

Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2018

VSEBINA

Nagovor predsednika Uprave	3
Poslovno poročilo	5
1.1. Splošni podatki o družbi	5
1.2. Poročilo o poslovanju družbe	8
1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov	14
1.4. Razvojne usmeritve družbe	15
1.5. Izjava o upravljanju družbe	15
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji	16
1.7. Poročilo nadzornega sveta	17
2. Poročilo neodvisnega revizorja	21
3. Računovodsko poročilo	23
3.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2018	23
3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2018	25
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR):	25
3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2018	26
3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2018	27
3.5. Izjava uprave	28
4. Pojasnila k računovodskim izkazom	29
4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	29
4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	36
4.2.1. Pojasnila postavk v bilanci stanja	36
4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida	44
4.2.3. Ostala pojasnila	46
4.3. Priloge k računovodskim izkazom	47

Nagovor predsednika Uprave

Spoštovani vlagatelji, poslovni partnerji in sodelavci!

Za nami je z vidika gibanj na kapitalskih trgih zahtevno leto. Nihanja na trgih so sicer stalnica, ki je neizogibno povezana z dejavnostjo upravljanja premoženja, je pa vedno izziv za vlagatelje in za upravljavca, saj smo še posebej v zadnji četrtini leta zaradi negativnih trendov na trgih občutili povečano potrebo strank po vsebinski podpori pri racionalizaciji njihovih naložbenih odločitev.

Svojo vlogo kot upravljavca premoženja strank jemljemo kot naše poslanstvo, zato nam je pomembno, da pomagamo trg informirati, izobraževati, razvijati in pripravljati na to, da so finančne odločitve in skrb za finančno premoženje pomembne. Že leta podpiramo projekt finančnega opismenjevanja mladih, ki ga vidimo kot naš doprinos k temu, da opolnomočimo prihodnje generacije za preudarno ravnanje z denarjem.

V letu 2018 smo veliko truda vložili v razvoj nove komunikacijske platforme Zasluzite si več, saj je namenjena predvsem investitorjem začetnikom. S pomočjo sodobnih komunikacijskih orodij želimo skrb za finančno premoženje približati vsakemu posamezniku, ne glede na predhodno znanje in izkušnje in s tem širiti zavedanje o pomembnosti upravljanja in celovite obravnave finančnega premoženja. Veliko novosti smo omogočili tudi na področju sodobnih poti do upravljavca premoženja, saj se želimo tako približati mlajšim generacijam, ki veliko informacij in odločitev želijo sprejemati in udejanjati brez fizičnega kontakta in v udobju domačega naslanjača. Razvili smo novo digitalno platformo Moj račun, ki omogoča popolnoma digitalno in brezpapirno poslovanje z družbo za upravljanje. Vse te aktivnosti, usmerjene na stranko, so del nove razvojne poti, s katero želimo repositionirati našo blagovno znamko in vzajemne sklade in storitve upravljanja premoženja približati kot obliko varčevanja, dostopno vsakomur.

V duhu usmerjenosti v digitalizacijo, ki jo jemljemo kot usmeritev v sodobnost in odgovornost do okolja ter usmerjenost na stranke, smo veliko komunikacije usmerili tudi na družabna omrežja, zato nas danes najdete tako na digitalnih kot tradicionalnih komunikacijskih kanalih, s pomočjo poslovnih partnerjev pa je naša mreža poslovalnic oz. vpisnih mest razvejana po celi Sloveniji. Pomembno nam je, da smo našim strankam na voljo kjerkoli in kadarkoli je to potrebno.

V letu 2018 smo del prispevka k rasti družbe udejanjili tudi skozi prevzemne aktivnosti. Septembra 2018 smo sklenili pogodbo o nakupu družbe Alta Skladi, s čimer sledimo strateški usmeritvi Skupine Triglav, da v strateškem obdobju do leta 2020 nadaljuje s krepitvijo upravljanja premoženja, ki je poleg zavarovalništva drugi ključni steber poslovanja vodilne zavarovalno-finančne skupine v Sloveniji in regiji Adria. Veselimo se širitve ponudbe in strank, ki jim bomo v bodoče lahko zagotavljali najvišji možen nivo storitev.

