



# Letno poročilo 2015

Skupina Triglav Skladi

marec 2016

## VSEBINA

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>POSLOVNO POROČILO SKUPINE .....</b>                          | <b>3</b>  |
| 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         |
| <b>2</b> | <b>POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....</b>                     | <b>9</b>  |
| <b>3</b> | <b>RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE .....</b>                      | <b>10</b> |
| 3.1      | BILANCA STANJA SKUPINE NA DAN 31. 12. 2015 .....                | 10        |
| 3.2      | SKUPNSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2015.....               | 12        |
| 3.3      | SKUPNSKI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2015 .....                | 13        |
| 3.4      | SKUPNSKI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2015 .....              | 14        |
| 3.5      | IZJAVA UPRAVE MATIČNE DRUŽBE .....                              | 15        |
| <b>4</b> | <b>POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....</b>                   | <b>16</b> |
| 4.1      | PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE ..... | 16        |
| 4.2      | POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....                 | 23        |

# 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 firme 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 matične družbe je na dan 31. 12. 2015 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.

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

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

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
- člani: Meta Berk Skok in Simona Kozjek.

Zaposleni matične družbe se aktivno vključujejo tudi v organe družbe v Skupini, preko udeležbe v nadzornih odborih družbe za upravljanje v tujini in sklada v njenem upravljanju.

### Dejavnost družb v Skupini

Glavna dejavnost matične družbe in odvisne družbe v Skupini je upravljanje investicijskih skladov. Matična družba opravlja tudi naslednje dejavnosti:

- storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju tudi IUP) in
- investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti.

### 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 <sup>1</sup>   |
| Velikost:            | velika po Zakonu o gospodarskih družbah   |
| Pravna oblika:       | družba z omejeno odgovornostjo  |
| Transakcijski račun: | pri Abanki Vipava d. d. 05100-8013777387<br>pri Banki Celje d. d. 06000-0113370504<br>pri Abanki Vipava d. d. 05100-8013752361 (za stranke IUP) |
| Poslovno leto:       | koledarsko  |

### Podatki o družbi v Skupini Triglav Skladi

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

#### **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 odvisne 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 2015 ni bilo sprememb v višini osnovnega kapitala in deleža udeležbe matične družbe v osnovnem kapitalu te odvisne družbe. Prav tako ni bilo drugih sprememb v Skupini.

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

### Podatki o poslovanju družbe v Skupini

Podatki o poslovanju družbe so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

| Firma in sedež  | Delež      |            | Celotni kapital<br>31.12.2015 | Posl. izid<br>2015 | Celotni kapital |         | Posl. izid<br>2014 |
|---|------------|------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|---------|--------------------|
|   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |                               |                    | 31.12.2014      | 2014    |                    |
| PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina | 62,54 %    | 62,54 %    | 2.908.077                     | 304.001            | 2.520.559       | 350.259 |                    |

Prikazani podatki o poslovanju družbe v Skupini, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov odvisne družbe. Posamezne postavke izvornih računovodskih izkazov so prerezporejene v skladu s standardi Skupine.

### Podatki o zaposlenih v Skupini

Skupina je imela na dan 31. 12. 2015 46 zaposlenih, od tega 12 magistrstov znanosti, 18 zaposlenih s VII. stopnjo, 10 s VI. stopnjo (od tega 9 s stopnjo VI/II in 1 s stopnjo VI/I), 5 s V. stopnjo in 1 s IV. stopnjo izobrazbe.

<sup>1</sup> Navedena je le dejavnost družbe registrirana v AJPEŠ.

Povprečno število zaposlenih v letu 2015 je znašalo 48.

## 1.2 Poročilo o poslovanju Skupine

### Finančni položaj Skupine v letu 2015

Skupina upravlja 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. Matična družba je v letu 2014 pričela upravljati tudi premoženje v individualnem upravljanju.

Skupina je konec leta 2015 upravljala s premoženjem višini 677,6 mio EUR. Znesek zajema premoženje v investicijskih skladih v državi v višini 630,7 mio EUR, premoženje v investicijskih skladih v tujini v višini 21,4 mio EUR in sredstva strank na IUP v višini 25,5 mio EUR. Premoženje v upravljanju Skupine je se je v letu 2015 povečalo za 48 mio EUR, kar predstavlja 7,6 % rast.

Na spremembo višine premoženja v upravljanju je vplivalo povečanje obsega sredstev v upravljanju iz naslova neto vplačil v vzajemne sklade in v segment investicijskega svetovanja in povečanje premoženja iz naslova rasti kapitalskih trgov.

Podatki o poslovanju investicijskih skladov v upravljanju Skupine so prikazani v spodnji tabeli. Podatki o investicijskem skladu ZIF Prof-Plus, d. d. v tujini so vodeni v lokalni valuti (KM) in preračunani v EUR.

V spodnji tabeli so prikazani podatki o investicijskih skladih na dan 31. 12. 2015. 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.

| Investicijski skladi                                 | Upravljavska provizija | Število enot premož./delnic 31. 12. 2015 <sup>2</sup> | Čista vred. sredstev (TEUR) | Vred. enote/ tržna cena del. VEP (EUR) | Letna donosnost (v %) |
|--|------------------------|---|-----------------------------|--|-----------------------|
| <i>Skladi v upravljanju v Republiki Sloveniji</i>    |                        |   |                             |  |                       |
| Triglav Steber Global                                | 2,5 %                  | 14.510.303  | 273.462                     | 18,85                                  | 2,25%                 |
| Triglav Renta  | 2,0 %                  | 6.706.247   | 91.293                      | 13,61                                  | 5,40%                 |
| Triglav Evropa                                       | 2,25 %                 | 3.447.253   | 48.606                      | 14,10                                  | 7,37%                 |
| Triglav Obvezniški                                   | 1,25 %                 | 2.250.551   | 12.364                      | 5,49                                   | -0,21%                |
| Triglav Severna Amerika                              | 2,5 %                  | 3.329.840   | 20.509                      | 6,16                                   | 12,26%                |
| Triglav Svetovni razviti trgi                        | 2,5 %                  | 9.084.120   | 51.344                      | 5,65                                   | 7,74%                 |
| Triglav Rastoči trgi                                 | 2,5 %                  | 6.221.674   | 27.031                      | 4,34                                   | -8,44%                |
| Triglav Azija  | 2,5 %                  | 2.115.869   | 9.011                       | 4,26                                   | -0,52%                |
| Triglav Balkan                                       | 2,5 %                  | 5.375.863   | 14.627                      | 2,72                                   | -9,42%                |
| Triglav Hitro rastoča podjetja                       | 2,5 %                  | 2.004.986   | 14.285                      | 7,12                                   | 12,68%                |
| Triglav EM Bond                                      | 1,5 %                  | 275.097   | 2.409                       | 8,76                                   | -6,56%                |
| Triglav EM Potrošne dobrine                          | 2,5 %                  | 466.032   | 5.285                       | 11,34                                  | -2,02%                |
| Triglav Energija                                     | 2,5 %                  | 75.053  | 693                         | 9,24                                   | -14,70%               |
| Triglav Surovine in materiali                        | 2,5 %                  | 54.063  | 535                         | 9,90                                   | -7,06%                |
| Triglav Zdravje in farmacija                         | 2,5 %                  | 1.016.413   | 22.954                      | 22,58                                  | 15,54%                |
| Triglav Money Market EUR                             | 0,5 % <sup>3</sup>     | 912.947   | 9.421                       | 10,32                                  | 0,11%                 |
| Triglav Top Brands                                   | 2,5 %                  | 1.885.974   | 26.842                      | 14,23                                  | 13,03%                |
| <i>Zaprt investicijski sklad v upravljanju v BiH</i> |                        |   |                             |  |                       |
| ZIF Prof Plus d. d.                                  | 3,0 %                  | 5.072.824   | 21.414                      | 2,61                                   | 20,20%                |

