

Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2017

VSEBINA

1. Poslovno poročilo	3
1.1. Splošni podatki o družbi	3
1.2. Poročilo o poslovanju družbe	6
1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov	11
1.4. Razvojne usmeritve družbe	11
1.5. Izjava o upravljanju družbe	12
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji	12
1.7. Poročilo nadzornega sveta	13
2. Poročilo neodvisnega revizorja	17
3. Računovodsko poročilo	19
3.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2017	19
3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2017	21
3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2017	22
3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2017	23
3.5. Izjava uprave	24
4. Pojasnila k računovodskim izkazom	25
4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	25
4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	32
4.2.1. Pojasnila postavk v bilanci stanja	32
4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida	39
4.2.3. Ostala pojasnila	41
4.3. Priloge k računovodskim izkazom	43

1. Poslovno poročilo

1.1. Splošni podatki o družbi

Ustanovitev in lastništvo

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

Osnovni kapital družbe znaša 834.585,01 EUR.

Lastniška struktura na dan 31. 12. 2017 je naslednja:

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

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

Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

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

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

Organi družbe in organizacijska struktura družbe

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

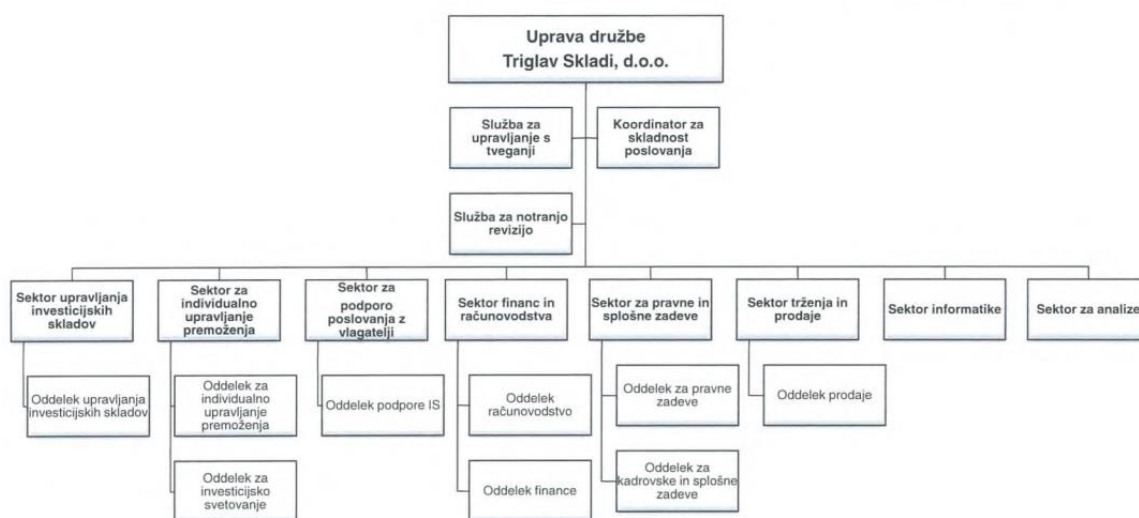
Uprava družbe ima tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo petih let. Upravo sestavljajo predsednik uprave Benjamin Jošar in člana uprave mag. Igor Kušar ter Andrej Petek, CFA. Do 12. 01. 2018 je bila uprava družbe dvočlanska, pri čemer je funkcijo predsednika uprave opravljal mag. Igor Kušar ter funkcijo člana uprave Andrej Petek, CFA.

Nadzorni svet ima v skladu z Aktom o ustanovitvi tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe od 22. 11. 2017 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Andrej Slapar ter člana Meta Berk Skok in Blaž Kmetec. Pred tem je funkcijo predsednika nadzornega sveta opravljal Benjamin Jošar, članici nadzornega sveta sta bili Meta Berk Skok in Simona Kozjek.

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

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

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe:



Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 31. 12. 2017 44 zaposlenih, od tega 10 magistrov znanosti, 17 zaposlenih s VII. stopnjo, 13 s VI. stopnjo (od tega 12 s stopnjo VI/II in 1 s stopnjo VI/I), 3 s V. stopnjo in 1 s IV. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih v letu 2017 je znašalo 45.

Opis politike raznolikosti

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

Zunanji organi nadzora

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

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor za leto 2017 je družba BDO Revizija d. o. o., Cesta v Mestni log 1, Ljubljana, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in krovnega sklada v upravljanju družbe. Revizor računovodskih izkazov družbe in krovnega sklada za leto 2016 je bila družba Ernst & Young, d. o. o., Dunajska 111, Ljubljana.

Ostali podatki o družbi

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

Podatki o obvladujočem podjetju

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

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

Ostale kapitalske povezave

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

Podatki o podjetjih, v katerih imajo Triglav Skladi nad 20 % delež, na dan 31. 12. 2017, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2017	Delež v cel. kap.
PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54%	342.695	639.118	3.442.172	208.646	2.152.735

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

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

¹ Navedena je le dejavnost družbe, registrirana v AJPES.

1.2. Poročilo o poslovanju družbe

Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalnih trgov

Leto 2017 je zaznamovalo sinhrono okrevanje oziroma rast svetovnih gospodarstev, nizka inflacija in nadaljevanje spodbudne monetarne politike. Retorika o krepitvi trgovinskih omejitev predvsem s strani ZDA v realni ekonomiji (še) ni bila implementirana. Nasprotno, mednarodna trgovina je bila dinamična kot že dolgo ne. Nadaljevalo se je okrevanje naftnega in surovinskega sektorja. Nekoliko so se zmanjšale politične negotovosti in geostrateške napetosti.

Ugodni pogoji in trendi so omogočili, da so številna razvita gospodarstva presegla predkrizne ravni, nekatera ključna gospodarstva v razvoju pa so stopila na pot iz recesijskega primeža. Vrstile so se izboljšane ocene pričakovanih rasti gospodarstev in njihovih bonitetnih ocen s strani pristojnih mednarodnih institucij. Ugodna klima je spodbudila razpoloženje in prispevala k rekordnim ravnam kazalnikov, s katerimi merimo optimizem med poslovneži, potrošniki in vlagatelji. Vsesplošni optimizem se je med drugim zrcalil na kapitalnih trgih. Mnogi so zabeležili zgodovinsko rekordne ravni (od 73 borz, ki spremljajo globalne trge, jih je le 9 zaostalo za rekordnimi vrednostmi, merjeno v lokalni valuti). Kljub izjemni rasti kapitalnih trgov, je bila le-ta v letu 2017 relativno mirna, saj je bila nihajnost borznih indeksov med zgodovinsko najnižjimi. To nakazuje na spremenjen, nekoliko podcenjujoč odnos do tveganj, spodbujen tudi z (nekonvencionalnimi) ukrepi monetarnih politik, kar se odraža v visokih vrednotenjih naložb. Naložbe z višjim tveganjem so ustvarile višje donose od dolgoročnih povprečij, ob nihajnosti cen, ki je bila bistveno nižja od dolgoročnega povprečja.

Med tradicionalnimi naložbenimi razredi se je najbolje odrezal delniški trg. Medsebojna primerjava ključnih regijskih borznih indeksov razkriva, da so bili prvič v zadnjem petletnem obdobju znova donosnejši ne-ameriški trgi (izraženo v evrih). Ključni razlog izvira iz valutnih razmerij (predvsem iz znižanja vrednosti ameriškega dolarja) ob sočasni krepitvi gospodarske dinamike na drugih trgih, še posebej trgih v razvoju.

Ameriški trg je z rastjo indeksov zaključil že deveto leto zapored (drugo najdaljše obdobje zvezne rasti in drugo najdonosnejše v zgodovini). Indeks S&P 500 je koledarsko leto zaključil z donosom v višini 6,9 % (v lokalni valuti dobrih 21 %, kar je najvišja rast po letu 2013). Višja, 10,6 %, je bila donosnost v Evropi (merjeno z indeksom S&P Europe 350). Z 20,6 % je izstopala povprečna rast delnic na trgih v razvoju (merjeno z indeksom MSCI EM) (vse izraženo v evrih, vključujoč dividende).

