

Letno poročilo 2013

Triglav Skladi, d. o. o.

marec 2014



VSEBINA

1	POSLOVNO POROČILO	3
1.1	SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	3
1.2	POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE	5
1.3	DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	10
1.4	RAZVOJNE USMERITVE DRUŽBE	10
2	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	11
3	RAČUNOVODSKO POROČILO	12
3.1	BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2013.....	12
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2013	14
3.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2013	15
3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2013	16
3.4	IZJAVA UPRAVE	18
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	19
4.1	PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	19
4.2	POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	25
4.3	PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	32

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Splošni podatki o družbi

Ustanovitev in lastništvo

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

Osnovni kapital družbe znaša 834.585,01 EUR.

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

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

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

Dejavnost družbe

Osnovna dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 13. 9. 2013 družbi izdala tudi dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja. Za potrebe opravljanja dejavnosti gospodarjenja je družba pri Abanki Vipa d. d. odprla tudi posebni denarni račun za stranke.

Organi družbe in organizacijska struktura družbe

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

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

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

V pravnem prometu zastopata in predstavljata družbo oba člana uprave skupaj. Sprememba članov uprave je bila vpisana v sodni register s sklepom SRG 2012/25397 dne 20. 6. 2012.

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

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

Sprememba članov nadzornega sveta je bila vpisana v sodni register s sklepoma SRG 2013/33060 dne 2. 9. 2013 in SRG2013/6810 dne 13. 2. 2013.

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

- upravo družbe, ki ima v svoji sestavi tudi svetovalce in pooblaščenca uprave,
- štabne službe: službo za upravljanje s tveganji in službo za notranjo revizijo ter
- sektorje: sektor upravljanja premoženja, sektor individualnega upravljanja premoženja, sektor trženja, prodaje in razvoja, sektor analize, sektor financ in računovodstva, sektor informatike in sektor za pravne in splošne zadeve. Nekateri sektorji imajo v svoji sestavi tudi oddelke.

Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 31. 12. 2013 42 zaposlenih, od tega 1 doktor znanosti, 10 magistrrov znanosti, 22 zaposlenih s VII. stopnjo, 2 s VI. stopnjo in 7 s V. stopnjo izobrazbe.

Povprečno število zaposlenih v letu 2013 je znašalo 39.

Zunanji organi nadzora

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

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor za leto 2013 je družba Ernst & Young, d. o. o., Dunajska 111, Ljubljana, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in krovnega sklada v upravljanju družbe tudi v letu 2012.

Ostali podatki o družbi

Matična številka:	5853915
Davčna številka:	76205371
Šifra dejavnosti:	66 300 Upravljanje finančnih skladov
Velikost:	velika po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika:	družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski račun:	pri Banki Celje d. d. 06000-0113370504 pri Abanki Vipava d. d. 05100-8013777387 pri Abanki Vipava d. d. 05100-8013752361 (za gospodarjenje)
Poslovno leto:	koledarsko

Podatki o obvladujočem podjetju

Družba Triglav Skladi je v 67,5 % lasti družbe Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana, Miklošičeva 19, torej njeno odvisno podjetje in spada v Skupino Triglav. Zavarovalnica Triglav d. d. ima, upošteva lastni delež, 100 % glasovalnih pravic v družbi Triglav Skladi. Skupinsko letno poročilo je moč dobiti na sedežu Zavarovalnice Triglav d. d., Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana.

Iz naslova pravnih poslov odvisnega podjetja Triglav Skladi z obvladujočo družbo Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana in z njo povezanih oseb, ki so bili sklenjeni oziroma realizirani v letu 2013, odvisno podjetje ni bilo prikrajšano, zato nismo zahtevali in tudi ne prejeli nobenih nadomestil s strani obvladujoče družbe in z njo povezanih oseb.

Ostale kapitalske povezave:

Triglav Skladi ima v lasti prevladujoče kapitalske deleže v naslednjih podjetjih:

- Društvo za upravljanje fondovima PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina: družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000, osnovni kapital družbe znaša 1.250.007 KM, v tem delež Triglav Skladi 62,54 %.

Podatki o podjetjih, v kateri imajo Triglav Skladi nad 20 % delež, na dan 31. 12. 2013, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Posl. izid 2013	Delež v cel. kap.
PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	62,54 %	342.695	639.118	2.057.012	411.885	1.286.455

Družba Triglav Skladi izdeluje konsolidirane računovodske izkaze na ravni Skupine Triglav Skladi. Odnosi do skupine Triglav Skladi so v računovodskih izkazih družbe izkazani ločeno.

Družba Triglav Skladi je v letu 2013 odsvojila naložbo v odvisno podjetje Polara Invest A. D., Veselina Masleše 1/10, Banja Luka, Republika Srbska – BiH, v kateri je imela 100 % glasovalnih pravic in naložbo v pridruženo podjetje Polara Invest Fond A. D. Veselina Masleše 1/10, Banja Luka, Republika Srbska v kateri je imela 20,83 % delež. Navedeni podjetji od odsvojitve dalje nista vključeni v skupinske računovodske izkaze.

Družba Triglav Skladi je imela tudi 24,63 % delež v Triglav – penzijski fondovi A.D., Beograd – v likvidaciji. Zaradi postopka likvidacije je bila naložba v preteklih letih oslABLJENA v celotni višini. Družba je bila 30. 9. 2013 izbrisana iz sodnega registra in izločena iz računovodskih evidenc.

Družba Triglav Skladi je imela tudi lastniški delež v družbi Menadžment preduzeće HLT Invest A. D. – v likvidaciji, Ul. Novaka Miloševa 6/II., Podgorica, Črna gora, ki je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 6. 3. 2001 z osnovnim kapitalom v višini 519.982 EUR, v tem delež Triglav Skladi 40 %. Podjetje je od 23. 10. 2008 v postopku likvidacije, naložba bo izločena iz računovodskih evidenc družbe po izbrisu iz sodnega registra.

1.2 Poročilo o poslovanju družbe

Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalskih trgov v letu

Leto 2013 je bilo na kapitalskih trgih precej razgibano. Zaznamovano je bilo z rastjo delniških indeksov na borzah razvitih gospodarstev, medtem ko so indeksi kapitalskih trgov v rastočih gospodarstvih izkazali negativno rast.

Delniški trgi so v prvih mesecih leta 2013 brez prave korekcije pridobivali na vrednosti. Manjši, nekaj odstotni popravek, ki smo mu bili priča proti koncu februarja, so vlagatelji lahko izkoristili kot nakupno priložnost. Po korekciji v juniju, ki jo je v precejšnji meri povzročila napoved ameriške centralne banke o postopnem zniževanju monetarnih intervencij, so tečajni delnic na svetovnih razvitih trgih začeli dosegati nove rekordne ravni. Umirili so se tudi trgi dolžniških vrednostnih papirjev. Objave poslovnih rezultatov podjetij so bile v nadaljevanju leta nad pričakovanji in so kazale na dobro stanje globalnega podjetniškega sektorja. Ob zavezi ameriških guvernerjev, da bo ključna obrestna mera ostala na nizkih ravneh dokler bo to potrebno, ter ob solidnih makroekonomskih podatkih, so razviti trgi leto končali s pozitivnimi donosi.