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

<sup>3</sup> Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 6. 2015 do 31. 12. 2015 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

Leto 2015 je predstavljalo sedmo zaporedno leto s pozitivno donosnostjo indeksa S&P 500 z vključenimi dividendami. Statistika kaže, da je S&P 500 ne tako dolgo nazaj (v obdobju 1991-1999 in 1982-1989) rasel celo devet oziroma osem let zapored. Evrski vlagatelji so tudi sicer lahko zadovoljni s preteklim letom. Večina pomembnejših naložbenih razredov (z izjemo trgov v razvoju in surovin) je namreč leto končala pozitivno. Skladno z našimi pričakovanji so se najbolj odrezale delnice, smiselna pa je bila tudi previdnost pri obveznicah. Struktura donosnosti razkrije, da jo je v največji meri pojasnjevalo gibanje valutnih tečajev. Uresničila se je predvidena apreciacija ameriške in britanske valute, evro pa je bil šibkejši člen tudi v ostalih pomembnejših valutnih parih. Med razvitimi trgi velja omeniti Japonsko, kjer nas je presenetila odpornost dobičkonosnosti podjetij, in kjer so bile delnice nadpovprečno donosne tudi v domači valuti. Težave trgov v razvoju, ki so se sredi leta stopnjevale s skrbjo glede gospodarskega ohlajanja Kitajske, so po našem mnenju strukturne narave, s tem pa tudi trdovratnejše in dolgotrajnejše.

Kot kaže je bila nizka nestanovitnost, ki je na kapitalskih trgih prisotna že od leta 2011, z lanskim letom prekinjena. Volatilnost ni novost temveč vgrajena lastnost tveganih inštrumentov. Gre za tveganje, ki ga sprejmejo vlagatelji v zameno za prihodnje koristi.

Razlike v donosnosti posameznih regij, sektorjev ter naložbenih razredov so povzročile, da so investicijski skladi v upravljanju Skupine dosegli različne donosnosti. Najvišjo donosnost med skladi v Sloveniji je dosegel podsklad Triglav Zdravje in farmacija (15,5 %), sledijo mu Triglav Top Brands (13,0 %), Triglav HRP (12,7 %) in Triglav Severna Amerika (12,3 %). Podskladi s sektorjev energije, surovin in materialov ter rastočih trgov, pa so leto 2015 zaključili z negativno donosnostjo.

Gibanje cen na borzi v Sarajevu je negativno vplivalo na vrednost premoženja ZIF Prof Plus d. d., ki se je v letu 2015 znižalo za 1,8 mio EUR oziroma za 7,8 %. Ne glede na navedeno gibanje, pa se je tržna cena delnice investicijskega sklada v letu 2015 zvišala za 20,2 %.

## Tržni položaj Skupine

Konec leta 2015 je v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovalo še osem družb za upravljanje. Celoten obseg sredstev v upravljanju je znašal 2,3 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2015 povečala za 169 mio EUR oziroma za 7,9 %, kar je rezultat ugodnih gibanj kapitalskih trgov in neto prilivov v industrijo, ki so v letu 2015 dosegli 141 mio EUR.

Triglav Skladi smo ohranili vodilni položaj med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov s 27,3 % tržnim deležem na dan 31. 12. 2015 (merjeno s čistimi sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih).

V Federaciji Bosna in Hercegovina posluje 11 posebnih investicijskih družb, njihova čista vrednost sredstev v upravljanju znaša 195 mio EUR in so se glede na leto 2014 znižala za 9,5 %. ZIF Prof Plus a.d. ima s čistimi sredstvi v upravljanju v višini 21,4 mio EUR 11 % delež in dosega 2. mesto po velikosti čistih sredstev v upravljanju.

## Finančni rezultat Skupine

Višina sredstev v upravljanju Skupine neposredno vpliva na prihodke od provizij in s tem na poslovni izid Skupine. V letu 2015 je Skupina ustvarila 16,5 mio EUR prihodkov od provizij, od tega 15,8 mio EUR prihodkov od provizij v državi in 682 tisoč EUR prihodkov od provizij v tujini. Glede na leto 2014 so se prihodki od provizij povečali za 16,4 %.

Stroški Skupine so v letu 2015 znašali 10,5 mio EUR, kar predstavlja 13,9 % rast.

Skupina Triglav Skladi je leto 2015 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 5 mio EUR. Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom matične družbe je znašal 4,9 mio EUR, čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa je znašal 114 tisoč EUR.

Sredstva Skupine so konec leta 2015 znašala 47,7 mio EUR in so se v letu 2015 povečala za 6,3 mio EUR oz. za 15,2 %. Glavnina sredstev je naložena v finančnih naložbah in drugih dolgoročnih sredstvih. Dolgoročne finančne naložbe Skupine znašajo 28 mio EUR oziroma 58,9 % sredstev Skupine, osnovna sredstva (neopredmetena in opredmetena) predstavljajo 15,5 % sredstev

Skupine. Preostali del zajemajo kratkoročna sredstva, med katerimi so pomembnejše kratkoročne finančne naložbe v dane depozite, terjatve do skladov v upravljanju in denarna sredstva.

Kapital Skupine je konec leta 2015 znašal 33 mio EUR in se je glede na leto poprej znižal za 4 mio EUR. Znižanje je posledica delitve dela bilančnega dobička v matični družbi. Upošteva se navedeno, se je kapital skupine v letu 2015 povečal za 6 mio EUR. Kapital zajema tudi kapital manjšinskih lastnikov v višini 1,1 mio EUR, preostali del v višini 32 mio EUR pa predstavlja kapital lastnikov matične družbe. Kapital predstavlja 69,4 % virov sredstev Skupine.

## Upravljanje s tveganji

Matična 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. Uporablja se sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer se upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces ugotavljanja, merjenja in obvladovanja tveganj. Sistem upravljanja s tveganji predstavljajo tri obrambne linije, ki zajemajo: sprotne notranje kontrole, trajnostne funkcije notranjih kontrol (funkcijo upravljanja s tveganji in funkcijo skladnosti poslovanja) ter službo 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 proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala na način, da družba vedno razpolaga z zadostno višino kapitala, glede na tveganja, ki jim je izpostavljena.

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

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

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta ne bo poravnal svoje obveznosti in bo Skupini povzročil finančno izgubo. Skupina je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjativah. Skupina ima največje terjatve iz naslova provizije do skladov v upravljanju in do strank na IUP, pri katerih ni tveganj izpolnitve obveznosti. Dani depoziti so plasirani na odpoklic, v primeru vezave na daljše obdobje se praviloma uporablja možnost odpoklica depozitov pred zapadlostjo. Skupina 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. Glavnina naložb v matični družbi, kot tudi v odvisni družbi v Skupini se nanaša na naložbe v delnice in enote premoženja investicijskih skladov v upravljanju. Le-ti so podvrženi gibanju tržnih cen na kapitalskih trgih, ki jih družbe za upravljanje aktivno obvladujejo preko obvladovanja tveganj v investicijskih skladih v njihovem upravljanju. 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« valutih (KM). Skupina je izpostavljena obrestnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite. Depoziti se obrestujejo po fiksni obrestni meri.