Tudi evrske obveznice so vlagateljem prinesle pozitivne donosnosti. Na letni ravni so bile tako kot v letu 2016 najdonosnejše podjetniške obveznice izven investicijskega razreda, ki so v povprečju zrastle za 6,9 %, sledile so podjetniške obveznice investicijskega razreda (1,9 %) in državne obveznice osrednjih evropskih držav, ki vrednosti niso spremenile.

Donosnost naložb so močno krojile spremembe valutnih parov. V nasprotju z letom 2016 je bilo leto 2017 zaznamovano z rastjo evra v primerjavi z vsemi ključnimi svetovnimi valutami. Glede na ameriški dolar je pridobil 14,2 %, na britanski funt 4 % (že v letu v 2016 skoraj 16 %), na japonski jen 10 %, na brazilski real 16 % ter na ruski rubelj 7 %.

Situacija na surovinskih trgih je bila mešana, proti koncu leta 2017 pa se je pozitiven sentiment okrepil. Cene nafte znamke WTI so padle za 1,3 %, nafta znamke Brent pa je zabeležila rast cene v višini 3,3 %. Gibanje cene železove rude je bilo v letu 2017 volatilno, na koncu leta je bila cena za 21,6 % nižja kot na začetku leta. Industrijske kovine so zabeležile rast cen - aluminij 17,5 %, baker 14,9 %, svinec 10 %, cink 13 % in nikelj 11,7 %. Plemenite kovine, z izjemo paladija, cena katerega je zrasla za 37,1 %, so zabeležile padce cen, in sicer za 0,8 % je padla cena zlata, za 6,6 % cena srebra in za 9,7 % cena platine. Vse cene prej omenjenih surovin so v evrih, in upoštevajo apreciacijo skupne evropske valute.

Med sektorji so bili po donosnosti v ospredju ciklični, najdonosnejša sta bila sektorja tehnoloških delnic ter surovin in materialov. Po pričakovanjih so bili vlagatelji manj naklonjeni ti. defenzivnim sektorjem (telekomunikacije in oskrba).

Leto 2017 je zaznamovala tudi evforija na (nereguliranem) trgu kripto valut oz. digitalnih sredstev. Več kot tisoč odstotne donosnosti so bile prej pravilo kot izjema (npr. Bitcoin je zrasel za 1.365 %). Brez zadrege lahko trdimo, da gre za naložbeni balon, v splošnem pa za izkušnjo, ki je v takšnih razsežnostih še nismo doživeli. Napovedi držav, da pristopijo k regulaciji tega segmenta, bi lahko prispevale k postopni umiritvi oz. normalizaciji razmer.

Ekonomske razmere na globalni ravni ob koncu leta 2017 so dobre. Moment nakazuje nadaljevanje dinamike tudi v letu 2018, podobne, kot smo jo spremljali čez leto 2017. Pozornost bo usmerjena v spremljanje podatkov o inflaciji in inflacijskih pričakovanjih, ki bodo v pomembni meri vplivala na hitrost normalizacije monetarnih politik, še posebno v ZDA, kjer ta proces že poteka. Vzporedno z njim se težišče nagiba k fiskalnim spodbudam. Pričakovane spremembe bi lahko vnesle nekaj več negotovosti in nemira med vlagatelje, kar bi se lahko odrazilo tudi v višji nihajnosti tečajev, kot smo je bili vajeni v preteklem letu. Tega se zavedajo tudi centralni bankirji. Zato pričakujemo njihovo preudarno in transparentno ukrepanje, ki bo minimiziralo možnost nastanka novih strukturnih neravnovesij.

Slovenska industrija vzajemnih skladov

Industrija vzajemnih skladov v Sloveniji je leto 2017 zaključila spodbudno. Vsesplošni optimizem na kapitalskih trgih in rekordne ravni borznih indeksov so vplivali na rast sredstev v upravljanju. Ugodna klima je vplivala tudi na obnašanje vlagateljev, ki so v razmerah rastočih trgov, bolj naklonjeni k vlaganju v vzajemne sklade.

Neto prilivi v industrijo vzajemnih skladov v Sloveniji so v letu 2017, po podatku Agencije, znašali 33,5 mio EUR in so za več kot 2,5-krat presegli znesek iz leta 2016. Po večletnem obdobju, ko se je število vlagateljev v vzajemnih skladih zmanjševalo, se je v letu 2017 ta trend obrnil. Število vlagateljev se je povečalo iz 422.365 v začetku leta na 439.727 konec leta 2017.

Konec leta 2017 je v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovalo še šest družb za upravljanje, pet domačih in ena tuja. Celoten obseg sredstev v upravljanju je konec leta 2017 znašal 2,7 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2017 povečala za 190 mio EUR oziroma za 7,9 %. Triglav Skladi smo na drugem mestu med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov s 25,6 % tržnim deležem na dan 31. 12. 2017 (merjeno s čistimi sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih).

Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih

Triglav Skladi smo v leto 2017 vstopili s sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih (v nadaljevanju SVU) v višini 676 mio EUR, ki so upravljana v okviru sedemnajstih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih so konec decembra 2017 znašala 681 mio EUR, kar predstavlja 1 % rast.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2017 znašala 680 mio EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 29. 12. 2017 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 29.12.2017 ^{1,2}	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2017 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	13.080.307	289.583	37.587	22,14	10,05%
Triglav Renta	2,00%	7.705.831	114.344	10.140	14,84	2,93%
Triglav Evropa	2,25%	2.727.673	40.344	15.383	14,79	6,25%
Triglav Obvezniški	1,25%	4.329.525	24.227	1.011	5,60	0,15%
Triglav Severna Amerika	2,50%	1.483.776	10.402	886	7,01	6,05%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	7.352.432	48.410	1.791	6,58	5,96%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	7.808.876	43.233	1.459	5,54	17,61%
Triglav Azija	2,50%	1.653.831	8.950	882	5,41	21,52%
Triglav Balkan	2,50%	4.191.334	13.074	1.616	3,12	10,39%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.109.638	18.314	1.496	8,68	7,38%
Triglav High Yield Bond	1,50%	251.882	2.358	185	9,36	0,89%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,50%	269.297	3.448	199	12,80	12,42%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	836.042	18.169	1.942	21,73	2,76%
Triglav Money Market EUR	0,50% ³	1.379.551	14.209	294	10,30	-0,21%
Triglav Top Brands	2,50%	1.540.233	24.457	2.290	15,88	7,25%
Triglav Naravni viri	2,50%	330.183	3.486	292	10,56	-2,41%
Triglav Nepremičnine	2,50%	286.135	2.921	125	10,21	-3,09%

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

² Prikazan je podatek na dan 29.12.2017, ki je bil zadnji obračunski dan v letu 2017.

³ Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

Individualno upravljanje premoženja

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

V letu 2017 smo sredstva v individualnem upravljanju premoženja povečali iz 31,3 mio EUR na 45,6 mio EUR, kar predstavlja 45,7 % rast. V individualnem upravljanju smo imeli na dan 31. 12. 2017 179 strank.

Dejavnost individualnega upravljanja premoženja v Sloveniji izvajajo tako v bankah, borznoposredniških družbah in družbah za upravljanje. Podatke o konkurenci v tem segmentu spremljamo le za tri družbe za upravljanje, ki opravljajo to dejavnost. Premoženje v individualnem upravljanju teh treh ponudnikov je konec leta 2017 znašalo 705 milijonov evrov. Triglav Skladi imamo v tem segmentu 6,5 % tržni delež.

Finančni rezultat poslovanja družbe

Na poslovanje družbe pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih in dejavniki, ki vplivajo na obnašanje vlagateljev. Vse to se neposredno odraža v obsegu sredstev v upravljanju družbe, ki se spreminja iz naslova gibanja cen finančnih instrumentov na kapitalskih trgih in iz naslova neto prilivov vlagateljev.

Triglav Skladi smo v letu 2017 vstopili s čistimi sredstvi v upravljanju, ki so upravljani v okviru sedemnajstih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in sredstvi na individualnem upravljanju premoženja v višini 705 mio EUR. Leto smo zaključili s 726 mio EUR čistih sredstev, kar predstavlja 3-odstotno rast.