Evropska dolžniška kriza je tudi v lanskem letu za kratek čas v obliki finančne krize na Cipru pritegnila pozornost investorjev. V drugem četrtletju so evropski finančni ministri z dogovorom glede načina reševanja bank umirili investitorje in njihova pričakovanja. Evropski delniški indeksi so tako glavnino rasti ustvarili v drugi polovici leta, indeks S&P Europe 350 je na letni ravni zrasel za 17,1 %. Zelo optimistično je bilo borzno dogajanje na Japonskem, kjer so se vlagatelji pozitivno odzvali na napovedane stimulatívne ukrepe in depreciacijo jena, tako, da je indeks Nikkei v celem letu pridobil 23 % vrednosti, merjeno v evrih. Po drugi strani je negotovost, povezana z

gospodarsko rastjo na Kitajskem, prispevala k slabšem gibanju indeksov rastočih trgov. Zaradi napovedanega konca finančnih spodbud v ZDA se je pričel umik likvidnosti s teh trgov, kar je imelo za posledico dvojni učinek: padec borznih tečajev in depreciacijo lokalnih valut. Tako je delniški indeks rastočih trgov MSCI EM v letu 2013 zabeležil močan padec v višini 9,1 %.

Tudi dogajanje na slovenskem kapitalskem trgu je bilo dinamično. Ko se je Slovenija izognila prošnji za pomoč ter se odločila za ukrep sanacije slovenskih bank, so na slovenski borzi na vrednosti največ pridobile delnice podjetji v državni lasti, ki so se znašle na seznamu za prodajo. Na letni ravni je indeks SBITOP pridobil 3,2 % vrednosti.

Na trgu evropskih obveznic so se razmere v preteklem letu po izredno donosnem letu 2012 umirile. Indeks državnih obveznic je pridobil 2,2 %, indeks podjetniških obveznic pa 1,3 %, pri čemer so med državnimi višjo donosnost dosegle obveznice perifernih držav, medtem ko so pomembnejše obveznice »jedrnih« držav izkazale celo negativno donosnost. Med podjetniškimi so višjo donosnost dosegle bolj tvegane obveznice, ki so se ponašale z nižjimi bonitetnimi ocenami. Nasprotno je na trgih obveznic v lokalni valuti regije rastočih trgov v primerjavi s prejšnjimi leti prišlo do preobrata v naklonjenosti vlagateljev. Od meseca maja je bil opazen precejšen odliv denarnih sredstev, kar je vodilo v občutne popravke tovrstnih obveznic, valut in tudi delnic. Tako so azijske obveznice izgubile 18,3 %, latinskoameriške 12,2 %, evropske pa 7,7 %.

Borze po Balkanu so v preteklem letu po posameznih trgih dosegale izrazito mešane rezultate. Največji donos je beležila borza v Bolgariji, ki je pridobila kar 42,3 %, najslabše pa je leto 2013 zaključila borza v Turčiji, ki je na letni ravni izgubila 31,1 %. Ostali trgi v regiji so še vedno beležili malo spodbudnih gospodarskih novic in makroekonomskih objav, kar se je odrazilo tudi na donosnosti po lokalnih kapitalskih trgih.

Velike razlike med gibanjem vrednosti so v letu 2013 zabeležili sektorski indeksi. Najvišjo rast sta dosegla sektor potrošnje (SGD Index; +29,8 %) in sektor zdravstva (SGH Index; +28,0 %), medtem ko je le eden izmed sektorjev končal v negativnem območju in sicer sektor materialov (SGM Index; -3,6 %).

Kapitalski trgi po svetu so v letu 2013 izkazali naslednja gibanja:

Evrska donosnost posameznih indeksov		v %
SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	3,2 %
SPGLOB Index	S&P GLOBAL 1200 INDEX	17,4 %
SPEURO Index	S&P EUROPE 350 INDEX	17,1 %
SPX Index	S&P 500 INDEX	24,0 %
NKY Index	NIKKEI 225	23,0 %
MXEF Index	MSCI EM	-9,1 %
IB8A Index	IBOXX € Podjetniške obveznice	1,3 %
QW1A Index	IBOXX € Državne obveznice	2,2 %

Ključne aktivnosti družbe v poslovnem letu

V Triglav Skladi smo v letu 2013 izpeljali tri pomembne projekte: prevzem upravljanja Krovnega sklada Abanka Skladi, uskladitev poslovanja družbe z novim zakonodajnim okvirom, ki ga določa ZISDU-2 ter uvedbo dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Glavne aktivnosti so bile povezane s prevzemom upravljanja Krovnega sklada Abanka Skladi, ki smo ga v upravljanje prevzeli z 9. septembrom 2013. S prevzemom upravljanja smo v upravljanje pridobili dvanajst podskladov Krovnega sklada Abanka Skladi. Sledili so postopki v povezavi z združevanjem obeh krovnih skladov. Konec oktobra smo pridobili soglasje Agencije na načrt pripojitve na podlagi katerega smo dne 16. 12. 2013 izvedli združitev obeh krovnih skladov na način, da so bili vsi podskladi Krovnega sklada Abanka Skladi priključeni oz. vključeni v Krovni sklad Triglav vzajemni skladi. Projekt smo nadgradili s projektom vzpostavitve sodelovanja s prodajno mrežo Abanke Vipa.

Dodatne aktivnosti so bile usmerjene v uskladitev poslovanja družbe z novim zakonodajnim okvirom, ki ga je prinesel ZISDU-2 in uvedbo nove dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti. V septembru smo, kot prvi v industriji, prejeli dovoljenje za opravljanje te dejavnosti.

Slovenska industrija vzajemnih skladov in tržni položaj družbe

Splošne razmere v industriji vzajemnih skladov v Sloveniji so še vedno neugodne. Industrija vzajemnih skladov se sooča z zniževanjem števila vlagateljev in odlivi iz vzajemnih skladov. Tako se je od začetka do konca leta 2013 število vlagateljev v slovenskih vzajemnih skladih znižalo za dobrih 12 tisoč vlagateljev, odlivi iz industrije vzajemnih skladov pa so znašali 37,7 mio EUR.

Odlivi iz industrije vzajemnih skladov so posledica nihajnosti na kapitalskih trgih, in stanja na področju gospodarstva v Sloveniji. Dodatno na odlive vpliva tudi zaključek dvoletnega obdobja kazenske izstopne provizije pri dveh upravljavcih ter začetek doživetij naložbenih življenjskih zavarovanj, ki so se začela tržiti v letu 2002.

Konec leta 2013 je v Sloveniji poleg Triglav Skladov delovalo še osem domačih družb za upravljanje, ki so upravljale s sredstvi v vrednosti 1,85 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2013 povečala za 1,4-odstotne točke, kar je rezultat ugodnih gibanj kapitalskih trgov konec preteklega leta. Triglav Skladi smo s prevzemom upravljanja Krovnega sklada Abanka Skladi povečali tržni delež v industriji vzajemnih skladov na 29,25 % na dan 31. 12. 2013 (merjeno s sredstvi v upravljanju) ter se s tem približali 30 % tržnemu deležu, ki je bil opredeljen kot eden izmed ključnih dolgoročnih strateških ciljev družbe.

Sredstva v upravljanju

Triglav Skladi smo v leto 2013 vstopili s sredstvi v upravljanju v višini 473,7 mio EUR, ki so bila upravljana v okviru sedemnajstih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi.

S prevzemom upravljanja Krovnega sklada Abanka Skladi smo v upravljanje prevzeli dodatnih 51,3 mio EUR sredstev v okviru dvanajstih podskladov Krovnega sklada Abanka Skladi. Krovna sklada sta vse do združitve dne 16. 12. 2013 poslovala kot samostojna krovna sklada. Po opravljeni združitvi se je premoženje obeh krovnih skladov združilo v Krovni sklad Triglav vzajemni skladi. Združitev je bila opravljena z vključitvijo in pripojitvijo na način, da Krovni sklad Triglav vzajemni skladi po opravljenem združevanju sestavlja sedemnajst podskladov.