Likvidnostno tveganje je tveganje neskladnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi družbe, kar bi lahko povzročilo likvidnostne težave. Likvidnostno tveganje se uravnava s spremljavo kratkoročne likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Je tveganje, da bodo družbe v Skupini naleteli na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Skupina nima večjih finančnih obveznosti. Skupina 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 so predpisani ključni poslovni procesi in v njih vgrajene notranje kontrole, ki zagotavljajo, da se le-ti izvajajo na predpisan način.

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. Matična 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 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 2017 opredeljuje naslednje ključne strateške cilje:

- 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.

Osnovni strateški cilj pri poslovanju odvisne družbe v Skupini je maksimiranje vrednosti sredstev v upravljanju oziroma naložbe matične družbe. V okviru naložb zaprtega investicijskega sklada je dodatni cilj optimiranje portfelja sklada.

Tudi v prihodnje bodo vse ključne aktivnosti usmerjene v nadaljevanje uresničevanja zastavljenih 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 2015, 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, 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 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, 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, 31. marec 2016

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

**ERNST & YOUNG**  
Revizija, poslovno  
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

  
Simon Podvinski  
Pooblaščen revizor

### 3 RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE

V nadaljevanju so podani skupinski računovodski izkazi s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2015. Kot primerljivi so prikazani skupinski računovodski izkazi Skupine za leto 2014. 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. 2015

|                 |  | v EUR             |                   |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
|                 | Pojasnila  | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| <b>SREDSTVA</b> |  | <b>47.650.331</b> | <b>41.346.174</b> |
| <b>A.</b>       | <b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>                             | <b>35.475.255</b> | <b>35.620.691</b> |
| <b>I.</b>       | <b>Neopredmetena dolgoročna sredstva in razmejitev</b> | <b>4.222.508</b>  | <b>4.737.334</b>  |
| 1               | Dolgoročne premoženjske pravice                        | 4.222.508         | 4.737.334         |
| <b>II.</b>      | <b>Opredmetena osnovna sredstva</b>                    | <b>3.166.879</b>  | <b>3.125.524</b>  |
| 1               | Zemljišča in zgradbe                                   | 2.665.360         | 2.774.631         |
|                 | - Zgradbe  | 2.665.360         | 2.774.631         |
| 3               | Druge naprave in oprema                                | 278.272           | 350.892           |
| 4               | Opredmetena OS v pridobivanju                          | 223.247           | 0                 |
| <b>IV.</b>      | <b>Dolgoročne finančne naložbe</b>                     | <b>28.065.834</b> | <b>27.739.077</b> |
| 1               | <b>Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</b>      | <b>28.065.834</b> | <b>27.739.077</b> |
|                 | Enote premoženja skladov v upravljanju                 | 26.797.340        | 26.847.761        |
|                 | Druge delnice in deleži                                | 559.818           | 559.818           |
|                 | Druge dolgoročne finančne naložbe                      | 708.676           | 331.499           |
| <b>VI.</b>      | <b>Odložene terjatve za davek</b>                      | <b>20.035</b>     | <b>18.756</b>     |
| <b>B.</b>       | <b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>                            | <b>12.170.297</b> | <b>5.717.954</b>  |
| <b>III.</b>     | <b>Kratkoročne finančne naložbe</b>                    | <b>3.517.865</b>  | <b>771.867</b>    |
| 2               | <b>kratkoročno dani depoziti</b>                       | <b>3.517.865</b>  | <b>771.867</b>    |
|                 | Kratkoročno dani depoziti                              | 3.517.865         | 771.867           |
| <b>IV.</b>      | <b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>                   | <b>1.491.437</b>  | <b>1.443.162</b>  |
|                 | Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju | 1.458.703         | 1.338.958         |
|                 | Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev                | 25.704            | 92.374            |
|                 | Kratkoročne poslovne terjatve do drugih                | 7.030             | 11.831            |
| <b>V.</b>       | <b>Denarna sredstva</b>                                | <b>7.160.995</b>  | <b>3.502.924</b>  |
| <b>C.</b>       | <b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>          | <b>4.779</b>      | <b>7.530</b>      |

|  |   | v EUR     |                   |                   |
|--|---|-----------|-------------------|-------------------|
|  |   | Pojasnila | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>      |   |           | <b>47.650.331</b> | <b>41.346.174</b> |
| <b>AA</b>                                | <b>KAPITAL</b>  | 4.2.1.h   | <b>33.061.607</b> | <b>37.109.487</b> |
| <b>A.</b>                                | <b>KAPITAL SKUPINE TRIGLAV</b>                              |           | <b>31.972.218</b> | <b>36.165.266</b> |
| <b>I.</b>                                | <b>Vpoklicani kapital</b>                                   |           | <b>834.585</b>    | <b>834.585</b>    |
|  | Osnovni kapital   |           | 834.585           | 834.585           |
| <b>II.</b>                               | <b>Kapitalska rezerva</b>                                   |           | <b>829.912</b>    | <b>829.912</b>    |
| <b>III.</b>                              | <b>Rezerve iz dobička</b>                                   |           | <b>83.459</b>     | <b>83.459</b>     |
|  | 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        |
| <b>IV.</b>                               | <b>Presežek iz prevrednotenja</b>                           |           | <b>12.627.124</b> | <b>11.675.595</b> |
|  | Presežek iz prevrednotenja                                  |           | 15.210.647        | 14.068.300        |
|  | Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek       |           | -2.583.523        | -2.392.705        |
| <b>V.</b>                                | <b>Preneseni čisti poslovni izid</b>                        |           | <b>12.741.715</b> | <b>18.362.330</b> |
| <b>VI.</b>                               | <b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>                  |           | <b>4.855.424</b>  | <b>4.379.385</b>  |
| <b>A.2</b>                               | <b>KAPITAL MAJŠINSKEGA LASTNIKA</b>                         |           | <b>1.089.389</b>  | <b>944.221</b>    |
| <b>B.</b>                                | <b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b> | 4.2.1.i   | <b>194.919</b>    | <b>179.875</b>    |
|  | Rezervacije za pokojnine in podobe obveznosti               |           | 194.919           | 179.875           |
|  | Druge rezervacije   |           | 0                 | 0                 |
| <b>C.</b>                                | <b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>                                | 4.2.1.j   | <b>2.583.523</b>  | <b>2.392.705</b>  |
| <b>I.</b>                                | <b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>                       |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|  | Druge finančne obveznosti                                   |           | 0                 | 0                 |
| <b>III.</b>                              | <b>Odložene obveznosti za davek</b>                         |           | <b>2.583.523</b>  | <b>2.392.705</b>  |
| <b>Č.</b>                                | <b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>                               | 4.2.1.k   | <b>11.419.811</b> | <b>1.243.538</b>  |
| <b>II.</b>                               | <b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>                      |           | <b>10.000.547</b> | <b>18.731</b>     |
|  | Kratkoročne finančne obveznosti do povezanih oseb           |           | 10.000.000        |                   |
|  | Kratkoročne finančne obveznosti do drugih                   |           | 547               | 18.731            |
| <b>III.</b>                              | <b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>                      |           | <b>1.419.264</b>  | <b>1.224.808</b>  |
|  | Kratkoročne poslovne obveznosti do povezanih oseb           |           | 351.723           | 317.981           |
|  | Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev             |           | 444.680           | 342.061           |
|  | Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih                   |           | 622.861           | 564.766           |
| <b>D.</b>                                | <b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>               | 4.2.1.l   | <b>390.471</b>    | <b>420.569</b>    |
| <b>ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI</b> |   | 4.2.1.m   | <b>25.505.296</b> | <b>21.842.606</b> |