Naši naporji so se odrazili tudi v dobrih poslovnih rezultatih, saj smo leto zaključili z 658 mio EUR sredstev v upravljanju, 608 mio EUR v okviru 17 vzajemnih skladov, ki jih upravljamo in 50 mio EUR v okviru storitve individualnega upravljanja premoženja. V letu 2018 smo ustvarili 16,4 mio

EUR prihodkov od prodaje in leto zaključili s 7,3 mio EUR čistega poslovnega izida, kar je dobra popotnica za nadaljnje stabilno poslovanje in nove razvojne korake, ki so pred nami.

Vse to pa ne bi bilo izvedljivo brez visoko strokovnih, inovativnih in predanih zaposlenih, ki se jim ob tej priliki še posebej zahvaljujem za njihov doprinos k našim skupnim ciljem. Verjamemo, da je povezan, visoko usposobljen in motiviran tim sodelavcev najboljše zagotovilo za premagovanje bodočih poslovnih izzivov, zato jim bomo tudi prihodnje posvečali vso pozornost.

Benjamin Jošar
predsednik uprave



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. 2018 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.

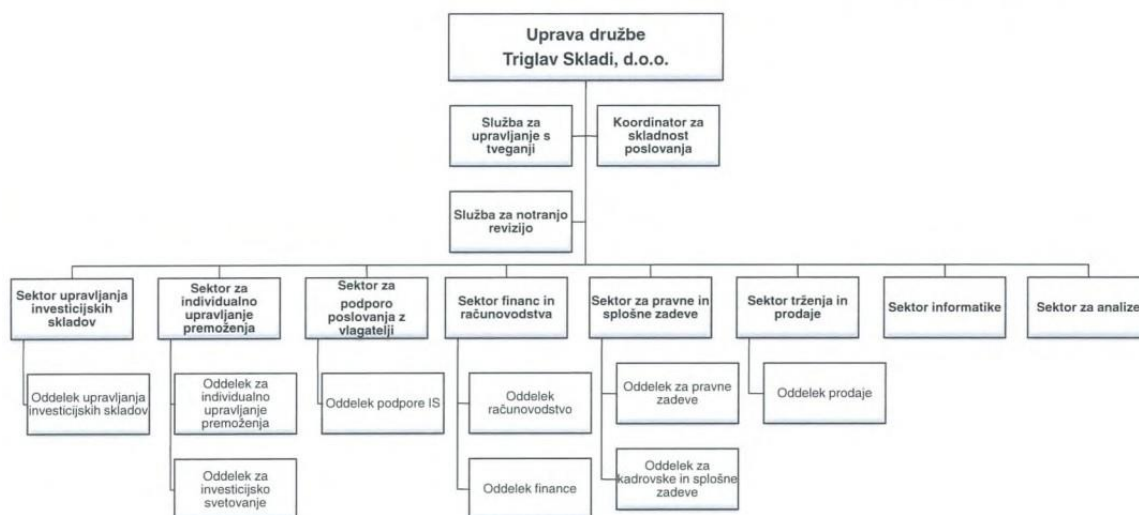
Uprava družbe ima dva člana, ki sta imenovana za mandatno dobo petih let. Upravo sestavljata predsednik uprave Benjamin Jošar in član uprave Andrej Petek, CFA. Do 24. 01. 2019 je bila uprava družbe tričlanska, pri čemer je funkcijo člana uprave opravljal tudi mag. Igor Kušar.

Nadzorni svet ima v skladu z Aktom o ustanovitvi tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe sestavljajo predsednik nadzornega sveta Andrej Slapar ter člana mag. Meta Berk Skok in Blaž Kmetec.

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. 2018 48 zaposlenih, od tega 1 doktorja znanosti, 10 magistrrov znanosti, 19 zaposlenih s VII. stopnjo, 14 s VI. stopnjo (od tega 13 s stopnjo VI/II in 1 s stopnjo VI/I), 3 s V. stopnjo in 1 s IV. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2018 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 2018 je družba Ernst & Young, d. o. o., Dunajska 111, Ljubljana, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in krovnega sklada v upravljanju družbe. Revizor računovodskih izkazov družbe in krovnega sklada za leto 2017 je bila družba BDO Revizija d. o. o., Cesta v Mestni log 1, 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. 2018, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2018	Delež v cel. kap.
PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54%	342.695	639.118	3.604.502	162.330	2.254.256

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 kapitalskih trgov

Preteklo je 10 let od dogodka Lehman Brothers (september 2008), ki je sprožil finančno krizo svetovnih razsežnosti. Reševanje z uporabo nekonvencionalnih makroekonomskih politik je omogočilo relativno hiter izhod iz krize, mnoga gospodarstva so v tem obdobju uspela preseči pred-krizne ravni. V zgodovinskem kontekstu spremljamo eno najdaljših obdobj neprekinjene rasti, vse več podatkov in indikatorjev pa nakazuje, da je dinamika gospodarstev vstopila v fazo umirjanja, upočasnjevanja.