Zaradi ugodnih gibanj na kapitalskih trgih je bil ustvarjen obseg sredstev v upravljanju v letu 2017 nad prvotno načrtovanim in nad stanjem v letu 2016. Višina čistih sredstev v upravljanju neposredno vpliva na prihodke in na poslovni izid družbe. V letu 2017 smo ustvarili za 16,3 mio EUR prihodkov od provizij, kar je za 11,1 % nad ustvarjenimi v preteklem letu.

Tudi v letu 2017 smo skrbno upravljali stroške poslovanja. Stroški blaga, materiala in storitev so dosegli 6,7 mio EUR in so za 2,8 % nad višino preteklega leta. Največje povečanje je pri stroških odstopljenih provizij, ki so izkazani v okviru stroškov storitev in se gibljejo podobno kot prihodki družbe. Stroški dela so se glede na leto 2016 povečali za 8,5 % in so odraz gibanja števila zaposlenih v 2017. Stroški amortizacije (v okviru odpisov vrednosti) so za 4,3 % pod ustvarjenimi v preteklem letu.

V okviru finančne podbilance so prikazani finančni odhodki iz naslova trajne slabitve naložbe, drugih pomembnejših finančnih prihodkov oziroma odhodkov nismo izkazali.

Leto smo zaključili s poslovnim izidom v višini 5,3 mio EUR in čistim poslovnim izidom v višini 4,3 mio EUR, kar je za 6,2 % nad ustvarjenim v letu 2016.

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

Kazalnik	Mera	Formula	2016	2017
Finančni vidik				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala (ROE)	$ROE = \text{čisti dobiček} / \text{kapital 31.12.}$	11,3%	10,3%
Učinkovitost prodaje	Donosnost prodaje (ROS)	$ROS = \text{čisti dobiček} / \text{prihodki}$	27,4%	26,1%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	$oPM = \text{EBIT (dobiček iz poslovanja)} / \text{prihodki}$	30,7%	35,2%
Stroškovna učinkovitost	Delež fiksnih stroškov v sredstvih v upravljanju	$\text{fiksni stroški} / \text{sredstva v upravljanju}$	0,78%	0,73%
Tržni vidik - kupci				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	$\text{Tržni delež} = \text{SVU Triglav Skladov} / \text{celoten SVU slovenskih DZU}$	27,4%	25,6%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	$\text{Tržni delež} = \text{SVU IUP Triglav Skladov} / \text{celoten SVU IUP v DZU}$	5,0%	6,5%
Zaposleni				
Zagotavljanje razvoja ključnih kadrov	Število ur izobraževanja na zaposlenega	$\text{Obseg izobraževanja} = \text{št. ur izobraževanja} / \text{zaposlenega}$	13	22
Izobrazbena struktura	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	$\text{Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo}$	88,1%	90,9%

Upravljanje s tveganji

Družba ima vzpostavljen celovit nadzor nad upravljanjem s tveganji, ki ga izvaja na podlagi internih aktov o upravljanju s tveganji. Družba uporablja sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces ugotavljanja, merjenja in obvladovanja tveganj.

Sistem upravljanja s tveganji predstavljajo:

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

Cilj sistema upravljanja s tveganji je identifikacija vseh vrst tveganj in upravljanje z njimi v okviru ugotovljene sposobnosti in nagnjenosti družbe za njihovo prevzemanje v skladu z apetitom po tveganju. Sposobnost za prevzemanje tveganj je skupna raven tveganj, ki jih družba lahko prevzame, upošteva višino kapitala za zagotavljanje kapitalske ustreznosti, likvidnostnega potenciala za zagotovitev dodatnega kapitala v primeru potrebe in nagnjenosti družbe k prevzemanju tveganj. Sposobnost prevzemanja tveganj se ocenjuje skozi notranji proces ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) na način, da družba vedno razpolaga z zadostno višino kapitala, glede na tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot v stresnih razmerah. Družba upravlja naslednja tveganja: kreditno tveganje, tržno tveganje, likvidnostno tveganje, operativno tveganje in kapitalsko tveganje.

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

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube družbe zaradi spremembe tržne vrednosti pozicij v premoženju družbe, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, deviznih tečajev in tržnih cen lastniških finančnih instrumentov. Tržna tveganja se upravljajo z oblikovano strategijo na področju trgovanja, kjer se upoštevajo varnost naložbe, donosnost, likvidnost ter namen priskrbe. Družba nima trgovalne knjige, saj njeno premoženje ni pridobljeno z namenom trgovanja. Družba ima glavnino naložb v enotah premoženja skladov v upravljanju, katerih učinki prevrednotenja se izkazujejo preko kapitala družbe. Družba ima glavnino naložb v domači valuti, v enaki valuti so tudi obveznosti.

Likvidnostno tveganje je tveganje neskladnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi družbe, kar bi lahko povzročilo likvidnostne probleme, nezmožnost plačevanja zapadlih obveznosti ali nezmožnost odprodaje sredstev v kratkem času brez pomembnega vpliva na njihovo tržno ceno. Likvidnostno tveganje se uravnava s spremljavo likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Likvidnostne rezerve družbe predstavljajo

sredstva na računu družbe ter kratkoročno dani depoziti z možnostjo predčasnega odplačila. Družba ni zadolžena in nima najetih posojil.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznih in nepravilno izvajanih notranjih poslovnih procesov, nepravilnega ravnanja ljudi, neustreznih ali nepravilno delujočih informacijskih sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Za obvladovanje operativnih tveganj je družba sprejela in postavila navodila, ki predstavljajo sistem preventivnih ukrepov in pravil, ki jih morajo upoštevati zaposleni pri svojem delu in vzpostavila sistem nadzornih kontrol v smislu, da se napake pri poslovanju minimizirajo in s tem minimizira verjetnost škodnih dogodkov iz naslova operativnega tveganja.

Kapitalsko tveganje predstavlja tveganje neustreznega obsega kapitala glede na izpostavljenost profila tveganosti in obseg poslovanja družbe ter tveganje pridobivanja dodatnega kapitala ob potrebi za hitro povečanje kapitala. Družba redno izračunava potrebni kapital in nivo presežnega kapitala v skladu z določili Sklepa o izračunu kapitala družbe za upravljanje (Uradni list RS št. 100/15) in določilih Uredbe (EU) št. 575/2013 tako na individualni, kot na konsolidirani podlagi ter skladnost le-tega z njenim apetitom po tveganju.

Družba je v skladu z določili dela 8 Uredbe (EU) št. 575/2013 pripravila razkritja v skladu z naslovom II dela 8 Uredbe (EU) št. 575/2013 na dan 31. 12. 2017. Razkritja so podana na spletni strani družbe www.triglavskladi.si.

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

Skupina Triglav je upravljanje premoženja, poleg zavarovalništva, opredelila kot svojo drugo strateško dejavnost. Razvojne usmeritve Triglav Skladi podpirajo ambicije, ki jih ima Skupina Triglav na področju upravljanja premoženja. Usmerjene so k cilju, da postanejo Triglav Skladi vodilna družba za upravljanje premoženja, ki bo na področju upravljanja vzajemnih skladov, investicijskega svetovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti malim vlagateljem, privatnim strankam in institucionalnim investitorjem ponujala najboljše produkte in storitve. V letu 2018 bomo pripravili novo strategijo, ki bo odgovorila na izzive, ki nas čakajo v prihodnosti in načrtala ključne usmeritve v novem strateškem obdobju.

Osrednje točke, okrog katerih bomo gradili svojo prihodnost, bodo naslednje:

- Usmerjenost k stranki,
- Razvoj prodaje, prodajnih kanalov in novih produktov ter storitev,
- Identifikacija in izkoriščanje sinergij med Triglav Skladi in družbami Skupine Triglav,
- Konsolidacija družb za upravljanje v Sloveniji in trgih, na katerih je prisotna Skupina Triglav,
- Digitalizacija poslovanja družbe,
- Razvoj upravljaljskih in analitičnih kompetenc.

1.5. Izjava o upravljanju družbe

Družba ni javna družba, zato ni sprejela kodeksa upravljanja, ki velja za javno družbo, in ni pristopila k drugim kodeksom upravljanja, ki veljajo za javne oziroma nejavne družbe. Družba zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje pri ureditvi svojega poslovanja, notranji organizaciji, sistemu notranjih kontrol in upravljanju s tveganji sledi določbam podzakonskih predpisov, ki so izdani na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

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

Notranja organizacija družbe in članstvo v organih vodenja in nadzora je prikazano v točki 1.1. tega poročila.