Tako je Krovni sklad Triglav vzajemni skladi konec leta 2013 upravljal s 543,5 mio EUR premoženja, ki je bilo v lasti 78.686 imetnikov. Čista vrednost sredstev podskladov krovnega sklada je na dan 31. 12. 2013 znašala 537,8 mio EUR in predstavlja sredstva podsklada, znižana za obveznosti.

V spodnji tabeli so prikazani podatki o poslovanju podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, ki zajemajo podatke o poslovanju tistih podskladov, ki na dan 31. 12. 2013 sestavljajo ta krovni sklad:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31. 12. 2013 ¹	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Letna donosnost sklada (%)
Triglav Steber Global	2,5 %	17.634.316	289.792	41.682	16,43	2,9
Triglav Renta	2,0 %	6.791.578	78.788	7.625	11,60	7,5
Triglav Evropa (delniški) ²	2,25 %	1.332.045	15.578	16.717	11,70	10,9
Triglav Obvezniški	1,25 %	1.409.250	7.247	949	5,14	0,3
Triglav Severna Amerika	2,5 %	1.946.504	7.130	675	4,48	22,2
Triglav Svetovni razviti trgi	2,5 %	5.807.603	26.785	946	4,61	14,8

¹ Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tej tabeli je zaokrožen na celo enoto.

² Podatki se nanašajo na delniški Triglav Evropa (prej Abanka Skladi Evropa), zato oznaka (delniški).

Triglav Rastoči trgi	2,5 %	5.950.946	25.527	1.615	4,29	-11,0
Triglav Azija	2,5 %	2.860.237	10.787	925	3,77	-0,7
Triglav Balkan	2,5 %	5.504.679	14.212	2.007	2,58	-9,8
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,5 %	1.909.231	11.107	1.309	5,82	30,5
Triglav EM Bond	1,5 %	634.527	5.670	213	8,94	-17,5
Triglav EM Potrošne dobrine	2,5 %	682.066	7.471	226	10,96	-8,7
Triglav Energija	2,5 %	64.108	708	205	11,05	8,1
Triglav Surovine in materiali	2,5 %	50.238	508	163	10,12	-4,2
Triglav Zdravje in farmacija	2,5 %	472.352	7.146	1.311	15,13	25,1
Triglav Money Market EUR	0,5 %	421.845	4.307	203	10,21	1,7
Triglav Top Brands	2,5 %	1.971.423	21.556	1.915	10,93	10,6

Na obseg sredstev v upravljanju je, poleg učinka prevzema sredstev, vplivalo tudi ugodno gibanje na kapitalnih trgih. Razlike v donosnosti posameznih regij, sektorjev ter naložbenih razredov so bile v letu 2013 zelo velike. Te razlike so se posledično odražale v razlikah v donosnosti naših podskladov. Najvišjo donosnost je dosegel podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja (30,5 %), sledijo Triglav Zdravje in farmacija (25,1 %) in Triglav Severna Amerika (22,2 %). Izgube so zaradi neugodnega gibanja trgov beležili podskladi, ki investirajo v trge v razvoju, pri čemer sta najnižjo donosnost dosegla podsklada Triglav EM Bond (-17,5 %) in Triglav Rastoči trgi (-11,0 %).

Triglav Skladi v letu 2013 še nismo pričeli upravljati premoženja strank na gospodarjenju in investicijskem svetovanju.

Finančni rezultat poslovanja družbe

Poslovanje družbe v letu 2013 ocenjujemo kot uspešno.

S prevzemom upravljanja sredstev od Abanka Skladov smo povečali obseg sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih na 543,5 mio EUR in s tem povečali tržni delež med upravljavci vzajemnih skladov iz 25,9 % na začetku leta na 29,3 % na koncu leta 2013.

Kot prvi v industriji slovenskih družb za upravljanje smo pridobili dovoljenje za opravljanje dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja. Leto 2013 je bilo namenjeno vzpostavitvi infrastrukture za to dejavnosti, prva sredstva na gospodarjenje pa smo prejeli v marcu tega leta. V tem segmentu storitev si obetamo sredstva večjih strank na gospodarjenje in prevzem sredstev obstoječih upravljavcev v gospodarjenje.

Višina sredstev v upravljanju neposredno vpliva na prihodke in na poslovni izid družbe. V letu 2013 smo ustvarili za 12,1 mio EUR prihodkov od provizij, kar je za 24,9 % več od leta 2012 ter za 15,5 % več, kot smo načrtovali. Preseganje je v veliki meri posledica ugodnega gibanja kapitalnih trgov, deloma pa je že viden učinek povečanja sredstev upravljanju. Načrt poslovanja za leto 2013 je vseboval tudi davek na finančne storitve za dejavnost upravljanja investicijskih skladov, ki pa ni bil uveden.

Tudi v letu 2013 smo skrbno upravljali s stroški poslovanja. Glede na načrtovane so bili višji predvsem tisti stroški, ki so bili povezani s projektom prevzema Abanka Skladov ki v načrtu ni bil neposredno predviden. Omenjena odstopanja stroškov se odražajo v višjih stroških dela (prevzem zaposlenih), stroških IT storitev ter stroških dodatne revizije in svetovanja.

V finančnem delu smo ustvarili finančne prihodke iz naslova prejetih dividend in iz naslova odprodaje naložbe v odvisni družbi v Banja Luki. V okviru odhodkov smo izkazali odhodke iz naslova oslabitve naložbe v pridruženo družbo, ki je bila predhodno evidentirana v okviru presežka iz prevrednotenja. Zadolženost družbe smo iz 3,7 mio EUR na začetku leta znižali na 1,2 mio EUR na koncu leta 2013.

Poslovno leto smo zaključili s poslovnim izidom v višini 3,4 mio EUR in čistim poslovnim izidom v višini 2,8 mio EUR, kar je za 86 % več od načrtovanega ter za 73 % več od ustvarjenega v 2012.

Upravljanje s tveganji

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

Družba je za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja sprejela Strategijo in politike o upravljanju s tveganji ter Načrt ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala in izračunavanje kapitalske ustreznosti in Načrt za upravljanje s tveganji za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Navedeni akti urejajo usmeritve družbe do upravljanja s tveganji, določajo izračun potrebnega notranjega kapitala in kapitalske ustreznosti družbe tako za dejavnost upravljanja premoženja kot za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter opredeljujejo vse vrste tveganj, ki jih družba ugotavlja, meri, obvladuje in spremlja v okviru upravljanja s tveganji, in sicer:

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

Družba je prvi izračun notranjega kapitala in poročilo o tveganjih pripravila po stanju na dan 31. 12. 2013. Družba ima zadostno količino notranjega kapitala za opravljanje dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti in je kapitalsko ustrezna.

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

Družba v letu 2013 še ni upravljala s premoženjem strank na gospodarjenju.

Za dejavnost upravljanja premoženja so v Načrtu za obvladovanje tveganj krovnega sklada opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja, opredeljene pa so tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja. Za obvladovanje tveganj krovnega sklada družba spremlja zlasti naslednja tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganja dolžniških vrednostnih papirjev, kot so obrestno tveganje in tveganje kreditne bonitete izdajatelja, tveganje nasprotne stranke, tveganje skrbništva, tveganja, ki so povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti ter operativna tveganja, ki zajemajo notranje poslovne procese, ravnanje zaposlenih, delovanje informacijskega sistema, postopke trgovanja, postopke poravnave, vrednotenje sredstev in obveznosti, pravno in dokumentarno tveganje in tveganja zaradi zunanjih dogodkov in dejanj.

Tržno tveganje se obvladuje z razpršenostjo naložb, spremljanjem omejitev izpostavljenosti, z izračunavanjem kazalnika napaka sledi (tracking error) in kazalnika beta.