## 3.2 Skupinski izkaz poslovnega izida

|            |  | v EUR            |                  |
|------------|--|------------------|------------------|
|            | pojasnila  | 2015             | 2014             |
| 1.         | Čisti prihodki od prodaje  | 16.479.504       | 14.162.177       |
| 4.         | Drugi poslovni prihodki  | 17.699           | 332.121          |
| 5.         | Stroški blaga, materiala in storitev   | -6.658.949       | -5.566.819       |
|            | a. Stroški porabljenega materiala  | -44.758          | -35.104          |
|            | b. Stroški storitev  | -6.614.191       | -5.531.714       |
| 6.         | Stroški dela   | -2.939.592       | -2.850.912       |
|            | a. Stroški plač  | -2.271.700       | -2.170.175       |
|            | b. Stroški socialnih zavarovanj  | -492.011         | -510.800         |
|            | c. Drugi stroški dela  | -175.881         | -169.936         |
| 7.         | Odpisi vrednosti   | -878.206         | -771.741         |
|            | a. Amortizacija  | -876.185         | -771.632         |
|            | b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih | -2.021           | -109             |
| 8.         | Drugi poslovni odhodki   | -58.452          | -62.856          |
| 9.         | Finančni prihodki iz deležev   | 149.778          | 83.426           |
|            | a. Finančni prihodki iz deležev v skladih v upravljanju  | 5.778            | 226              |
|            | c. Finančni prihodki iz drugih deležev   | 144.000          | 83.200           |
| 10.        | Finančni prihodki iz danih posojil   | 36.682           | 41.008           |
|            | c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim  | 36.682           | 41.008           |
| 11.        | Finančni prihodki iz poslovnih terjatev  | 18.332           | 0                |
| 12.        | Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb  | -236.808         | -18.332          |
|            | a. Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena podjetja                             | 0                | -18.332          |
|            | c. Drugi prevrednotovalni finančni odhodki   | -236.808         | 0                |
| 13.        | Finančni odhodki iz finančnih obveznosti   | -3.990           | -46.815          |
|            | b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank   | -469             | 0                |
|            | č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti   | -3.521           | -46.815          |
| 17.        | Davek iz dobička   | -957.971         | -747.657         |
| 18.        | Odloženi davki   | 1.279            | -43.006          |
| <b>19.</b> | <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (seštevek od 1. do 18.)</b>                              | <b>4.969.305</b> | <b>4.510.595</b> |
|            | Čisti poslovni izid Skupine  | 4.855.424        | 4.379.385        |
|            | Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov  | 113.881          | 131.210          |

### Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine (v EUR):

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega</b>  | <b>4.969.305</b> | <b>4.510.595</b> |
| 20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev       | 0                | 0                |
| 21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo                   | 969.910          | 2.461.944        |
| 22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji) | 0                | 0                |
| 23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa   | 12.905           | -9.513           |
| <b>24. Celotni vseobsegajoči donos (19 + 20 + 21 + 22 + 23)</b>  | <b>5.952.120</b> | <b>6.963.026</b> |
| Celotni vseobsegajoči donos Skupine  | 5.806.952        | 6.780.409        |
| Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov  | 145.168          | 182.617          |

### 3.3 Skupinski izkaz denarnih tokov

|   | v EUR      |            |
|---|------------|------------|
|   | 2015       | 2014       |
| <b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>   |            |            |
| a) Čisti poslovni izid  | 4.969.305  | 4.510.595  |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo   | 5.925.997  | 5.301.258  |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih  | -956.692   | -790.663   |
| b) Prilagoditve za  | 932.545    | 712.454    |
| Amortizacijo (+)  | 876.185    | 771.632    |
| Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)  | 0          | 0          |
| Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)   | 2.021      | 0          |
| Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)  | -186.460   | -124.435   |
| Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)  | 240.798    | 65.256     |
| c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja | 132.600    | -295.712   |
| Začetne manj končne poslovne terjatve   | -48.275    | -152.154   |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve  | 2.751      | 1.724      |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek  | -1.279     | 43.006     |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi  | 194.457    | 157.340    |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije   | -15.054    | -345.628   |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek  | 0          | 0          |
| č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)   | 6.034.450  | 4.927.336  |
| <b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>   |            |            |
| a) Prejemki pri naložbenju  | 2.011.813  | 614.780    |
| Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje   | 180.682    | 124.208    |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev   | 0          | 0          |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev  | 17.940     | 0          |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb  | 1.055.000  | 771        |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb   | 758.191    | 489.801    |
| b) Izdatki pri naložbenju   | -4.388.340 | -2.603.532 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev   | -68.051    | -1.007.249 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev  | -351.093   | -579.345   |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb  | -457.904   | -250.000   |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb   | -3.511.292 | -766.938   |
| Izdatki za nakup poslovnega deleža v odvisni družbi   | 0          | 0          |
| Izdatki za nakup lastnega poslovnega deleža   | 0          | 0          |
| c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)   | -2.376.527 | -1.988.752 |
| <b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>   |            |            |
| a) Prejemki pri financiranju  | 718        | 0          |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti  | 0          | 0          |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti   | 718        | 0          |
| b) Izdatki pri financiranju   | -570       | -1.246.550 |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje   | 0          | -46.550    |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti   | 0          | -1.200.000 |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti  | -570       | 0          |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku   | 0          | 0          |
| c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)   | 148        | -1.246.550 |
|   | 0          | 0          |
| <b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>   | 7.160.995  | 3.502.924  |
| x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)   | 3.658.071  | 1.692.034  |
| y) Začetno stanje denarnih sredstev   | 3.502.924  | 1.810.891  |



