KDD, dobiček od prodaje deleža v družbi Polara Invest A. D. ter izplačilo iz likvidacijske mase družbe Triglav Penzijski fondovi A.D. – v likvidaciji.

f) Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Znesek zajema odhodke od obresti od prejetega posojila in izgubo od prodaje ZIF Polara Invest fond A. D. Banja Luka.

g) Davek od dobička

	v EUR	
	2013	2012
a. Odhodek za odmerjeni davek	638.752	467.413
b. Odhodek za odloženi davek	-1.582	3.104
<i>Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida</i>	<i>637.170</i>	<i>470.517</i>
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	539.047	115.667
Računovodski dobiček	1.466.524	2.650.874
Zakonska stopnja davka	17 % oz. 10 %	18 % oz. 10 %
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	216.913	437.746
<i>Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek</i>		
a. Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	369.656	73.341
b. Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-37.455	-11.378
c. Davčne olajšave	-315.455	-32.296
d. Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	405.094	0
e. Drugi davčni učinki	-1.582	3.104
Skupaj davek v izkazu poslovnega izida	637.170	470.517

Poslovni izid Skupine pred davki znaša 1.466.524 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnih obračunih, upošteva lokalno zakonodajo in lokalne davčne stopnje. Davčna obveznost skupine za leto 2013 znaša 638.752 EUR, od tega znaša davek v Republiki Sloveniji 587.842 EUR, v tujini pa 50.910 EUR.

Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom Skupine znaša 43,5 %.

Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je Skupina v letu 2013 povečala terjatev za odloženi davek v višini 1.582 EUR, ki povečuje poslovni izid Skupine.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 1.900.864 EUR in znižujejo kapital Skupine.

Skupina ima na dan 31. 12. 2013 odbitnečasne razlike iz naslova oslabitve naložbe do ZIF Prof Plus A. D. v višini 432.650 EUR, obračunanih po davčni stopnji matične družbe za leto 2014, za katere ni oblikovala terjatev za odložene davke, saj ni možno z gotovostjo trditi, da bo navedeni odhodek davčno priznan. Skupina nima drugih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatev in obveznosti za odložene davke, razen zgoraj navedenih. Davčni učinki zaradi spremembe začasnih razlik, prikazan v zgornji tabeli,

zajema učinek konsolidacijskih uskladitev Skupine za leto 2014, obračunan po davčni stopnji matične družbe.

Preračun vseh postavk kapitala, razen poslovnega izida poslovnega leta 2013 z uporabo indeksa cen življenjskih potrebščin znaša 188.991 EUR (za leto 2013 znaša indeks 100,7), kar pomeni, da znaša preračunan čisti poslovni izid poslovnega leta Skupine 518.199 EUR. Pri preračunu je upoštevan vpliv preračuna kapitala na obračun davka od dohodkov pravnih oseb po veljavni davčni stopnji v državi matične družbe.

4.2.3 Ostala pojasnila

a) Podatki o skupinah oseb

Uprava nadzorni svet matične družbe: pojasnilo v točki 1.1.

Zaposleni v skupini na podlagi individualnih pogodb: člani uprave odvisne družbe.

b) Prejemki in zasluzki skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu te skupine oseb: člani uprave matične družbe so v letu 2013 prejeli za 294.453 EUR prejemkov, člani nadzornega sveta matične družbe v letu 2013 niso imeli prejemkov.

Osebe, zaposlene na podlagi individualnih pogodb so v letu 2013 prejele za 122.617 EUR prejemkov.

c) Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Skupina na dan 31. 12. 2013 nima poslovnih terjatev do članov uprave, nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

V spodnji tabeli je prikaz terjatev in obveznosti do posameznih skupin oseb na dan 31. 12. 2013. Neposredna kapitalska udeležba zajema podatke Skupine Triglav Skladi do Zavarovalnice Triglav d. d..

v EUR

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe	
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	47.586	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	0	0	260.315	1.212.983
SKUPAJ	0	0	307.901	1.212.983

d) 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 skupine.