Likvidnostno tveganje se uravnava s skrbnim izborom naložb, ki so, glede na velikost podsklada, ustrezno likvidne ter z načrtovanjem likvidnosti in načrtovanjem potreb po likvidnih sredstvih.

Valutno tveganje je odvisno od ciljnih trgov podskladov. V primeru večjih valutnih nihanj lahko upravljavec del naložb preusmeri na trge z manjšim izkazanim nihanjem in tveganjem. Navedeno tveganje lahko obvladuje tudi s pomočjo zadolževanja podsklada v obliki kritnih posojil.

Obrestno tveganje, ki je eno izmed ključnih tveganj, s katerim se sooča investitor na trgu dolžniških vrednostnih papirjev, družba obvladuje s spreminjanjem povprečnega časa vezave oziroma

trajanja dolžniških vrednostnih papirjev (kazalnika WAL in WAM) glede na pričakovano gibanje obrestnih mer na trgu.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada zaradi neustreznih notranjih poslovnih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v družbi ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba predpisane ključne poslovne procese ter v procese vgrajene sprotne notranje kontrole, ki zagotavljajo, da se le-ti izvajajo na predpisan način.

Informacijski sistem družbe je vzpostavljen na način, da zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, nemoteno delovanje informacijskega sistema in nivo varnosti, ki preprečuje vstop v sistem nepooblaščenim uporabnikom. Družba ima izdelano strategijo razvoja informacijskega sistema, politiko varnosti informacijskih sistemov in pravila neprekinjenega delovanja sistema in postopke njegovega okrevanja.

Družba ima vzpostavljen tudi nadzor nad ravnanjem zaposlenih in nadzor nad banko skrbnico ter postopke obvladovanja pravnega in dokumentarnega tveganja in tveganja zaradi zunanjih dogodkov in dejanj.

Poleg navedenih tveganj, družba obvladuje tudi tveganja, ki vplivajo na računovodske izkaze družbe. Med tovrstna tveganja sodijo predvsem:

- Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Družba je izpostavljena valutnemu tveganju pri finančnih naložbah v podjetja v tujini. Družba se je pred valutnim tveganjem zavarovala tako, da je pretežni del vlaganj v tujino izvajala v EUR oziroma njem »odvisnih« valutat (KM).
- Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba ima prejet kredit s fiksno obrestno mero.
- Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Družba ima največje terjatve iz naslova provizije do skladov, ki jih upravlja, pri katerih ni tveganj izpolnitve obveznosti.
- Plačilno-sposobnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Družba ima glavnino finančnih obveznosti na dan izdelave tega poročila do družbe v Skupini Triglav, obveznosti so zavarovane z enotami premoženja Triglav Steber Global.

1.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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

1.4 Razvojne usmeritve družbe

Strateški dokument družbe do leta 2016 opredeljuje naslednje ključne strateške cilje družbe:

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

Tudi v letu 2014 bodo vse ključne aktivnosti usmerjene v nadaljevanju uresničevanja zastavljenih strateških ciljev.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Poročilo o računovodskih izkazih

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve 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 družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, 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 in Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi 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 računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

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

Ljubljana, 4. april 2014


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

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


Eva Mrak
Pooblaščenka revizorka

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

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

3.1 Bilanca stanja na dan 31. 12. 2013

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA		33.544.355	29.133.132
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		30.862.110	27.600.700
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva in razmejitev		4.200.222	136.036
1	Dolgoročne premoženjske pravice	4.200.222	136.036
II. Opredmetena osnovna sredstva		4.200.222	2.649.491
1	Zemljišča in zgradbe	2.162.837	2.248.928
	- Zgradbe	2.162.837	2.248.928
3	Druge naprave in oprema	440.552	400.563
IV Dolgoročne finančne naložbe		23.996.738	24.754.993
1 Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		23.996.738	24.754.993
	Enote premoženja skladov v upravljanju	21.958.588	21.249.378
	Delnice in deleži v podjetjih v skupini	342.695	845.142
	Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	0	1.051.664
	Druge delnice in deleži	1.645.300	1.608.808
	Druge dolgoročne finančne naložbe	50.154	0
VI Odložene terjatve za davek		61.762	60.180
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		2.673.774	1.527.007
III. Kratkoročne finančne naložbe		2.375	919
2. Kratkoročna posojila		2.375	919
	Kratkoročna posojila drugim	2.375	919
IV Kratkoročne poslovne terjatve		1.030.252	882.669
	Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.026.532	878.586
	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0
	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	322	975
	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.398	3.108
V. Denarna sredstva		1.641.147	643.419
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		8.471	5.426

v EUR

	pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		33.544.355	29.133.132
A. KAPITAL	3.4.	28.440.974	22.491.269
I. Vpoklicani kapital		834.585	834.585
Osnovni kapital		834.585	834.585
II. Kapitalska rezerva		829.912	829.912
III. Rezerve iz dobička		83.459	83.459
Zakonske rezerve		83.459	83.459
Rezerve za lastne deleže		3.316.477	3.316.477
Lastne delnice kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477
IV Presežek iz prevrednotenja		9.277.016	6.127.688
Presežek iz prevrednotenja		11.177.129	7.382.758
Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek		-1.900.112	-1.255.069
V. Preneseni čisti poslovni izid		14.615.625	13.000.588
VI Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.800.378	1.615.037
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.g	483.748	407.086
Rezervacije za pokojnine in podobe obveznosti		151.748	135.086
Druge rezervacije		332.000	272.000
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.h	3.100.112	4.955.069
I. Dolgoročne finančne obveznosti		1.200.000	3.700.000
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		1.200.000	3.700.000
III. Odložene obveznosti za davek		1.900.112	1.255.069
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.i	1.057.197	876.143
II. Kratkoročne finančne obveznosti		12.983	15.622
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		12.983	15.622
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		1.044.214	860.521
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini		260.315	292.669
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		264.006	228.415
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih		519.893	339.437
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.j	462.323	403.565
ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	4.2.1.k	1.889.841	5.655.618

3.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2013

v EUR

	pojasnila	2013	2012
1. Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	12.065.631	9.663.318
4. Drugi poslovni prihodki		66.233	18.325
5. Stroški blaga, materiala in storitev		-4.999.565	-4.650.386
a. Stroški porabljenega materiala		-35.225	-36.338
b. Stroški storitev	4.2.2.c	-4.964.339	-4.614.048
6. Stroški dela	4.2.2.d	-2.519.332	-2.219.063
a. Stroški plač		-1.962.309	-1.625.779
b. Stroški socialnih zavarovanj		-413.208	-385.808
c. Drugi stroški dela		-143.815	-207.476
7. Odpisi vrednosti		-420.098	-291.093
a. Amortizacija		-420.098	-286.572
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	-4.521
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	0
8. Drugi poslovni odhodki		-232.166	-144.531
9. Finančni prihodki iz deležev	4.2.2.e	2.354.918	57.280
a. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		2.014.969	0
c. Finančni prihodki iz drugih deležev		339.949	57.280
10. Finančni prihodki iz danih posojil		29.706	17.963
c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim		29.706	17.963
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	0
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih	4.2.1.c	-2.448.875	-246.300
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-509.814	-195.789
a. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-175.552	-54.190
b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		0	-140.718
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-334.262	-881
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	0
15. Drugi prihodki		0	0
16. Drugi odhodki		0	0
17. Davek iz dobička	4.2.2.f	-587.842	-391.583
18. Odloženi davki		1.582	-3.104
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (vsota 1 do 18)		2.800.378	1.615.037

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR):