### 3.4 Skupinski izkaz gibanja kapitala

| Postavke  | Vpoklicani kapital | Kapital-ske rezerve | Zakon-ske rezerve | Rezerve za lastne deleže | Lastni deleži     | Presežek iz prevred-notenja | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček posl. leta | Kapital matične družbe | Kapital manjšin. lastnikov | Kapital            |
|---|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------|
|   | I                  | II                  | III/1             | III/2                    | III/3             | IV                          | V                       | VI                       | VII                    | VIII                       | IX                 |
| <b>A.1. Stanje 31.12.2014</b>   | <b>834.585</b>     | <b>829.912</b>      | <b>83.459</b>     | <b>3.316.477</b>         | <b>-3.316.477</b> | <b>11.675.596</b>           | <b>18.362.330</b>       | <b>4.379.385</b>         | <b>36.165.266</b>      | <b>944.221</b>             | <b>37.109.487</b>  |
| 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                  |
| <b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>   | <b>834.585</b>     | <b>829.912</b>      | <b>83.459</b>     | <b>3.316.477</b>         | <b>-3.316.477</b> | <b>11.675.596</b>           | <b>18.362.330</b>       | <b>4.379.385</b>         | <b>36.165.266</b>      | <b>944.221</b>             | <b>37.109.487</b>  |
| <b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>0</b>                | <b>0</b>                 | <b>0</b>               | <b>0</b>                   | <b>0</b>           |
| a) Izplačilo (obračun) dividend   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 0                        | 0                      | 0                          | 0                  |
| <b>B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>951.529</b>              | <b>0</b>                | <b>4.855.424</b>         | <b>5.806.953</b>       | <b>145.168</b>             | <b>5.952.120</b>   |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 4.855.424                | 4.855.424              | 113.881                    | 4.969.305          |
| č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb  | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 938.624                     | 0                       | 0                        | 938.624                | 31.286                     | 969.910            |
| f) Druga povečanja sestavin kapitala  | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 12.905                      | 0                       | 0                        | 12.905                 | 0                          | 12.905             |
| <b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>4.379.385</b>        | <b>-4.379.385</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>                   | <b>0</b>           |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 4.379.385               | -4.379.385               | 0                      | 0                          | 0                  |
| f) Druge spremembe v kapitalu   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 0                        | 0                      | 0                          | 0                  |
| <b>D. Premiki iz kapitala</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>-10.000.000</b>      | <b>0</b>                 | <b>-10.000.000</b>     | <b>0</b>                   | <b>-10.000.000</b> |
| D.1. Izplačilo dividend   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | -10.000.000             | 0                        | -10.000.000            | 0                          | -10.000.000        |
| <b>D. Stanje 31. 12. 2015</b>   | <b>834.585</b>     | <b>829.912</b>      | <b>83.459</b>     | <b>3.316.477</b>         | <b>-3.316.477</b> | <b>12.627.125</b>           | <b>12.741.715</b>       | <b>4.855.424</b>         | <b>31.972.219</b>      | <b>1.089.389</b>           | <b>33.061.607</b>  |

Kot primerljiv izkaz podajamo skupinski izkaz gibanja kapitala v letu 2014:

| Postavke  | Vpoklicani kapital | Kapital-ske rezerve | Zakon-ske rezerve | Rezerve za lastne deleže | Lastni deleži     | Presežek iz prevred-notenja | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček posl. leta | Kapital matične družbe | Kapital manjšinski h lastnikov | Kapital           |
|---|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | I                  | II                  | III/1             | III/2                    | III/3             | IV                          | V                       | VI                       | VII                    | VIII                           | IX                |
| <b>A.1. Stanje 31.12.2013</b>   | <b>834.585</b>     | <b>829.912</b>      | <b>83.459</b>     | <b>3.316.477</b>         | <b>-3.316.477</b> | <b>9.274.571</b>            | <b>17.687.268</b>       | <b>675.062</b>           | <b>29.384.857</b>      | <b>770.573</b>                 | <b>30.155.430</b> |
| 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                 |
| <b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>   | <b>834.585</b>     | <b>829.912</b>      | <b>83.459</b>     | <b>3.316.477</b>         | <b>-3.316.477</b> | <b>9.274.571</b>            | <b>17.687.268</b>       | <b>675.062</b>           | <b>29.384.857</b>      | <b>770.573</b>                 | <b>30.155.430</b> |
| <b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>0</b>                | <b>0</b>                 | <b>0</b>               | <b>0</b>                       | <b>0</b>          |
| a) Izplačilo (obračun) dividend   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 0                        | 0                      | 0                              | 0                 |
| <b>B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>2.401.024</b>            | <b>0</b>                | <b>4.379.385</b>         | <b>6.780.409</b>       | <b>182.617</b>                 | <b>6.963.026</b>  |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 4.379.385                | 4.379.385              | 131.210                        | 4.510.595         |
| č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb  | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 2.401.024                   | 0                       | 0                        | 2.401.024              | 51.407                         | 2.452.431         |
| f) Druga povečanja sestavin kapitala  | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 0                        | 0                      | 0                              | 0                 |
| <b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>675.062</b>          | <b>-675.062</b>          | <b>0</b>               | <b>-8.969</b>                  | <b>-8.969</b>     |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 675.062                 | -675.062                 | 0                      | 0                              | 0                 |
| f) Druge spremembe v kapitalu   | 0                  | 0                   | 0                 | 0                        | 0                 | 0                           | 0                       | 0                        | 0                      | -8.969                         | -8.969            |
| <b>D. Stanje 31. 12. 2014</b>   | <b>834.585</b>     | <b>829.912</b>      | <b>83.459</b>     | <b>3.316.477</b>         | <b>-3.316.477</b> | <b>11.675.596</b>           | <b>18.362.330</b>       | <b>4.379.385</b>         | <b>36.165.266</b>      | <b>944.221</b>                 | <b>37.109.487</b> |

### 3.5 Izjava uprave matične družbe

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav Skladi za poslovno leto, končano 31. decembra 2015, na straneh od 10 do 14 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom na straneh od 16 do 30 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 2015. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar in 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 skupinski računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Skupine 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 potrebno 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, 29. marec 2016



## 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. 2015. 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.

#### Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Skupina v letu 2015 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. Konec leta 2013 je matična družba prodaja naložbo v pridruženo podjetje in od takrat nima več naložb v pridružena podjetja.

#### *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 družbe v Skupini so izdelani na podlagi Mednarodnih računovodskih standardov.

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 prerazporejene v skladu s SRS.

#### *Posli, izločeni v postopku uskupinjevanja*

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

Sprememb v lastniških deležih v letu 2015 ni bilo.

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

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 njegovi 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.

Skupina uporablja model nabavne vrednosti za vrednotenje osnovnih sredstev. 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 %):

|                                   | 2015           | 2014           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Zgradbe                           | 3 %            | 3 %            |
| Računalniška oprema               | 20 % in 50 %   | 20 % in 50 %   |
| Druge pravice (seznam vlagateljv) | 10 %           | 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).

Dolgoročne finančne naložbe v delnice in 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 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 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 provizije za upravljanje izvirajo iz pravil upravljanja med družbo za upravljanje in investicijskimi skladi v upravljanju. Provizija za upravljanje je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega investicijskega sklada. Provizija za upravljanje se obračunava dnevno, plačuje pa mesečno. Višina provizije za upravljanje je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila. Vstopni in izstopni stroški so določeni v odstotku od vrednosti vplačil in izplačil.

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

#### **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 obdavčljivečasne 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 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 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 2015 in 2014 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 2015.

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**

Skupina ne izkazuje potencialnih obveznosti iz naslova tožb.



## 4.2 Pojasnila postavk v skupinskih računovodskih izkazih

### 4.2.1 Pojasnila postavk v bilanci stanja

#### a) Neopredmetena dolgoročna sredstva

|                             | v EUR                                 |                            |           |
|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------|
|                             | Dolgoročne<br>premoženjske<br>Pravice | Sredstva v<br>pridobivanju | Skupaj    |
| <b>NABAVNA VREDNOST:</b>    |                                       |                            |           |
| Stanje 31. 12. 2014         | 6.380.587                             | 0                          | 6.380.587 |
| · nakupi                    | 0                                     | 68.051                     | 68.051    |
| · prenos v uporabo          | 68.051                                | -68.051                    | 0         |
| · odtujitve in odpisi       | 0                                     | 0                          | 0         |
| Stanje 31. 12. 2015         | 6.448.638                             | 0                          | 6.448.638 |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>  |                                       |                            |           |
| Stanje 31. 12. 2014         | 1.643.253                             | 0                          | 1.643.253 |
| · amortizacija              | 582.877                               | 0                          | 582.877   |
| · odtujitve in odpisi       | 0                                     | 0                          | 0         |
| Stanje 31. 12. 2015         | 2.226.130                             | 0                          | 2.226.130 |
| <b>NEODPISANA VREDNOST:</b> |                                       |                            |           |
| Stanje 31. 12. 2014         | 4.737.334                             | 0                          | 4.737.334 |
| Stanje 31. 12. 2015         | 4.222.508                             | 0                          | 4.222.508 |

Nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo. Doba koristnosti premoženjskih pravic večjih vrednosti je 5 let, preostalih pa 3 leta. Premoženjske pravice večjih vrednosti zajemajo programsko opremo za podporo ključnih procesov oz. 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

Skupina nima finančnih obvez za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

#### b) Opredmetena osnovna sredstva

|                             | v EUR     |                  |                      |                             |                    |                               |           |
|-----------------------------|-----------|------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------|
|                             | Zgradbe   | Ostala<br>oprema | Prevozna<br>sredstva | Računal-<br>niška<br>oprema | Drobni<br>inventar | Oprema<br>v pridobi-<br>vanju | Skupaj    |
| <b>NABAVNA VREDNOST:</b>    |           |                  |                      |                             |                    |                               |           |
| Stanje 31. 12. 2014         | 3.646.705 | 868.378          | 95.315               | 537.203                     | 11.754             | 0                             | 5.159.355 |
| · nakupi                    | 0         | 0                | 0                    | 0                           | 0                  | 351.093                       | 351.093   |
| · prenos v uporabo          | 0         | 81.526           | 16.650               | 29.669                      | 0                  | -127.846                      | 0         |
| · odtujitve in odpisi       | 0         | -39.530          | -34.900              | -25.401                     | -6.087             | 0                             | -105.918  |
| Stanje 31. 12. 2015         | 3.646.705 | 910.374          | 77.065               | 541.471                     | 5.667              | 223.247                       | 5.404.529 |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>  |           |                  |                      |                             |                    |                               |           |
| Stanje 31. 12. 2014         | 872.074   | 659.111          | 56.278               | 434.861                     | 11.508             | 0                             | 2.033.832 |
| · amortizacija              | 109.271   | 104.821          | 17.748               | 61.222                      | 245                | 0                             | 293.308   |
| · odtujitve in odpisi       | 0         | -38.795          | -22.686              | -21.922                     | -6.086             | 0                             | -89.489   |
| Stanje 31. 12. 2015         | 981.346   | 725.137          | 51.340               | 474.161                     | 5.667              | 0                             | 2.237.650 |
| <b>NEODPISANA VREDNOST:</b> |           |                  |                      |                             |                    |                               |           |
| Stanje 31. 12. 2014         | 2.774.631 | 209.268          | 39.037               | 102.342                     | 246                | 0                             | 3.125.523 |
| Stanje 31. 12. 2015         | 2.665.360 | 185.238          | 25.725               | 67.310                      | 0                  | 223.247                       | 3.166.879 |

Zgradbe zajemajo poslovne prostore matične družbe na Slovenski 54 v Ljubljani v vrednosti 2.446.066 EUR in poslovne prostore odvisne družbe v vrednosti 219.294 EUR. Investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2015 znašala 351.093 tisoč EUR. Glavnino novih investicij predstavlja nakup računalniške in ostale opreme ter investicija v prenovo prodajnega salona v Ljubljani, ki je izkazana med sredstvi v pridobivanju.

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 | Druge delnice in deleži | Druge dolgoročne finančne naložbe | Skupaj     |
| <b>Nabavna vrednost:</b>    |  |                         |                                   |            |
| Stanje 31. 12. 2014         | 26.847.761                                     | 559.817                 | 331.499                           | 27.739.077 |
| · povečanje                 | 100.000  | 0                       | 357.904                           | 457.904    |
| · zmanjšanje                | -1.055.000                                     | 0                       | 0                                 | -1.055.000 |
| · prevrednotenje            | 904.580  | 0                       | 19.274                            | 923.854    |
| Stanje 31. 12. 2015         | 26.797.341                                     | 559.817                 | 708.677                           | 28.065.834 |
| <b>Popravek vrednosti:</b>  |  |                         |                                   |            |
| Stanje 31. 12. 2014         | 0  | 0                       | 0                                 | 0          |
| · povečanje                 | 0  | 0                       | 0                                 | 0          |
| · zmanjšanje                | 0  | 0                       | 0                                 | 0          |
| Stanje 31. 12. 2015         | 0  | 0                       | 0                                 | 0          |
| <b>Neodpisana vrednost:</b> |  |                         |                                   |            |
| Stanje 31. 12. 2014         | 26.847.761                                     | 559.817                 | 331.499                           | 27.739.077 |
| Stanje 31. 12. 2015         | 26.797.341                                     | 559.817                 | 708.677                           | 28.065.834 |

- Dolgoročne finančne naložbe v investicijske sklade v upravljanju

| v EUR                          |                            |                   |                   |                     |                   |                   |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                | Št. enot premoženja/delnic | VEP/TC 31. 12. 15 | Nabavna vrednost  | Prevrednotenje 2015 | 2015              | 2014              |
| Triglav Steber Global          | 998.384,2074               | 18,8460           | 5.494.072         | 414.130             | 18.815.549        | 18.401.419        |
| Triglav Evropa                 | 7.008,8381                 | 14,1000           | 100.000           | -1.175              | 98.825            | 0                 |
| Triglav Renta                  | 21.441,4879                | 13,6131           | 209.224           | 14.951              | 291.885           | 276.934           |
| Triglav Obvezniški             | 72.447,0140                | 5,4939            | 324.147           | -847                | 398.017           | 398.864           |
| Triglav Svetovni razviti trgi  | 101.781,1012               | 5,6520            | 417.293           | 41.303              | 575.267           | 533.964           |
| Triglav Rastoči trgi           | 112.246,9252               | 4,3446            | 456.695           | -44.932             | 487.668           | 532.600           |
| Triglav Severna Amerika        | 101.796,9059               | 6,1590            | 417.148           | 68.468              | 626.967           | 558.499           |
| Triglav Balkan                 | 7.679,8192                 | 2,7208            | 35.962            | -26.729             | 20.895            | 262.624           |
| Triglav Azija                  | 5.976,1576                 | 4,2587            | 26.532            | 276                 | 25.451            | 390.175           |
| Triglav Hitro rastoča podjetja | 91.657,7173                | 7,1246            | 404.513           | 73.492              | 653.025           | 579.533           |
| Triglav EM Bond                | 17.842,5873                | 8,7559            | 173.756           | -42.239             | 156.228           | 673.467           |
| Triglav EM Potrošne dobrine    | 29.731,9311                | 11,3412           | 300.000           | -6.969              | 337.196           | 344.165           |
| Triglav Energija               | 29.604,1190                | 9,2357            | 300.000           | -47.121             | 273.415           | 320.536           |
| Triglav Surovine in materiali  | 29.997,6802                | 9,8997            | 300.000           | -22.573             | 296.968           | 319.541           |
| Triglav Zdravje in farmacija   | 29.594,8335                | 22,5837           | 299.420           | 89.877              | 668.361           | 578.484           |
| Triglav Money Market EUR       | 41.320,6272                | 10,3191           | 415.501           | 484                 | 426.392           | 425.908           |
| Triglav Top Brands             | 68.358,2207                | 14,2327           | 684.852           | 112.189             | 972.922           | 860.733           |
| ZIF Prof Plus a.d. Sarajevo    | 641.325                    | 2,61              | 1.197.698         | 281.998             | 1.672.312         | 1.390.314         |
| <b>Skupaj</b>                  |                            |                   | <b>11.556.813</b> | <b>904.580</b>      | <b>26.797.340</b> | <b>26.847.761</b> |