Družba ima ustanovitelja, ki je edini družbenik družbe. Ustanovitelj sprejema svoje odločitve z vpisom v knjigo sklepov. Odgovornosti ustanovitelja in ostalih organov družbe so določena v Aktu o ustanovitvi družbe.

1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji

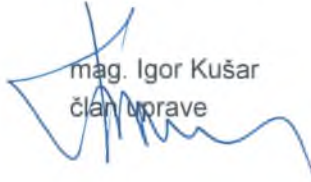
Iz naslova pravnih poslov, ki jih je odvisna družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. sklenila oziroma realizirala z obvladujočo družbo Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana in z njo povezanimi podjetji v letu 2017, je odvisna družba v okoliščinah, ki so nam bile znane v trenutku, ko je bil pravni posel sklenjen oziroma realiziran, pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo in s tem ni bila prikrajšana, zato nismo zahtevali in tudi ne prejeli nobenih nadomestil s strani obvladujoče družbe in z njo povezanih podjetij.

Odvisna družba v poslovnem letu 2017 ni opustila dejanj na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe, na podlagi katerih bi bila prikrajšana.

Pregled pravnih poslov, kot je razkrit v poročilu o odnosih s povezanimi podjetji, ki je izdelano v skladu s 545. in 546. členom ZGD-1, je popoln in vključuje vse pravne posle, ki jih je družba pripoznala v računovodskih izkazih za leto 2017. Transakcije odvisne družbe z obvladujočo družbo in z njo povezanimi osebami so razkrite tudi v točki 4.2.3. tega poročila.



Andrej Petek, CFA
član uprave



mag. Igor Kušar
član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave

Ljubljana, 13. marec 2018

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2017, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2017, PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA TER MNENJE K LETNEMU POROČILU SLUŽBE NOTRANJE REVIZIJE

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

1. Poročilo o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v poslovnem letu 2017

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

V letu 2017 je nadzorni svet Družbe deloval v naslednji sestavi:

- g. Andrej Slapar, predsednik (član od 22. 11. 2017 dalje, predsednik od 14. 12. 2017)
- g. Benjamin Jošar, predsednik (od 1. 1. 2017 do 26. 10. 2017)
- ga. Meta Berk Skok, namestnica predsednika
- g. Blaž Kmetec, član (od 22. 11. 2017 dalje)
- ga. Simona Kozjek, članica (od 1. 1. 2017 do 21. 11. 2017)

V poslovnem letu 2017 se je nadzorni svet Družbe sestel na sedmih rednih sejah in treh korespondenčnih sejah.

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

Najpomembnejše teme, ki jih je na svojih sejah obravnaval ter o njih v letu 2017 odločal nadzorni svet Družbe, so bile:

- periodično seznanjanje z rezultati poslovanja Družbe, investicijskih skladov v upravljanju Družbe ter poslovanjem distribucijskih mrež,
- preveritev in potrditev letnega poročila Družbe in poročila o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2016 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička Družbe za leto 2016,
- predlog skupščini za imenovanje revizorja Družbe za leto 2017,
- spremljanje pravnih poslov, o sklenitvi katerih mora uprava Družbe seznanjati nadzorni svet Družbe ter dajanje soglasja k poslom, h katerim mora uprava Družbe pridobiti soglasje nadzornega sveta Družbe,
- seznanitev z letnim poročilom notranje revizije, z letnim poročilom o delu službe za upravljanje s tveganji in z letnim poročilom funkcije zagotavljanje skladnosti poslovanja s predpisi za leto 2016,
- seznanitev z Aktom o namenu, pomenu in nalogah službe za upravljanje s tveganji, Poslovníkom o delu uprave, Komunikacijskem kodeksom družbe,
- sprememba Pravil o prejemkih uprave,
- soglasje k Načrtu aktivnosti za upravljanje tveganj,
- potrditev Politike skladnosti poslovanja in Politike prejemkov,

NADZORNI SVET

- soglasje k sklenitvi pogodbe o prodaji delnic KDD in sporazuma o izvedbi odstopnega upravičenja,
- imenovanje predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta družbe,
- imenovanje predsednika in člana uprave družbe,
- sprememba sistema omejitev pooblastil uprave in poročanja uprave nadzornemu svetu,
- sprejem spremenjene Metodologije za nagrajevanje uprave družbe,
- soglasje k planu poslovanja Družbe za leto 2018,
- seznanitev o postopku nadzora s strani ATVP,
- seznanitev o osebi pooblaščen za funkcijo skladnosti poslovanja,
- seznanitev o imenovanju vodje službe za upravljanje s tveganji.

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

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

Družba je v letu 2017 dosegla poslovni izid v višini 5.348.900 EUR ter poslovno leto 2017 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 4.254.088 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju Družbe, to je čisto premoženje vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, je na dan 31. 12. 2017 znašalo 679.923.683 EUR. Tržni delež Družbe je tako znašal 25,6 %.

2. Poročilo o preveritvi letnega poročila Družbe za poslovno leto 2017

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo Družbe izdelano v mesecu marcu 2018 in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 23. 3. 2018

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

Računovodski izkazi, ki so predmet revizije, so bilanca stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov ter izkaz gibanja kapitala za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2017. Letno poročilo vsebuje tudi pojasnila k računovodskim izkazom, ki jih sestavljajo pojasnila predpisov, splošnih aktov in temeljnih računovodskih usmeritev za sestavo računovodskih izkazov, pojasnila postavk v računovodskih izkazih ter priloge k računovodskim izkazom, ki zajemajo prikaz strukture prihodkov od upravljaljskih provizij, prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb.

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

Računovodski izkazi Družbe za leto 2017 so bili revidirani. BDO revizija, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo in izdal revizijsko mnenje, ki ga je Družba prejela dne 19. 3. 2018. Revizor je k računovodskim izkazom Družbe podal pritrdilno mnenje in meni, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Družbe na dan 31. 12. 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

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

3. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2017

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2017 izdelano v mesecu marcu 2018 in predloženo nadzornemu svetu dne 23. 3. 2018.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2017, je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2017 je bilo revidirano. Revizor BDO revizija, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je Družba prejela dne 19. 3. 2018. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi, s katerim revizor podaja sklep, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

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

4. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2017 s predlogom edinemu družbeniku Družbe

K letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2017 s predlogom za njegovo uporabo. Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava Družbe, ter se s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2017 strinja, zaradi česar podaja naslednji

PREDLOG:

Nadzorni svet na podlagi 1. odstavka 282. člena ZGD-1 predlaga edinemu družbeniku, da sprejme sklep o uporabi bilančnega dobička Družbe za leto 2017, kot ga je predlagala uprava Družbe ter je priložen temu poročilu.

5. Stališče nadzornega sveta do revizijskih poročil

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

6. Potrditev letnih poročil

Ker nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve glede predloženega letnega poročila Družbe za poslovno leto 2017 nima vsebinskih pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, na tej podlagi **potrjuje letno poročilo družbe Triglav Skladi, d.o.o. za poslovno leto 2017.**

7. Mnenje glede letnega poročila službe notranje revizije

Nadzorni svet je proučil letno poročilo notranje revizije za leto 2017, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2017 izvedla Služba notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela Službe notranje revizije, ki ga je v letu 2016 potrdil nadzorni svet Družbe. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Irena Terčelj Schweizer. Služba notranje revizije je celotni notranji kontrolni sistem Družbe ocenila kot kakovosten in primeren glede na obseg in vrsto dejavnosti, ki jo izvaja Družba. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet podaja k letnemu poročilu službe notranje revizije pozitivno mnenje.

To poročilo je bilo sprejeto na 77. seji nadzornega sveta Družbe dne 30. 3. 2018. Po določbi 3. odstavka 282. člena ZGD-1 se to poročilo izroči upravi Družbe.