	2013	2012
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.800.378	1.615.037
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	3.149.328	1.569.322
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)	0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
24. Celotni vseobsegajoči donos (19 + 20 + 21 + 22 + 23)	5.949.706	3.184.359

3.3 Izkaz denarnih tokov za leto 2013

	v EUR	
	2013	2012
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	2.800.378	1.615.037
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.386.637	2.009.725
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-586.260	-394.687
b) Prilagoditve za	939.930	651.015
Amortizacijo (+)	420.098	291.093
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	-54.233	-6.043
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	2.448.875	246.300
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-2.384.624	-75.243
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	509.814	194.908
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih	217.410	15.323
Začetne manj končne poslovne terjatve	-147.583	-50.538
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-3.045	-2.054
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-1.582	3.104
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	183.693	-36.347
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	185.926	101.158
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	3.957.717	2.281.376
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	4.252.075	89.586
Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	1.883.772	75.243
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	11.910	14.343
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.356.393	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-4.536.512	-1.514.946
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-4.237.860	-68.822
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-208.504	-191.124
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-90.148	-600.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za nakup lastnega deleža		-655.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-284.437	-1.425.360
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	3.700.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	3.700.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.675.552	-4.694.908
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-175.552	-194.908
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-2.500.000	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-4.500.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-2.675.552	-994.908
Č. Končno stanje denarnih sredstev	1.641.147	643.419
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	997.728	-138.892
y) Začetno stanje denarnih sredstev	643.419	782.311

3.4 Izkaz gibanja kapitala za leto 2013

v EUR

Postavke	Vpoklicani kapital I	Kapital-ske rezerve II	Zakon-ske rezerve III/1	Rezerve za lastne deleže III/2	Lastni deleži III/3	Presežek iz prevrednotenja IV	Preneseni čisti dobiček V	Čisti dobiček posl. leta VI	Kapital skupaj VII
A.1. Stanje 31.12.2012	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	6.127.688	13.000.588	1.615.037	22.491.269
a) Preračuni za nazaj									
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	6.127.688	13.000.588	1.615.037	22.491.269
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	3.149.328	0	2.800.378	5.949.707
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0		2.800.378	2.800.378
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb						3.149.328			3.149.328
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	1.615.037	-1.615.037	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	1.615.037	-1.615.037	0
D. Končno stanje 31. 12. 2013	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	9.277.016	14.615.625	2.800.378	28.440.974

Osnovni kapital družbe znaša 834.585 EUR.

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 21. 8. 2013 ostane bilančni dobiček družbe, ki je na dan 31. 12. 2012 znašal 14.615.625 EUR, nerazporejen.

Presežek iz prevrednotenja zajema prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, kot razlike med nabavno in pošteno vrednostjo naložb na dan 31. 12. 2013 v višini 11.177.129 EUR, za katerega je oblikovan popravek za odloženi davek po stopnji 17 % v višini 1.900.112 EUR.

Presežek iz prevrednotenja sestavljajo okrepitve oz. oslabitve naslednjih finančnih naložb (v EUR):

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Triglav Steber Global	10.912.775	10.447.429
Triglav Renta (vključuje tudi mešani Triglav Evropa)	39.515	22.823
Triglav Obvezniški	45.777	45.144
Triglav Severna Amerika	38.403	-44.276
Triglav Svetovni razviti trgi	52.122	-8.387
Triglav Rastoči trgi	24.789	79.862
Triglav Azija	-60.923	-58.481
Triglav Balkan	-183.695	-159.135
Triglav Hitro rastoča podjetja	128.716	4.143
Triglav EM Bond	-59.578	46.362
Triglav EM Potrošne dobrine	25.669	56.584
Triglav Energija	27.170	2.702
Triglav Surovine in Materiali	3.529	16.931
Triglav Zdravje in Farmacija	148.470	58.639
Triglav Top Brands	28.279	-3.300
Triglav Money Market EUR	6.111	873
ZIF Polara Invest Fond A. D.	0	-639.788
ZIF Prof-Plus A. D.	0	-2.485.368
Skupaj	11.177.129	7.382.758

Presežek iz prevrednotenja se je v letu 2013 povečal za 3.794.371 EUR. Povečanje je rezultat porasta poštenih vrednosti enot premoženja skladov v višini 705.708 EUR, preostali del pa se nanaša na odprodajo naložbe ZIF Polara Invest Fond A.D., katere razlika med nabavno in pošteno vrednostjo je bila izkazovana v okviru kapitala ter iz naslova dokončne oslavitve naložbe ZIF Prof-Plus A.D. Družba je v letu 2013 dokončno oslabilo navedeno naložbo, saj je konec leta 2013 knjigovodska vrednost sorazmernega deleža kapitala padla pod 80 % nabavne vrednosti naložbe, gibanje cene delnice na borzi, ki odraža njeno pošteno vrednost, ne zagotavlja da bo poštena vrednost naložbe dosegla izvorno nabavno vrednost.

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 744.512 EUR.

V letu 2012 je družba, zaradi nakupa lastnega poslovnega deleža v družbi, pred plačilom nakupa, oblikovala rezerve za lastni poslovni delež. Vir za oblikovanje rezerv za lastni poslovni delež je bil čisti poslovni izid leta 2011. Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, je na dan 31. 12. 2013 znašala 3.316.477 EUR.

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

	2013	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida	2.800.378	1.615.037
Preneseni dobiček	14.615.625	13.655.588
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	-655.000
Bilančni dobiček	17.416.002	14.615.625

Uprava družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2013 v druge postavke kapitala, tako da le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

Kot primerljiv izkaz podajamo izkaz gibanja kapitala v letu 2012:

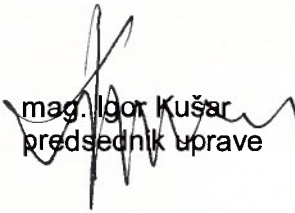
Postavke	v EUR								
	Vpoklicani kapital I	Kapital-ske rezerve II	Zakon-ske rezerve III/1	Rezerve za lastne deleže III/2	Lastni deleži III/3	Presežek iz prevredno-tenja IV	Preneseni čisti dobiček V	Čisti dobiček posl. leta VI	Kapital skupaj VII
A.1. Stanje 31.12.2011	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	4.558.366	12.176.835	1.478.752	19.961.909
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	4.558.366	12.176.835	1.478.752	19.961.909
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	1.569.322	0	1.615.037	3.184.359
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	1.615.037	1.615.039
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	1.569.322	0	0	1.569.322
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	655.000	-655.000	0	823.752	-1.478.752	-655.000
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	655.000	-655.000	0	823.752	-1.478.752	-655.000
D. Stanje 31. 12. 2012	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	6.127.688	13.000.587	1.615.037	22.491.269

3.4 Izjava uprave

Uprava Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. za poslovno leto, končano 31. decembra 2013, na straneh od 12 do 17 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 19 do 32 Letnega poročila Triglav Skladi, d. o. o..

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2013. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar, drugih nepravilnosti ter nezakonitosti.

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


mag. Igor Kušar
predsednik uprave


dr. Samo Javornik
član uprave



Ljubljana, 31. marec 2014

4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (SRS) 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, s spremembami in dopolnili SRS (2006), ki so začele veljati s 1. 1. 2010. Pri sestavi računovodskih izkazov sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

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

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1),
- Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 77/11 s spremembami in dopolnili; v nadaljevanju ZISDU-2),
- podzakonski predpisi, izdelani s strani Agencije na podlagi ZISDU-2, predvsem v delu, ki se nanašajo na računovodske izkaze družbe za upravljanje, izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada in
- stališča strokovnega sveta Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Tečaji in način preračuna v domačo valuto

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

Sestava področnega in območnega odseka

Družba ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih, ker dosega prihodke samo z upravljanjem vzajemnih skladov, ustanovljenih v Republiki Sloveniji.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Družba v letu 2013 ni spreminjala računovodskih politik in ocen.

Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju 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.

Družba uporablja model nabavne vrednosti za vrednotenje osnovnih sredstev. Družba oslabi pomembno osnovno sredstvo 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 bo družba sredstvo še uporabljala, popravi njegovo dobo koristnosti glede na preostalo dobo uporabnosti sredstva. Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke družbe. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke družbe.

Amortizacija

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

	2013	2012
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Druge pravice (seznam vlagateljv)	10 %	-
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohišstvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

b) Finančne naložbe

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednotijo:

- naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu po dokazani pošteni vrednosti;
- naložbe v posojila, po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- naložbe v posesti do zapadlosti, po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;

- finančne naložbe v vrednostne papirje in druge kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštenih vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Za dokazano pošteno vrednost se šteje objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali vrednost, ki izhaja iz modela vrednotenja, pri katerem vložki podatkov izhajajo iz delujočega trga (kot je npr. vrednost enote premoženja vzajemnega sklada).

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med razpoložljive za prodajo in so izmerjeni po nakupni ceni. Finančne naložbe, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe.

Prevrednotovanje finančnih naložb

Naložbe v tržne vrednostne papirje in enote premoženja vzajemnih skladov, ki so razvrščene v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo, so vrednotene po dokazani poštenu vrednosti. Prevrednotenje finančnih naložb po poštenu vrednosti se izkazuje neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. V primeru, da dokazana poštena vrednost naložbe v obdobju pade za več kot znaša padec primerljivega borznega indeksa v istem obdobju, družba tako znižanje evidentira kot trajno oslabitev naložbe. Zaradi oslabitve se prevrednotijo le pomembne naložbe. Za pomembno naložbo se šteje tista naložba, ki presega 20 % vrednosti finančnih naložb oziroma znaša vsaj 5 % vrednosti sredstev družbe.

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

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

c) Terjatve

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

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

Terjatve do skladov iz naslova upravljalvske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med Triglav Skladi ter podskladi krovnega sklada, ki jih družba upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Provizija se obračunava dnevno, računi se izstavljajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.3. tega poročila.

d) Denarna sredstva

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

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

e) Kapital

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

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

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

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.

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

g) Dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

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

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvirni 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 pa družba do datuma izdelave računovodskih izkazov ni prejela računov.

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

i) Pripoznavanje prihodkov

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

Poslovni prihodki:

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po določenih pogodbah o upravljanju v skladu z ZISDU-2. 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 vračunanemu stroškom v obračunskem obdobju. Med odhodki družbe so izkazani tudi odhodki skladov, ki na podlagi ZISDU-2 ne smejo bremeniti poslovanje sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družbe za upravljanje. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove oslabilve ali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Finančni odhodki:

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

k) Izkaz denarnih tokov

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

l) Odloženi davki

Družba izkazuje terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov. Terjatve za odložene davke se oblikujejo iz obdavčljivih začasnih razlik, za katere je ob oblikovanju verjetno, da bo prihodnji obdavčljiv dobiček omogočil uporabo teh terjatev. Terjatve za odložene davke iz naslova obdavčljivih začasnih razlik, ki izhajajo iz finančnih naložb v podjetja v skupini in pridružena podjetja, se ne pripoznajo.

Obveznosti za odložene davke se pripoznajo iz naslova obdavčljivih začasnih razlik iz naslova prevrednotenja sredstev. Terjatev za odložene davke povečuje ali znižuje čisti poslovni izid poslovnega leta, obveznost za odloženi davek pa znižuje ali povečuje kapital družbe.

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

m) Davki

Družba Triglav Skladi je davčni zavezanec:

- po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZDDPO-2),

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

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

n) Tožbe in potencialne obveznosti

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

Družba Triglav Skladi je tožena stranka v naslednjem postopku:

Tožba za upravičenje za nakup lastnega poslovnega deleža tožene stranke, ki jo je tožeča stranka vložila pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 17. 7. 2006. Triglav Skladi je sodišču dne 15. 9. 2006 posredovala odgovor na tožbo, s katerim prereka tožbeni zahtevi tožeče stranke po temelju in višini. Na prvi stopnji je bil tožbeni zahtev zavrnjen kot neutemeljen, tožeča stranka je zoper sodbo dne 9. 7. 2010 vložila pritožbo, na katero je pravna zastopnica družbe vložila odgovor. Višje sodišče v Ljubljani dne 18. 5. 2011 v celoti zavrnilo pritožbo tožeče stranke in potrdilo sodbo sodišča I. stopnje. Tožeča stranka je na sodbo vložila revizijo postopka na Vrhovno sodišče Republike Slovenije. Višina oblikovane rezervacije za tožbo je pojasnjena v točkah 4.2.1.g tega poročila.

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

4.2 Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

4.2.1 Pojasnila postavk v bilanci stanja

a) Neopredmetena dolgoročna sredstva

v EUR

	Dolgoročne premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2013	1.118.353	3.408	1.121.761
· nakupi	0	4.237.860	4.237.860
· prenos v uporabo	4.241.268	-4.241.268	0
Stanje 31. 12. 2013	5.359.621	0	5.359.621
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje 1. 1. 2013	985.725	0	985.725
· amortizacija	173.674	0	173.674
Stanje 31. 12. 2013	1.159.399	0	1.159.399
NEODPISANA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2013	132.628	3.408	136.036
Stanje 31. 12. 2013	4.200.222	0	4.200.222

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

Preostali nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo. Doba koristnosti premoženjskih pravic večjih vrednosti je 5 let, preostalih 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.

Družba nima finančnih obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev.

b) Opredmetena osnovna sredstva

v EUR

	Zgradbe	Pisarniška oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Drobni inventar	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 1. 1. 2013	2.879.014	660.533	151.321	476.249	14.580	17.103	4.198.800
· nakupi	0	0	0	0	0	208.504	208.504
· prenos v uporabo	0	159.562	0	59.245	0	-218.807	0
· odtujitve in odpisi	0	0	-54.579	-1.917	0	0	-56.495
Stanje 31. 12. 2013	2.879.014	820.095	96.742	533.577	14.580	6.800	4.350.808
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 1. 1. 2013	630.086	406.482	64.933	434.817	12.991	0	1.549.309
· amortizacija	86.091	93.434	19.982	46.142	775	0	246.424
· odtujitve in odpisi	0	0	-46.557	-1.756	0	0	-48.313
Stanje 31. 12. 2013	716.177	499.916	38.358	479.203	13.766	0	1.747.419
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 1. 1. 2013	2.248.928	254.051	86.388	41.432	1.589	17.103	2.649.491
Stanje 31. 12. 2013	2.162.837	320.179	58.384	54.374	814	6.800	2.603.388

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski 54 v Ljubljani. Nakupi zajemajo obnovo računalniške in ostale opreme.