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 2015 smo opravili za 100.000 EUR nakupov (podsklad Triglav Evropa) ter za 1.055.000 EUR prodaj (215.000 Triglav Balkan, 475.000 Triglav Azija in 365.000 Triglav EM Bond) naložb enot premoženja skladov v upravljanju. Pri prodaji je bila ustvarjena izguba v višini 236.808 EUR, ki povečuje finančne odhodke Skupine. Naložbe v enote premoženja vzajemnih skladov v upravljanju se vrednotijo po pošteni vrednosti, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja skladov na dan 31. 12. 2015. Naložba v ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo je vrednotena po pošteni vrednosti z upoštevanjem tržne cene na dan 31. 12. 2015. Naložba, ki jo izkazuje matična družba, je bila v letu 2013 trajno oslABLJENA do višine tržne cene na dan 31. 12. 2013, nadaljnje spremembe poštene vrednosti te naložbe se izkazujejo v okviru kapitala.

Zaradi sprememb poštenih vrednosti, so bile naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju v letu 2015 okrepljene za 904.580 EUR. Prevrednotenje je izkazano v okviru kapitala Skupine.

- 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. Naložbi sta vrednoteni po nabavni ceni, vrednost v letu 2015 je enaka kot konec leta 2014.

- Druge dolgoročne finančne naložbe

Znesek zajema državne obveznice v skupni vrednosti 50.907 EUR, ki so bile pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na individualnem upravljanju premoženja ter druge dolgoročne finančne naložbe v višini 657.770 EUR. Slednje zajemajo premoženje v individualnem upravljanju v višini 299.866 EUR in dolgoročno dane depozite v višini 357.904 EUR. Dolgoročno dani depoziti so dani za obdobje 60 mesecev v lokalni valuti odvisne družbe. Obrestna mera znaša 4 % p. a..

Naložbe v državne obveznice se prevrednotujejo po metodi efektivne obrestne mere, učinki prevrednotenja so izkazani prek poslovnega izida. Premoženje v individualnem upravljanju se prevrednotuje preko kapitala. Učinek prevrednotenja je v letu 2015 znašal 19.340 EUR.

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 2015. Skupina ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslABLJEV finančnih naložb v družbe, v katerih ima kapitalsko udeležbo.

#### **e) Kratkoročne finančne naložbe**

Znesek na dan 31. 12. 2015 zajema kratkoročno dane depozite bankam v državi in tujini v višini 3.511.292 EUR. Depoziti so dani v lokalni valuti matične in odvisne družbe za obdobje 6 in 13 mesecev. Obrestna mera je fiksna in znaša od 0,25 % do 2,2 % p.a.. Preostali del zajema obresti po danih depozitih bankam v državi in v tujini.

Na dan 31.12.2014 so kratkoročne finančne naložbe zajemale dan depozit v višini 766.938 EUR.

## f) Kratkoročne poslovne terjatve

|  | v EUR            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31. 12. 2015     | 31. 12. 2014     |
| Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju | 1.458.703        | 1.338.858        |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev                | 25.704           | 92.374           |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih                | 7.030            | 11.881           |
| <b>Skupaj</b>  | <b>1.491.437</b> | <b>1.443.162</b> |

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

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo terjatve do strank na IUP.

Skupina na dan 31. 12. 2015 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev, kot tudi ne na dan 31. 12. 2014. Na dan 31. 12. 2015 Skupina nima zapadlih terjatev, prav tako ne na dan 31. 12. 2014.

## g) Denarna sredstva

Znesek na 31. 12. 2015 zajema denarna sredstva Skupine na računih bank v višini 4.660.995 EUR in dane depozite pri bankah v državi v višini 2.500.000 EUR. Znesek zajema depozite na odpoklic po obrestni meri od 0,20 do 0,55 % p. a.. Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami. Na dan 31.12.2014 je znesek denarnih sredstev (3.502.924 EUR) zajemal denarna sredstva na računih bank v višini 118.924 EUR in depozite na odpoklic v višini 3.384.000 EUR.

## h) Kapital

Osnovni kapital matične družbe znaša 834.585 EUR.

Postavka kapitalske 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 kapitalske rezerve v višini 744.513 EUR.

Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, je na dan 31. 12. 2015 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. 2015 v višini 15.293.723 EUR, vključujoč delež manjšinskih lastnikov, za katerega je oblikovan popravek za odloženi davek v višini 2.583.523 EUR.

Presežek iz prevrednotenja sestavljajo (v EUR):

|   | 31. 12. 2015      | 31. 12. 2014      |
|---|-------------------|-------------------|
| Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb v matični družbi                  | 15.064.140        | 13.996.264        |
| Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb v družbi v skupini                | 226.191           | 142.908           |
| <i>Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb</i>                            | 15.290.331        | 14.129.661        |
| <i>Presežek iz prevrednotenja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi</i>      | 3.392             | -9.513            |
| <i>Popravek presežka iz prevrednotenja finančnih naložb za odloženi davek</i> | -2.583.523        | -2.392.705        |
| <b>Skupaj presežek iz prevrednotenja</b>                                      | <b>12.710.201</b> | <b>11.727.443</b> |
| - delež večinskih lastnikov   | 12.627.124        | 11.675.595        |
| - delež manjšinskih lastnikov   | 83.076            | 51.848            |

Zaradi povečanja poštenih vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se je presežek iz prevrednotenja v letu 2015 povečal za 951.529 EUR.

V skladu s sklepom edinega družbenika matične družbe z dne 29. 12. 2015 se je bilančni dobiček matične družbe razporedil na del za izplačilo družbeniku v višini 10.000.000 EUR, preostanek pa ostane nerazporejen. Uprava matične družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2015 v druge postavke kapitala, tako da le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

Bilančni dobiček Skupine na dan 31. 12. 2015 znaša (v EUR):

|   | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida           | 4.969.305         | 4.510.595         |
| Preneseni dobiček   | 13.017.865        | 18.507.270        |
| Zmanjšanje (sprostitvev) kapitalskih rezerv                                   | 0                 | 0                 |
| Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv        | 0                 | 0                 |
| Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv | 0                 | 0                 |
| <b>Bilančni dobiček</b>   | <b>17.987.170</b> | <b>23.017.865</b> |

### **i) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

|                     | v EUR                           |
|---------------------|---------------------------------|
|                     | Jubilejne nagrade in odpravnine |
| Stanje 1. 1. 2015   | 179.875                         |
| - oblikovanje       | 15.044                          |
| - odprava           | 0                               |
| - črpanje           | 0                               |
| Stanje 31. 12. 2015 | 194.919                         |

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih matične družbe na dan 31. 12. 2015. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 25.584 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 169.335 EUR. Spremembe višine rezervacij se izkazujejo v okviru stroškov dela in obrestnih odhodkov. Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru prevrednotovalnih popravkov kapitala.

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. 2015.

### **j) Dolgoročne obveznosti**

- 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.

### **k) Kratkoročne obveznosti**

- Kratkoročne finančne obveznosti

Znesek zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d.d. iz naslova izplačila dobička.

- Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do dobaviteljev v višini 796.403 EUR (na dan 31. 12. 2014 v višini 660.041 EUR) in kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih v višini 622.861 EUR (na dan 31. 12. 2014 564.766 EUR).