Ljubljana, 30. 3. 2018

Predsednik nadzornega sveta:
Andrej Slapar



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Družbeniku družbe
TRIGLAV SKLADI, d.o.o.
Slovenska cesta 54
1000 Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o. (v nadaljevanju tudi: Družba), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o. na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid, drugi vseobsegajoči donos in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

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

Druga zadeva

Računovodske izkaze Družbe je na dan 31. decembra 2016 je revidiral drug revizor, ki je 7. aprila 2017 izdal neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila.

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

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

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

Odgovornost posloводства in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Ljubljana, 16. marec 2018



Manuela Šribar
Pooblaščená revizorka



BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana



mag. Nadja Kranjc
Direktorica

3. Računovodsko poročilo

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2017, izdelani v skladu s SRS (2016). Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2016. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

3.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2017

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA		47.625.565	40.069.147
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	4.2.1.a	36.332.389	35.209.957
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne			
I. časovne razmejitve		3.143.122	3.643.580
Dolgoročne premoženjske pravice		3.143.122	3.643.580
II. Opredmetena osnovna sredstva	4.2.1.b	2.890.218	3.003.851
Zemljišča in zgradbe		2.633.686	2.735.887
- Zgradbe		2.633.686	2.735.887
Druge naprave in oprema		255.380	240.767
Opredmetana osnovna sredstva, ki se pridobivajo		1.151	27.197
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.2.1.c	30.275.077	28.537.065
1 Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		30.275.077	28.537.065
Enote premoženja skladov v upravljanju		28.614.459	26.285.508
Delnice in deleži v družbah v skupini		342.695	342.695
Druge delnice in deleži		1.262.131	1.858.172
Druge dolgoročne finančne naložbe		55.792	50.690
VI. Odložene terjatve za davek	4.2.1.d	23.973	25.460
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		11.287.778	4.851.853
III. Kratkoročne finančne naložbe		145	13
2 Kratkoročna posojila		145	13
Kratkoročna posojila drugim		145	13
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	4.2.1.e	1.289.394	1.463.388
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju		1.227.856	1.281.733
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		3.760	818
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		44.147	35.511
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		13.630	145.326
V. Denarna sredstva	4.2.1.f	9.998.239	3.388.452
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		5.398	7.337

		v EUR	
		31.12.2017	31.12.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		47.625.565	40.069.147
A. KAPITAL	4.2.1.g	41.305.053	35.317.497
I. Vpoklicani kapital		834.585	834.585
Osnovni kapital		834.585	834.585
II. Kapitalske rezerve		829.912	829.912
III. Rezerve iz dobička		83.459	83.459
Zakonske rezerve		83.459	83.459
Rezerve za lastne poslovne deleže		3.316.477	3.316.477
Lastni poslovni deleži kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu			
IV. vrednosti		15.054.460	13.320.993
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		18.583.777	16.448.254
Popravek vrednosti rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		-3.529.317	-3.127.262
V. Preneseni čisti poslovni izid		20.248.549	16.241.642
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.254.088	4.006.907
REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE			
B. ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.h	211.560	227.220
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		211.560	227.220
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI			
I. Dolgoročne finančne obveznosti	4.2.1.i	3.529.317	3.127.262
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	0
III. Odložene obveznosti za davek		3.529.317	3.127.262
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI			
II. Kratkoročne finančne obveznosti	4.2.1.j	2.130.722	966.745
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		2.130.722	966.745
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		298.118	333.276
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		322.168	223.744
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		1.510.435	409.726
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.k	448.914	430.423
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	4.2.1.l	45.560.201	31.335.362

3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2017

		v EUR	
	pojasnila	2017	2016
1. Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	16.243.705	14.641.754
4. Drugi poslovni prihodki		26.716	1.894
5. Stroški blaga, materiala in storitev		-6.648.422	-6.468.681
a. Stroški porabljenega materiala		-44.292	-46.472
b. Stroški storitev	4.2.2.b	-6.604.130	-6.422.209
6. Stroški dela	4.2.2.c	-3.031.068	-2.793.334
a. Stroški plač		-2.328.934	-2.184.639
b. Stroški socialnih zavarovanj		-486.949	-451.969
c. Drugi stroški dela		-215.185	-156.726
7. Odpisi vrednosti		-785.747	-820.713
a. Amortizacija		-785.747	-820.624
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	-89
8. Drugi poslovni odhodki		-77.211	-61.893
9. Finančni prihodki iz deležev		5.115	289.503
a. Finančni prihodki iz deležev v družbam v skupini		0	161.503
c. Finančni prihodki iz drugih deležev		5.115	128.000
10. Finančni prihodki iz danih posojil		1.497	1.268
a. Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini		0	0
c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim		1.497	1.268
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	0
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		-383.169	0
a. Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v skupini razen v pridružena podjetja		-383.169	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-2.515	-3.470
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-2.515	-3.470
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	0
15. Drugi prihodki		0	0
16. Drugi odhodki		0	0
17. Davek iz dobička	4.2.2.d	-1.093.325	-784.845
18. Odloženi davki		-1.488	5.426
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		4.254.088	4.006.907

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR):

	2017	2016
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.254.088	4.006.907
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.714.024	828.775
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)	0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	19.444	-14.410
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	5.987.556	4.821.272

3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2017

	v EUR	
	2017	2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	4.468.152	3.884.296
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.348.900	4.786.326
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-880.748	-902.031
b) Prilagoditve za	1.164.820	533.413
Amortizacijo (+)	785.747	820.713
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	0	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	383.169	0
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-6.612	-290.771
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	2.515	3.470
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	1.164.051	-423.493
Začetne manj končne poslovne terjatve	173.994	-268.423
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	1.939	-3.309
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	1.488	-5.426
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	983.799	-218.587
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	2.832	72.252
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Denarni tok prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b+c)	6.797.023	3.994.216
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	66.458	3.290.213
Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	6.612	289.503
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	9.500	710
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	50.346	3.000.000
b) Izdatki pri investiranju	-253.694	-722.997
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-90.903	-15.906
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-106.799	-257.091
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-55.992	-450.000
Izdatki za nakup lastnega poslovnega deleža	0	0
c) Denarni tok prejemkov pri investiranju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-187.236	2.567.216
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	0	-10.000.000
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	-10.000.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Denarni tok prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	0	-10.000.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev	9.998.239	3.388.452
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	6.609.787	-3.438.569
y) Začetno stanje denarnih sredstev	3.388.452	6.827.021

Podatki denarnih tokov pri poslovanju so za leto 2016 prerazporejeni v skladu z načinom izkazovanja denarnih tokov v letu 2017 in se zato razlikujejo od revidiranih za leto 2016.

3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2017

Postavke	v EUR								
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vrednotenja po poštenih vrednostih	Preneseni čisti polovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII
A.1. Stanje 31.12.2016	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	13.320.993	16.241.642	4.006.907	35.317.497
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	13.320.993	16.241.642	4.006.907	35.317.497
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	1.733.468	0	4.254.088	5.987.556
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.254.088	4.254.088
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenih vrednostih	0	0	0	0	0	1.733.468	0	0	1.733.468
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	4.006.907	-4.006.907	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavne kapitala	0	0	0	0	0	0	4.006.907	-4.006.907	0
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje 31. 12. 2017	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	15.054.461	20.248.549	4.254.088	41.305.053

Kot primerljiv izkaz prikazujemo izkaz gibanja kapitala za leto 2016:

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

3.5. Izjava uprave

Uprava Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. za poslovno leto, končano 31. decembra 2017, na straneh od 19 do 23 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 25 do 43 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 2017. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar, drugih nepravilnosti ter nezakonitosti.

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

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

Andrej Petek, CFA
član uprave

mag. Igor Kušar
član uprave

Benjamin Jošar
predsednik uprave

Ljubljana, 13. marec 2018

4. Pojasnila k računovodskim izkazom

4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1),
- Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/15 in 81/15; v nadaljevanju ZISDU-3),
- podzakonski predpisi, izdelani s strani Agencije na podlagi ZISDU-3, predvsem v delu, ki se nanaša na računovodske izkaze družbe za upravljanje, izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada in
- stališča Agencije.

Tečaji in način preračuna v domačo valuto

Terjatve in obveznosti, izkazane do partnerjev iz tujine, ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunani v EUR s tečajem Evropske centralne banke na dan 31. 12. 2017, medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske centralne banke.