Družba 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 skladov v upr.	Deleži podjetij v skupini	Deleži pridruženih podjetij	Druge delnice in deleži	Druge dolgor. fin. naložbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1. 1. 2013	21.249.378	1.215.644	1.660.704	1.704.827	0	25.830.553
· Povečanje	39.994	0	0	0	50.154	90.148
· Zmanjšanje	0	-502.447	-1.660.704	0	0	-2.163.151
· Prevrednotenje	669.216	0	0	36.492	0	705.708
Stanje 31. 12. 2013	21.958.588	713.198	0	1.741.319	50.154	24.463.258
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1. 1. 2013	0	370.502	609.040	96.019	0	1.075.561
· Povečanje	0	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	0	0	-609.040	0	0	-609.040
· Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2013	0	370.502	0	96.019	0	466.521
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1. 1. 2013	21.249.378	845.142	1.051.664	1.608.808	0	24.754.992
Stanje 31. 12. 2013	21.958.588	342.695	0	1.645.300	50.154	23.996.737

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

- Dolgoročne finančne naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju

	v EUR					
	Št. enot premoženja	VEP 31. 12. 13	Nabavna vrednost	Spremembe pošt.vred.	2013	2012
Triglav Steber Global	998.384,2074	16,4334	5.494.108	465.347	16.406.847	15.941.500
Triglav Renta	21.441,6113	11,6008	209.219	247.385	248.740	1.355
Triglav Evropa (mešani)				-230.693	0	230.693
Triglav Obvezniški	49.474,7168	5,1425	208.646	633	254.424	253.790
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	4,6120	417.293	60.509	469.414	408.906
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	4,2895	456.694	-55.067	481.483	496.556
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	4,4751	417.148	82.679	455.551	372.872
Triglav Balkan	87.433,5101	2,5817	409.395	-24.560	225.727	250.287
Triglav Azija	91.141,1210	3,7712	404.635	-2.443	343.711	346.154
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.658,7159	5,8176	404.385	124.573	533.234	408.660
Triglav EM Bond	56.000,00	8,9361	560.000	-105.941	500.422	606.362
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,93	10,9535	300.000	-30.915	325.669	356.584
Triglav Energija	29.604,12	11,0515	300.000	24.468	327.170	302.702
Triglav Surovine in materiali	29.997,68	10,1184	300.000	-13.403	303.529	316.931
Triglav Zdravje in farmacija	29.633,09	15,1276	300.000	89.826	448.278	358.451
Triglav Money Market EUR	29.985,01	10,2088	300.000	5.238	306.111	300.873
Triglav Top Brands	30.023,42	10,9341	300.000	31.579	328.279	296.700
Skupaj			10.781.523	669.216	21.958.588	21.249.378

Naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju se vrednotijo po pošteni vrednosti, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja skladov na dan 31. 12. 2013. V letu 2013 je družba vplačala dodatni vložek v Abanka Skladi Afrika in bližnji vzhod v višini 39.994 EUR, ki se je v postopku združevanja krovnih skladov pripojil v podsklad Triglav Rastoči trgi. Mešani podsklad Triglav Evropa se je v postopku združevanja priključil Triglav Renti.

Naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju so bile zaradi sprememb poštenih vrednosti, okrepljene za 669.216 EUR. 115.000 enot premoženja podsklada Triglav Steber Global je zastavljeno kot jamstvo za prejeto posojilo.

- Dolgoročne finančne naložbe v družbe v skupini in pridružene družbe

					v EUR	
	Delež v % ³	Nabavna vrednost	Trajne oslabitve vrednosti	Prodaja oz. izločitve	31.12.2013	31.12.2012
Polara Invest d. d., Banja Luka	87,81*	502.447	0	-502.447	0	502.447
PROF-IN d. o. o., Sarajevo	62,54	713.197	-370.502	0	342.695	342.695
ZIF Polara Invest Fond A.D.	20,83*	1.051.664	0	-1.051.664	0	1.051.664
Triglav – penzijski fondovi A. D., Beograd – v likvidaciji	24,63*	0	0	0	0	0
Skupaj		2.267.308	-370.502	-1.554.113	342.695	1.896.806

Naložbe v povezane družbe, v katerih imajo Triglav Skladi med 20 % do 50 % delež, so v računovodskih izkazih prikazane kot pridružena podjetja, ostale naložba pa kot podjetja v skupini.

Triglav Skladi so v letu 2013 odprodali naložbo v družbi Polara Invest d.d., Banja Luka in ZIF Polara Invest fond a.d. Dobiček oziroma izguba pri podaji, kot razlika med izvirno nabavno vrednostjo in kupnino, je izkazana v okviru prihodkov oz. odhodkov financiranja. Pri prodaji naložbe v ZIF Polara Invest Fond A. D. je družba odpravila tudi oblikovan prevrednotovalni popravek naložbe, ki ga je izkazovala v okviru kapitala.

Popravek vrednosti naložbe v družbo PROF-IN d. o. o., Sarajevo je bil oblikovan v preteklih letih in predstavlja trajno oslabitev naložbe.

Družba je v preteklih letih, zaradi začetka postopka likvidacije družbe, trajno oslabila naložbo v Triglav – penzijski fondovi A.D., Beograd – v likvidaciji. Družba je bila dne 30. 9. 2013 izbrisana iz sodnega registra in izločena iz računovodskih evidenc, plačilo iz likvidacijske mase v višini 220.265 EUR povečuje finančne prihodke iz deležev družbe.

Podatki o poslovanju podjetij v skupini so pojasnjeni v Poglavju 1.1.

- Drugi dolgoročni deleži in delnice

Znesek zajema 64 delnic KDD d. d. v vrednosti 550.531 EUR in 594.773 delnic družbe ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo v vrednosti 1.094.769 EUR.

Naložba v ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo je vrednotena po pošteni vrednosti z upoštevanjem tržne cene na dan 31. 12. 2013. Sprememba poštene vrednosti naložbe, kot razlika med izvirno nabavno vrednostjo in pošteno vrednostjo naložbe je v višini 2.448.875 EUR izkazana v poslovnem izidu kot trajna slabitev naložbe. Naložba v delnice KDD d. d. je vrednotena po nabavni vrednosti.

- Druge dolgoročne finančne naložbe

Znesek se nanaša na nakup državnih obveznic v skupni vrednosti 50.154 EUR. Gre za likvidne naložbe, ki so bile pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti. Naložba se vrednoti po metodi efektivne obrestne mere.

Za varovanje pred tveganji družba ne uporablja finančnih instrumentov.

³ Lastniški delež pri naložbah, označenih z * predstavlja delež pred prodajo naložbe.

d) Odložene terjatve za davek

Znesek zajema terjatev iz naslova odloženega davka za oblikovane dolgoročne rezervacije po davčni stopnji 17 %. Družba ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljivečasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslabitev finančnih naložb v povezane družbe.

e) Kratkoročne poslovne terjatve

Glavnino poslovnih terjatev predstavljajo terjatve za upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo do podskladov krovnega sklada (1.026.532 EUR), ki so bile poravnane v januarju 2014.

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

f) Denarna sredstva

Znesek na 31. 12. 2013 zajema denarna sredstva na računih družbe v višini 11.273 EUR in dane depozite pri bankah v državi v višini 1.629.874 EUR. Znesek zajema depozite na odpoklic po obrestni meri od 0,95 do 1,1 % p. a. Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

g) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna, upošteva podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2013 v višini 151.748 EUR. Od tega se znesek v višini 23.710 EUR nanaša na jubilejne nagrade, 128.038 EUR pa na odpravnine ob upokojitvi. Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost in fluktuacija glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji, pri finančnih pa je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa državnih obveznic, ki jo objavlja Evropska Centralna Banka, na dan 31. 12. 2013. Razlika med stanjem rezervacije na začetku leta in tako izračunano vrednostjo je bila dodatno oblikovana.

h) Dolgoročne obveznosti

- Dolgoročne finančne obveznosti

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

- Odložene obveznosti za davek

Znesek zajema obveznost za obdavčljive začasne razlike iz naslova prevrednotenja sredstev (finančnih naložb), ki so izkazana v kapitalu družbe, po davčni stopnji 17 %.

i) **Kratkoročne obveznosti**

- Kratkoročne poslovne obveznosti

Obveznost do podjetij v skupini zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d.d.. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih zajemajo predvsem obveznosti iz naslova plače za december 2013, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za davek od dobička pravnih oseb ter druge obveznosti.