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

#### I) **Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**

Znesek zajema kratkoročno vračunanane stroške iz naslova dela, ki se nanašajo na pogodbene obveznosti do zaposlenih in uprave za leto 2015, ostale kratkoročno vračunanane stroške, ki zajemajo stroške leta 2015, za katere do datuma izdelave izkazov še nismo prejeli računa ter odložene prihodke v skupni višini 390.471 EUR. Na dan 31. 12. 2014 so kratkoročno vračunani stroški znašali 403.565 EUR.

#### m) **Zabilančna sredstva in obveznosti**

Znesek zajema premoženje strank na individualnem upravljanju v višini 25.499.557 EUR in ostala zabilančna sredstva.

### 4.2.2 **Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida**

#### a) **Čisti prihodki od prodaje**

|   | v EUR             |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2015              | 2014              |
| Prihodki od upravljavskih provizij v državi         | 15.513.931        | 13.321.733        |
| Prihodki od vstopnih in izstopnih provizij v državi | 283.244           | 149.959           |
| Prihodki od upravljavskih provizij v tujini         | 682.329           | 697.795           |
| Drugi prihodki od prodaje                           | 0                 | 0                 |
| <b>Skupaj</b>                                       | <b>16.479.504</b> | <b>14.162.177</b> |

#### b) **Stroški po funkcionalnih skupinah**

|   | v EUR      |           |
|---|------------|-----------|
|   | 2015       | 2014      |
| Stroški prodajanja (z amortizacijo)   | 0          | 0         |
| Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)  | 10.535.199 | 9.189.471 |
| a. Normalni stroški splošnih dejavnosti   | 9.656.993  | 8.417.731 |
| b. Prevrednotovalni poslovni odhodki z amortizacijo pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih | 878.206    | 771.741   |
| c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih   | 0          | 0         |

#### c) **Stroški storitev**

|   | v EUR            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2015             | 2014             |
| Stroški transportnih storitev                               | 7.191            | 3.517            |
| Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev                       | 295.516          | 261.603          |
| Stroški najemnin  | 199.906          | 194.777          |
| Stroški storitev finančnih institucij                       | 4.707.943        | 3.708.575        |
| Stroški intelektualnih storitev                             | 212.773          | 222.535          |
| Stroški reklame in reprezentance                            | 621.881          | 671.122          |
| Stroški avtorskih, podjetniških pogodb in študentskega dela | 13.471           | 270              |
| Stroški drugih storitev                                     | 555.511          | 469.316          |
| <b>Stroški storitev skupaj</b>                              | <b>6.614.191</b> | <b>5.531.714</b> |



Stroški revizije zajemajo strošek revizije računovodskih izkazov družbe v višini 11.590 EUR, računovodskih izkazov Skupine Triglav Skladi v višini 1.830 EUR in revizije računovodskih izkazov odvisne družbe v višini 2.094 EUR. Poleg revizije računovodskih izkazov revizijske družbe, ki so revidirale računovodske izkaze družb v Skupini in vzajemnih skladov v njihovem upravljanju, niso opravljale drugih storitev.

#### d) Stroški dela

|                                 | v EUR            |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | 2015             | 2014             |
| Stroški plač                    | 2.271.700        | 2.170.175        |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 331.325          | 303.637          |
| Stroški socialnih zavarovanj    | 160.686          | 207.163          |
| Drugi stroški dela              | 175.881          | 169.937          |
| <b>Stroški dela skupaj</b>      | <b>2.939.592</b> | <b>2.850.912</b> |

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2015. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 90.643 EUR.

#### e) Davek od dobička

|   | v EUR          |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2015           | 2014           |
| a. Odhodek za odmerjeni davek                                       | 957.971        | 747.657        |
| b. Odhodek za odloženi davek  | -1.279         | 43.006         |
| <i>Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida</i> | <i>956.692</i> | <i>790.663</i> |
| Odloženi davek, pripoznan v kapitalu                                | 198.915        | 492.599        |
| Računovodski dobiček  | 5.925.995      | 5.301.256      |
| Zakonska stopnja davka  | 17 % oz. 10 %  | 17 % oz. 10 %  |
| Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji                       | 983.482        | 873.660        |
| Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek                |                |                |
| a. Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani                  | 27.041         | 24.992         |
| b. Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni                       | -22.709        | -58.680        |
| c. Davčne olajšave  | 0              | 4              |
| d. Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik                    | -28.072        | -92.320        |
| e. Drugi davčni učinki  | -3.050         | 43.006         |
| <b>Skupaj davek v izkazu poslovnega izida</b>                       | <b>956.692</b> | <b>790.663</b> |

Poslovni izid Skupine pred davki znaša 5.925.997 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnih obračunih, upošteva lokalno zakonodajo in lokalne davčne stopnje. Davčna obveznost Skupine za leto 2015 znaša 957.970 EUR, od tega znaša davek v Republiki Sloveniji 920.006 EUR, v tujini pa 37.964 EUR.

Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom Skupine znaša 16,2 %.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 2.583.523 EUR in znižujejo kapital Skupine.

Skupina ima na dan 31. 12. 2015 odbitne začasne razlike iz naslova oslabitve naložbe v višini 432.650 EUR, obračunanih po davčni stopnji matične družbe za leto 2015, za katere ni oblikovala terjatve 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 terjatve 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 2015, obračunan po davčni stopnji matične družbe.

Preračun vseh postavk kapitala, razen poslovnega izida poslovnega leta 2015 z uporabo indeksa cen življenjskih potrebščin znaša -185.547 EUR (za leto 2015 znaša indeks 99,5), kar pomeni, da znaša preračunan čisti poslovni izid poslovnega leta Skupine 5.040.971 EUR.

### 4.2.3 Ostala pojasnila

#### a) Podatki o skupinah oseb

Uprava in 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 2015 prejeli za 353.912 EUR prejemkov. Znesek zajema tudi prejemke člana uprave, ki mu je mandat prenehal 4. 2. 2015. Člani nadzornega sveta matične družbe so v letu 2015 prejeli 4.200 EUR prejemkov.

Osebe, zaposlene na podlagi individualnih pogodb v odvisni družbi, so v letu 2015 prejele za 108.209 EUR prejemkov.

#### c) Poslovne terjatve do skupin povezanih oseb in dana posojila

Skupina na dan 31. 12. 2015 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. 2015.

v EUR

| Povezana oseba                    | Terjatve do povezane osebe |                 | Obveznosti do povezane osebe |                 |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                                   | iz poslovanja              | iz financiranja | iz poslovanja                | iz financiranja |
| E1-ČLANI UPRAVE MATIČNE DRUŽBE    | 0                          | 0               | 122.164                      | 0               |
| E2-ČLANI NS MATIČNE DRUŽBE        | 0                          | 0               | 0                            | 0               |
| B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA | 0                          | 0               | 351.723                      | 10.000.000      |
| SKUPAJ                            | 0                          | 0               | 477.731                      | 10.000.000      |

Neposredna kapitalaska udeležba zajema podatke Skupine Triglav Skladi do Zavarovalnice Triglav d. d.. Ker se v skupinskih računovodskih izkazih Skupine Triglav Skladi postavke do Zavarovalnice Triglav d.d. ne izločajo izkazuje Skupina te obveznosti med kratkoročnimi finančnimi in poslovnimi obveznostmi do povezanih oseb.

#### 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.