Sestava področnega in območnega odseka

Družba ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Družba v letu 2017 ni spreminjala računovodskih politik in ocen.

Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov

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

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

Amortizacija

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

	2017	2016
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Druge pravice (seznam vlagateljev)	10 %	10 %
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohištvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

Družba letno ne ocenjuje nadomestljive vrednosti osnovnih sredstev. Letno le ocenjuje, ali v povezavi s pomembnimi osnovnimi sredstvi obstajajo znamenja za oslabitve. Če taka znamenja obstajajo, oslabi sredstvo v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Kot nadomestljiva vrednost se upošteva čista prodajna vrednost ali vrednost sredstva pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se kot nadomestljiva vrednost upošteva vrednost pri uporabi. V primeru, da bo družba sredstvo še uporabljala, popravi njegovo dobo koristnosti glede na preostalo dobo uporabnosti sredstva. Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke družbe. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke družbe.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po 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 kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu, in katerih pošteni vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

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

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

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

Prevrednotovanje finančnih naložb

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

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

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

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

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

Terjatve do skladov iz naslova upravljske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med Triglav Skladi ter podskladi krovnega sklada, ki jih družba upravlja. Provizija je določena v odstotku od

povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Provizija se obračunava dnevno, računi se izstavljajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila.

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

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

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

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

Kapital - Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, 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. Osnovni kapital se vodi v domači valuti (EUR).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poslovni prihodki:

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po določilih pogodb o upravljanju. Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad knjigovodsko.

Finančni prihodki:

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

Pripoznavanje odhodkov - Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni odhodki:

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Med odhodki družbe so izkazani tudi odhodki skladov, ki na podlagi ZISDU-3 ne smejo bremeniti poslovanja sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družbe za upravljanje. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove 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.

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 2017 in 2016 in z dopolnjevanjem postavk prihodkov in odhodkov iz poslovnih knjig družbe. Izkaz denarnih tokov je pripravljen po različici II.

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

Obveznosti za odložene davke se pripoznajo iz naslova obdavčljivih začasnih razlik iz naslova prevrednotenja sredstev. Terjatev za odložene davke povečuje ali znižuje čisti poslovni izid poslovnega leta, obveznost za odloženi davek pa znižuje, ali povečuje kapital družbe. Odloženi davki so vsakokrat obračunani po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da se bodo uporabljale, ko bo terjatev realizirana oziroma obveznost poravnana.

Upravljanje s finančnimi tveganji

Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjativah. Glavnino terjatev predstavljajo terjatve iz naslova provizije do skladov in strank v upravljanju, pri katerih ni tveganj izpolnitve obveznosti, saj terjatve iz tega naslova plačuje družba neposredno iz sredstev skladov oziroma strank. Pri naložbah v depozite ima družba predpisane postopke in limite, ki se upoštevajo pri plasiranju sredstev. Družba plasira sredstva v depozite na odpoklic v okviru dovoljenih limitov.

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju pri nalaganju v dolžniške vrednostne papirje, pri čemer je izpostavljena le do državnih obveznic z bonitetno oceno izdajatelja AAA.

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

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

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

Za varovanje pred tveganji družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

Davki - Družba Triglav Skladi je davčni zavezanec:

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

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

4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

4.2.1. Pojasnila postavk v bilanci stanja

a. Neopredmetena dolgoročna sredstva

	2017			2016		
	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
v EUR						
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.	6.450.556	0	6.450.556	6.434.649	0	6.434.649
· pridobitve	0	90.903	90.903	0	15.907	15.907
· prenos v uporabo	90.903	-90.903	0	15.907	-15.907	0
· odtujitve in odpisi	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	6.541.459	0	6.541.459	6.450.556	0	6.450.556
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.	2.806.976	0	2.806.976	2.212.281	0	2.212.281
· amortizacija	591.361	0	591.361	594.695	0	594.695
· odtujitve in odpisi	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	3.398.337	0	3.398.337	2.806.976	0	2.806.976
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.	3.643.580	0	3.643.580	4.222.368	0	4.222.368
Stanje 31.12.	3.143.122	0	3.143.122	3.643.580	0	3.643.580

Kot primerljiv izkaz je prikazana tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev za leto 2016. Nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo.

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

Iz naslova prevzemov premoženja na upravljanje in na individualno upravljanje v preteklih letih je bil pripoznan seznam strank v okviru dolgoročnih premoženjskih pravic. Doba koristnosti je določena na 10 let. Družba v letu 2017 ni spremenila dobe koristnosti seznamov strank.

Družba ima za 26.601 EUR poslovnih obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

b. Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR						
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Drobni inventar	Oprema v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2017	3.750.744	914.076	78.492	546.391	6.361	27.197	5.323.260
· pridobitve	0	0	0	0	0	80.752	80.752
· prenos v uporabo	10.120	15.194	40.000	40.809	676	-106.799	0
· odtujitve in odpisi	0		-39.870		0	0	-39.870
Stanje 31.12.2017	3.760.864	929.270	78.622	587.200	7.037	1.151	5.364.143
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 1.1.2017	1.014.857	727.548	64.562	506.312	6.130	0	2.319.409
· popravki 1.1.	0	0	0	0	0	0	0
· amortizacija	112.321	50.569	11.659	19.550	287	0	194.386
· odtujitve in odpisi	0		-39.870		0	0	-39.870
Stanje 31.12.2017	1.127.178	778.117	36.351	525.862	6.417	0	2.473.925
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2017	2.735.886	186.528	13.930	40.079	231	27.197	3.003.852
Stanje 31.12.2017	2.633.685	151.153	42.271	61.338	620	1.151	2.890.218

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski 54 v Ljubljani. Nakupi zajemajo računalniško in ostalo opremo ter osebno vozilo.

Dobe koristnosti so skladne s stopnjami amortizacije, ki so prikazane v točki 4.1. tega poročila. V letu 2017 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev.

Družba nima sredstev in obveznosti iz naslova finančnega najema ter hipotek in zastav nad osnovnimi sredstvi. Družba ima za 6.986 EUR poslovnih obveznosti za pridobitev osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih dolgoročnih sredstev za leto 2016:

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

c. Finančne naložbe

	v EUR				
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Deleži podjetij v skupini	Druge delnice in deleži	Druge dolgor. fin. naložbe	Skupaj
Nabavna vrednost:					
Stanje 01.01.2017	26.285.508	342.695	1.954.191	50.690	28.633.084
· Povečanje	0	0	0	55.992	55.992
· Zmanjšanje	0	0	0	-50.100	-50.100
· Prevrednotenje	2.328.951	0	-596.041	-790	1.732.120
Stanje 31.12.2017	28.614.459	342.695	1.358.150	55.792	30.371.096
Popravek vrednosti:					
Stanje 01.01.2017	0	0	96.019	0	96.019
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2017	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
Stanje 01.01.2017	26.285.508	342.695	1.858.173	50.690	28.537.065
Stanje 31.12.2017	28.614.459	342.695	1.262.131	55.792	30.275.077

Naložbe v enote investicijskih skladov in naložbe v delnice in obveznice družb, ki kotirajo na organiziranih trgih, so vrednotene po pošteni vrednosti upoštevaje tržne cene oziroma VEP skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2017, kar predstavlja nivo 1 določanja poštene vrednosti. Naložbe v deleže družb v skupini in v delnice družb, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, so vrednotene po nabavni vrednosti, kar predstavlja nivo 3 določanja poštene vrednosti. Prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, zaradi sprememb poštenih vrednosti je izkazano v okviru kapitala družbe, razen v primeru oslabitev. Oslabitve finančnih naložb v netržne vrednostne papirje so izkazane v okviru popravkov vrednosti finančnih naložb.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja dolgoročnih finančnih naložb za leto 2016:

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

- Finančne naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju

	Št. enot premoženja	VEP 29.12.2017	Nabavna vrednost	Sprememba poštene vrednosti	v EUR	
					2017	2016
Triglav Steber Global	998.384,2074	22,1388	5.494.072	2.019.332	22.103.028	20.083.696
Triglav Evropa	7.008,8381	14,7907	100.000	6.098	103.666	97.567
Triglav Renta	21.441,4879	14,8386	209.224	9.070	318.162	309.092
Triglav Obvezniški	49.474,7168	5,5957	208.646	421	276.846	276.425
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	6,5843	417.293	37.669	670.157	632.488
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	5,5365	456.695	93.064	621.455	528.391
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	7,0102	417.148	40.719	713.617	672.898
Triglav Balkan	7.679,8200	3,1194	35.962	2.255	23.956	21.702
Triglav Azija	5.976,1600	5,4119	26.532	5.728	32.342	26.614
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	8,6811	404.513	54.692	795.690	740.998
Triglav High Yield Bond	1.975,4600	9,3608	19.755	163	18.492	18.329
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9311	12,8036	300.000	42.065	380.676	338.611
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	21,7325	299.420	17.257	643.170	625.913
Triglav MM EUR	29.985,0075	10,2997	300.000	-645	308.837	309.481
Triglav Top Brands	30.008,2617	15,8786	299.849	32.208	476.489	444.281
Triglav Nepremičnine	45.000,0000	10,2098	450.000	-14.666	459.441	474.107
Triglav Naravni viri	63.307,8394	10,5585	600.000	-16.479	668.436	684.915
Skupaj			10.039.109	2.328.951	28.614.459	26.285.508

V letu 2017 nismo opravljali pridobitev oziroma odsvojitvev finančnih naložb v enote premoženja skladov v upravljanju. Spremembe vrednosti se nanašajo le na prevrednotenje naložb upoštevaje pošteno vrednost na dan 31. 12. 2017 (VEP na dan 29. 12. 2017). Zaradi sprememb poštenih vrednosti so bile naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju v letu 2017 okrepljene za 2.328.951 EUR.

Naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju so izpostavljene tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na postavko rezerve iz naslova vrednotenja po poštenu vrednosti v okviru kapitala (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 2.861.446 EUR. Znesek za leto 2016 je ob enakih kriterijih znašal 2.628.551 EUR.

- Dolgoročne finančne naložbe v družbe v skupini

Znesek zajema 62,54 % delež v družbo PROF-IN d. o. o., Sarajevo v višini 342.695 EUR (vrednost 31. 12. 2016: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

- Druge delnice in deleži

Znesek zajema 64 delnic KDD d. d. v vrednosti 550.531 EUR (vrednost 31. 12. 2016: 550.531 EUR) in 594.773 delnic družbe ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo v vrednosti 711.600 EUR (vrednost 31. 12. 2016: 1.307.641 EUR).

Naložba v ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo je vrednotena po poštenu vrednosti z upoštevanjem tržne cene na dan 31. 12. 2017. Ker se je poštena vrednost naložbe, upoštevaje tržno ceno delnice na dan 31. 12. 2017 znižala za več kot 20 % pod nabavno ceno, je bila naložba trajno oslABLJENA do višine tržne cene delnice. Naložba v delnice te družbe je izpostavljena tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na postavko rezerve iz

naslova vrednotenja po pošteni vrednosti v okviru kapitala (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 71.160 EUR. Znesek za leto 2016 je ob enakih kriterijih znašal 130.764 EUR.

Naložba v delnice KDD d. d. je vrednotena po nabavni vrednosti. Družba je dne 29. 5. 2017 sklenila pogodbo o prodaji vseh delnic družbe KDD d. d. V skladu z določili pogodbe bo kupec poravnal kupnino v treh obrokih, pri čemer je bil prvi obrok plačan 8. 6. 2017, preostala dva pa zapadeta v letu 2018 in 2019 in se obrestujeta po obrestni meri v višini 1,75 % p. a., obresti se znižajo za zneske prejetih dividend. Ker vse pravice in obveznosti preidejo na kupca šele po poplačilu celotne kupnine, prav tako je družba še vedno upravičena na dividende za vseh 64 delnic, bo družba vse prihodke iz naslova prodaje pripoznala šele, ko bo prejela celotno kupnino. Znesek prvega obroka, skupaj z obrestmi do datuma plačila, je izkazan med drugimi poslovnimi obveznostmi.

Med drugimi delnicami in deleži je prikazan tudi delež v družbi HLT Invest A. D. – v likvidaciji, Podgorica, Črna gora, za katero je bil že v preteklih letih oblikovan popravek vrednosti v celotni višini naložbe. Družba do 31. 12. 2017 še ni bila izbrisana iz poslovnega registra.

- Druge dolgoročne finančne naložbe

Znesek se nanaša na nakup nemških državnih obveznic v skupni vrednosti 55.792 EUR. Gre za likvidne naložbe, ki so bile v septembru 2017 pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti in so nadomestile obveznice, ki so zapadle v oktobru 2017. Naložba se vrednoti po metodi efektivne obrestne mere. Bonitetna ocena izdajatelja je AAA.

d. Odložene terjatve za davek

	v EUR	
	2017	2016
	Terjatve za odložene davke	Terjatve za odložene davke
Stanje 1. januar	25.460	20.035
- Oblikovanje	0	5.426
- Odprava	-1.488	0
- Črpanje	0	0
Stanje 31. december	23.973	25.460

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

e. Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	2017	2016
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.227.856	1.281.733
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.760	818
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	44.147	35.511
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	13.630	145.326
Skupaj	1.289.394	1.463.388

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

Družba na dan 31. 12. 2017 (in na dan 31. 12. 2016) nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev. Družba na dan 31. 12. 2017 (in na dan 31. 12. 2016) nima zapadlih terjatev.

f. Denarna sredstva

	v EUR	
	2017	2016
Denarna sredstva na računu družbe	3.869.239	2.189.452
Dani depoziti na odpoklic	6.129.000	1.199.000
Skupaj	9.998.239	3.388.452

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe in dane depozite na odpoklic ter vezane depozite z rokom dospelja do 90 dni po datumu računovodskih izkazov pri bankah v državi. Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

g. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 834.585 EUR (enako na dan 31. 12. 2016).

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

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

Rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti zajemajo prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, kot razliko med nabavno in pošteno vrednostjo naložb na dan 31. 12. 2017 ter prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, za katere je oblikovan popravek za odloženi davek.

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

	2017			2016		
	Rezerve od finančnih naložb po p.v.	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj	Rezerve od finančnih naložb po p.v.	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj
Stanje 01. januarja	13.332.011	-11.018	13.320.993	12.503.236	3.392	12.506.628
Sprememba v letu	1.714.024	19.444	1.733.468	828.775	-14.410	814.365
Zmanjšanje	-25.749	0	-25.749	-249.075	-14.410	-263.485
Povečanje	1.739.773	19.444	1.759.217	1.077.850	0	1.077.850
Stanje 31. decembra	15.046.035	8.426	15.054.461	13.332.011	-11.018	13.320.993

Družba je v letu 2017 oblikovala za 2.116.079 EUR rezerv iz vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti, od tega odloženi davki v višini 402.055 EUR, ter za 19.444 EUR rezerv za rezervacije in odpravnine, za katere ni oblikovanih obveznosti za odložene davke. Zneska povečujeta drug vseobsegajoč donos družbe.

Izkaz bilančnega dobička (v EUR):

	2017	2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.254.088	4.006.907
Preneseni dobiček	20.248.549	16.241.642
Zmanjšanje (sprostitvev) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička	0	0
Povečanje(dodatno) oblikovanje rezerv iz dobička	0	0
Kapitalizacija lastnih stroškov	0	0
Bilančni dobiček	24.502.637	20.248.549

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 27. 07. 2017 je bilančni dobiček družbe, ki je na dan 31. 12. 2016 znašal 20.248.549 EUR, ostal nerazporejen. Uprava družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2017 v druge postavke kapitala, tako da le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

h. Rezervacije

	v EUR	
	2017	2016
	Jubilejne nagrade in odpravnine	Jubilejne nagrade in odpravnine
Stanje 1. januar	227.219	194.919
- Oblikovanje	3.784	32.300
- Odprava	-19.443	0
- Črpanje	0	0
Stanje 31. december	211.560	227.219

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2017. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 24.354 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 187.206 EUR. Spremembe višine rezervacij se izkazujejo v okviru stroškov dela (2.752 EUR) in obrestnih odhodkov (1.032 EUR). Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv iz vrednotenja po pošteni vrednosti (pozitivno v višini 19.443 EUR).

Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost in fluktuacija glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji, pri finančnih pa je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa državnih obveznic, ki jo objavlja Evropska centralna banka, na dan 31. 12. 2017.

i. Dolgoročne obveznosti

Odložene obveznosti za davek znašajo 3.259.317 EUR.

Znesek zajema obveznost za obdavčljive začasne razlike iz naslova vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti, ki so izkazane v kapitalu družbe, po davčni stopnji 19 %.

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

j. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 2.130.722 EUR.

Obveznost do podjetij v skupini zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d. d. v višini 298.118 EUR. Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih zajemajo obveznost iz naslova prejetega prvega dela kupnine po pogodbi o prodaji delnic KDD d. d. (Pojasnilo 4.2.1.c), obveznost iz naslova doplačila davka od dohodkov pravnih oseb (216.145 EUR), kot razliko med plačanimi akontacijami davka za leto 2017 in obveznostjo, izračunano po davčni bilanci ter obveznosti do zaposlenih iz naslova plače za december 2017 in neizplačanih nagrad.

k. Pasivne časovne razmejitve

Znesek zajema vračunane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2017 in za katere do datuma računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejemke zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2017.

Vračunani stroški za neizkoriščene dopuste se izračunavajo v skladu z višino dopusta in zneskom zadnje izplačane plače zaposlenih. Vračunani stroški ostalih prejemkov zaposlenih zajemajo zneske, ki izhajajo iz veljavnih pogodb oziroma internih aktov družbe.

l. Zunajbilančna in zabilančna sredstva in obveznosti

V zunajbilančni evidenci je izkazano premoženje strank na individualnem upravljanju v višini 45.560.201 EUR.

Družba nima potencialnih obveznosti iz poroštev in danih jamstev, ki bi jih bilo treba izkazati v zabilančni evidenci.

4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

a. Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij podskladov v upravljanju in provizij iz naslova IUP ter druge prihodke. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v točki 4.3. tega poročila. Vsi prihodki so ustvarjeni s prodajo storitev na domačem trgu.

Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2017	2016
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	5.749.835	5.822.362
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	4.792.613	4.322.260
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	4.006.866	3.501.547
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	785.747	820.713
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 785.747 EUR.

b. Stroški storitev

	v EUR	
	2017	2016
Stroški transportnih storitev	4.119	4.967
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	274.769	288.170
Stroški najemnin	223.828	215.393
Stroški storitev finančnih inštitucij	4.882.051	4.443.108
Stroški intelektualnih storitev	117.100	178.644
Stroški reklame in reprezentace	488.752	710.277
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	25.089	28.908
Stroški ostalih storitev	588.422	552.742
Stroški storitev skupaj	6.604.130	6.422.209

Stroški revizije računovodskih izkazov zajemajo strošek revizije računovodskih izkazov družbe v višini 7.206 EUR (upoštevaje DDV). Poleg revizije računovodskih izkazov je revizijska družba opravila tudi pregled poročila o odnosih do povezanih družb. Drugih storitev ni opravila.

c. Stroški dela

	v EUR	
	2017	2016
Stroški plač	2.328.934	2.184.639
Stroški socialnih zavarovanj	175.586	163.101
Stroški pokojninskih zavarovanj	311.363	288.868
Drugi stroški dela	215.185	156.726
Stroški storitev skupaj	3.031.068	2.793.334

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2017, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 97.027 EUR. Družba je imela v letu 2017 tudi za 56.553 EUR stroškov (vključujoč davek na dodano vrednost), ki jih je opravila zunanja sodelavka s področja notranje revizije in informacijske tehnologije in niso vključeni v stroške dela.

d. Davek od dobička

	v EUR	
	2017	2016
Odhodek za odmerjeni davek	1.093.325	784.845
Odhodek za odloženi davek	1.488	-5.426
Skupaj tekoči in odloženi davki	1.094.812	779.419
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	402.055	566.358
Računovodski dobiček	5.348.900	4.786.326
Zakonska stopnja davka - %	19	17
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	1.016.291	813.675
Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek (pomnoženo z uporabljenim davčno stopnjo)	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	102.322	24.279
Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-972	-33.508
Davčni učinek prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	0	0
Davčne olajšave	-24.317	-17.622
Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	0	0
Drugi davčni učinki (ne sme presegati 5% celotne vsote)	1.488	-7.405
Skupaj tekoči in odloženi davki	1.094.813	779.419

Poslovni izid družbe pred davki znaša 5.348.900 EUR. Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnem obračunu za leto 2017 v višini 1.093.325 EUR. Davčna stopnja je 19 %. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe znaša 20,4 %. Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je družba v letu 2017 znižala terjatev za odloženi davek v višini 1.488 EUR, ki znižuje poslovni izid družbe.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 3.529.317 EUR in znižujejo kapital družbe. Družba ima na dan 31. 12. 2017 odbitne začasne razlike iz naslova oslabitve naložbe do družb v skupini v višini 556.352 EUR, obračunanih po davčni stopnji 19 %, za katere ni oblikovala terjatve za odložene davke, saj ni možno z gotovostjo trditi, da bo navedeni odhodek davčno priznan. Družba nima drugih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke, razen zgoraj navedenih.

4.2.3. Ostala pojasnila
Podatki o skupinah oseb

Uprava in nadzorni svet družbe: pojasnilo v točki 1.1.

Zaposleni v družbi na podlagi individualnih pogodb: uprava družbe.

Prejemki in 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 2017 prejeli z 228.480 EUR prejemkov.

Člani nadzornega sveta družbe so v letu 2017 prejeli za 8.400 EUR prejemkov.

Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2017 nima poslovnih terjatev in danih posojil do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

Transakcije s podjetji v skupini

Transakcije, ki jih je družba Triglav Skladi opravila v letu 2017 z družbami v skupini, so prikazane v spodnji tabeli.

	v EUR	
	Skupina Triglav Skladi	Skupina Triglav
Čisti prihodki od prodaje	36.307	0
Skupaj prihodki	36.307	0
Stroški provizij	3.798.891	143.242
Stroški zavarovanj	134.874	10.429
Ostali stroški materiala in storitev	38.760	178
Skupaj odhodki	3.972.526	153.849

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

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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

4.3. Priloge k računovodskim izkazom

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

Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	v EUR					Skupaj
	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	6= 2+3+4+5	
	v denarju	v delnicah				
1	2	3	4	5	6=	
TRIGLAV STEBER GLOBAL	7.166.961	0	21.200	5	7.188.167	
TRIGLAV RENTA	2.120.580	0	244.774	503	2.365.857	
TRIGLAV EVROPA	847.904	0	15.838	40	863.782	
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	234.288	0	15.436	12	249.736	
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	1.300.197	0	40.294	53	1.340.544	
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	289.013	0	8.182	16	297.211	
TRIGLAV RASTOČI TRGI	991.847	0	5.351	3	997.200	
TRIGLAV BALKAN	379.993	0	827	3	380.823	
TRIGLAV AZIJA	211.100	0	4.706	6	215.812	
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	469.208	0	17.615	23	486.847	
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	60.092	0	2.032	2	62.126	
TRIGLAV EM POTROŠNE DOBRINE	165.209	0	475	2	165.686	
TRIGLAV NARAVNI VIRI	86.499	0	2.803	18	89.320	
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	491.234	0	14.609	43	505.886	
TRIGLAV TOP BRANDS	594.668	0	29.119	118	623.905	
TRIGLAV MONEY MARKET	67.532	0	0	0	67.532	
TRIGLAV NEPREMIČNINE	89.720	0	6.136	6	95.861	
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	15.566.045	0	429.397	854	15.996.296	
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	222.773	0	16.382	1.852	241.008	
Skupaj prihodki	15.788.819	0	445.779	2.706	16.237.304	

Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Število strank na gospodarjenju	v EUR	
	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
179	45.560.201	241.008
SKUPAJ	45.560.201	241.008

Razkritje terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19. čl. ZISDU-3

Povezana oseba	v EUR				
	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	175.159	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	3.760	0	298.118	0	342.695
SKUPAJ	3.760	0	473.277	0	342.695