j) **Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**

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

k) **Zabilančna sredstva in obveznosti**

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

4.2.2 **Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida**

a) **Čisti prihodki od prodaje**

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	12.018.607	9.605.593
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	40.754	51.296
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	884	0
Drugi prihodki od prodaje	5.385	6.428
Skupaj čisti prihodki od prodaje	12.065.631	9.663.318

Čisti prihodki od prodaje zajemajo v glavnem prihodke iz naslova provizij podskladov v upravljanju družbe. Pregled prihodkov iz naslova provizij po podskladih v upravljanju družbe je prikazano v prilogi k letnemu poročilu. Prihodki so v celoti ustvarjeni na domačem trgu.

b) **Stroški po funkcionalnih skupinah**

	v EUR	
	2013	2012
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	0	0
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	8.171.161	7.305.072
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	7.751.063	7.013.979
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	420.098	291.093
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

c) Stroški storitev

	v EUR	
	2013	2012
Stroški transportnih storitev	3.815	7.395
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	304.588	219.597
Stroški najemnin	242.597	253.518
Stroški storitev finančnih institucij	3.338.585	3.058.555
Stroški intelektualnih storitev	217.252	218.205
Stroški reklame in reprezentance	498.689	509.414
Stroški avtorskih, podjemnih pogodb in študentskega dela	1.799	3.904
Stroški drugih storitev	357.014	343.460
Stroški storitev skupaj	4.964.339	4.614.048

Stroški storitev finančnih institucij zajemajo stroške provizij za trženje vzajemnih skladov.

Stroški revizije računovodskih izkazov družbe in skupine Triglav Skladi so v letu 2013 znašali 9.150 EUR. Poleg revizije računovodskih izkazov je revizijska družba, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in vzajemnih skladov opravljala tudi revizijo pripojitve podskladov obeh krovnih skladov, ki je znašala 16.104 EUR. Drugih drugih storitev za družbo ni opravljala.

d) Stroški dela

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

	v EUR	
	2013	2012
Stroški plač	1.962.309	1.625.779
Stroški pokojninskih zavarovanj	235.095	233.226
Stroški socialnih zavarovanj	178.114	152.583
Drugi stroški dela	143.815	207.475
Stroški dela skupaj	2.519.332	2.219.063

e) Finančni prihodki iz deležev

Znesek zajema prejeto dividendo KDD d.d. v višini 64.000 EUR in prejeti dividendi od družb v skupini Polara Invest A. D., Banja Luka in PROF-IN d. o. o., Sarajevo v skupni višini 1.794.704 EUR. Preostali del zajema izplačilo iz likvidacijske mase Triglav - penzijski fondovi A. D., Beograd – v likvidaciji ter dobiček od prodaje družbe ZIF Polara Invest Fond A.D.

f) Davek od dobička

	v EUR	
	2013	2012
a. Odhodek za odmerjeni davek	587.842	391.583
b. Odhodek za odloženi davek	-1.582	3.104
<i>Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida</i>	<i>586.260</i>	<i>394.687</i>
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	645.043	115.477
Računovodski dobiček	3.386.637	2.009.725
Zakonska stopnja davka	17%	18%
<i>Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji</i>	<i>575.728</i>	<i>361.751</i>

Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek

a. Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	365.026	69.414
b. Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-37.456	-11.378
c. Davčne olajšave	-315.456	-28.203
d. Drugi davčni učinki	-1.582	3.104
Skupaj davek v izkazu poslovnega izida	586.260	394.687

Poslovni izid družbe pred davki znaša 3.386.637 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnem obračunu in za leto 2013 znaša 587.842 EUR. Davčna stopnja je 17 %. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe znaša 17,3 %.

Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je družba v letu 2013 povišala terjatev za odloženi davek v višini 1.582 EUR, ki zvišuje poslovni izid družbe.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 1.900.112 EUR in znižujejo kapital družbe. Družba ima na dan 31. 12. 2013 odbitne začasne razlike iz naslova oslabitve naložbe do družb v skupini v višini 432.650 EUR, obračunanih po davčni stopnji za leto 2014, za katere ni oblikovala terjatve za odložene davke, saj ni možno z gotovostjo trditi, da bo navedeni odhodek davčno priznan.

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

Preračun vseh postavk kapitala, razen poslovnega izida poslovnega leta 2013 z uporabo indeksa cen življenjskih potrebščin znaša 157.439 EUR (za leto 2013 znaša indeks 100,7), kar pomeni, da znaša preračunan čisti poslovni izid poslovnega leta družbe 2.669.704 EUR. Pri preračunu je upoštevan vpliv preračuna kapitala na obračun davka od dohodkov pravnih oseb.

4.2.3 Ostala pojasnila

a) Podatki o skupinah oseb

Uprava nadzorni svet družbe: pojasnilo v točki 1.1.

Zaposleni v družbi na podlagi individualnih pogodb: uprava družbe.

b) Prejemki in zaslužki skupin oseb

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

c) Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

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

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 družbe.

4.3 Priloge k računovodskim izkazom

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

1. Prikaz strukture prihodkov od upravljavskih provizij (v EUR)

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja	Upravljavska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV STEBER GLOBAL	7.532.949	0	1.403	0	7.534.353
TRIGLAV RENTA	637.851	0	1.235	7	639.093
TRIGLAV EVROPA (MEŠANI)	801.720	0	860	0	802.580
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	85.097	0	578	1	85.676
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	505.180	0	1.790	0	506.971
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	225.434	0	1.857	0	227.291
TRIGLAV RASTOČI TRGI	584.226	0	959	0	585.184
TRIGLAV BALKAN	381.528	0	1.635	0	383.163
TRIGLAV AZIJA	212.386	0	1.078	0	213.463
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	201.817	0	7.584	0	209.401
TRIGLAV EM BOND	91.772	0	430	0	92.201
TRIGLAV EM POTROŠNE DOBRINE	189.811	0	1.193	0	191.004
TRIGLAV ENERGIJA	16.762	0	618	0	17.380
TRIGLAV SUROVINE IN MATERIALI	12.932	0	529	0	13.461
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	164.889	0	11.866	0	176.755
TRIGLAV TOP BRANDS	91.974	0	5.293	53	97.320
TRIGLAV MONEY MARKET	8.491	0	29	0	8.520
ABANKA SKLADI AFRIKA IN SREDNJI VZHOD	676	0	791	0	1.466
ABANKA SKLADI AKTIVNI	66.693	0	219	208	67.119
ABANKA SKLADI AZIJA	6.468	0	132	72	6.672
ABANKA SKLADI BALTINORD	9.986	0	184	0	10.169
ABANKA SKLADI DENARNI EURO	2.100	0	0	0	2.100
TRIGLAV EVROPA (ABANKA SKLADI EVROPA)	106.035	0	12	316	106.364
ABANKA SKLADI EVROPSKI TRGI V RAZVOJU	1.221	0	0	0	1.221
ABANKA SKLADI FLEKSIBILNI	21.870	0	16	42	21.929
ABANKA SKLADI OBVEZNIŠKI	6.655	0	31	30	6.716
ABANKA SKLADI SVETOVNI	6.890	0	12	4	6.906
ABANKA SKLADI URAVNOTEŽENI RAZVITI TRGI	42.400	0	301	151	42.852
ABANKA SKLADI ZDA	2.795	0	121	0	2.916
SKUPAJ	12.018.607	0	40.754	884	12.060.246

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

Število strank v gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
0	0	0
SKUPAJ	0	0

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

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	47.586	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITAL. UDEL.	0	0	260.315	1.212.983	342.695