Rast naj bi v tem letu beležila razvita in rastoča gospodarstva. Se pa institucionalne napovedi rasti na globalni in regijski ravni poslabšujejo. Trenutno predvidena rast bruto domačega proizvoda (v nadaljevanju: BDP) na globalni ravni znaša 3,5 % za leto 2019, kar je manj od ocenjene rasti za 2018. Stopnje rasti se med regijami in posameznimi gospodarstvi razlikujejo, pričakujemo pa, da se bodo razlike krepile.

Uresničitev pričakovanj za leto 2019 je tesno povezano z dejavniki tveganja in negotovosti. Mednje sodijo obvladovanje:

- globalne finančne stabilnosti,
- rekordne zadolženosti,
- rasti obrestnih mer,
- protekcionističnih politik,
- sankcij,
- geopolitičnih negotovosti,
- valutnih neravnovesij, ...

Trgovinska trenja so trenutno eden ključnih dejavnikov negotovosti, zaradi katerih se znižujejo pričakovanja in krepí kompleksnost razmer. Optimizem gospodarstvenikov in potrošnikov popušča. Posledice se odražajo v upočasnjevanju investicijske dejavnosti, to pa bi se lahko s časovnim zamikom odrazilo v dodatnem znižanju gospodarske dinamike. Pričakujemo, da bo rast v letu 2019 v mnogih gospodarstvih oprta na potrošnjo, ki jo spodbujajo ugodne razmere na trgu dela. Trg dela takšne čvrstosti in stabilnosti ni beležil desetletje ali več (nizka brezposelnost) in še ima potencial za izboljšanje (npr. rast plač).

Na globalni ravni ključno vlogo ohranjajo ZDA. Posebne pozornosti sta deležna ameriška centralna banka Fed (monetarna politika, fiskalne spodbude) in predsednik Trump (prenova trgovinskih sporazumov, krepitev protekcionizma, migrantska, podnebna, geostrateška politika, sankcije). Pretekla ravnanja so se doslej izkazala za daljnosežna in z dolgoročnimi posledicami, nekateri učinki se kažejo tudi na kratek rok.

Med razvitimi gospodarstvi se pričakuje najvišja rast BDP v ZDA. Rast območja evra bo v primerjavi z ZDA nižja. Japonska trenutno še ohranja možnosti za dinamiko rasti na ravni predhodnega leta (verjetnost uresnitve se niža).

Napovedi realnih stopenj rasti BDP za leti 2019 in 2020 so prikazane v spodnji tabeli:

leto/leto v %	Ocena 2018	Načrt za 2019	Načrt za 2020	Odstopanje od 10/2018	
				2019	2020
Svetovno gospodarstvo	3,7	3,5	3,6	↓ -0,2	↓ -0,1
Razvita gospodarstva	2,3	2,0	1,7	↓ -0,1	→ 0
ZDA	2,9	2,5	1,8	→ 0,0	→ 0,0
EMU	1,8	1,6	1,7	↓ -0,3	→ 0,0
Nemčija	1,5	1,3	1,6	↓ -0,6	→ 0,0
Francija	1,5	1,5	1,6	↓ -0,1	→ 0,0
Italija	1,0	0,6	0,9	↓ -0,4	→ 0,0
Japonska	0,9	1,1	0,5	↑ 0,2	↑ 0,2
Kanada	2,1	1,9	1,9	↓ -0,1	↑ 0,1
Velika Britanija	1,4	1,5	1,6	→ 0,0	↑ 0,1
...					
Rastoča/razvijajoča gospodarstva	4,6	4,5	4,9	↓ -0,2	→ 0
Kitajska	6,6	6,2	6,2	→ 0,0	→ 0,0
Indija	7,3	7,5	7,7	↑ 0,1	→ 0,0
Brazilija	1,3	2,5	2,2	↑ 0,1	↓ -0,1
Rusija	1,7	1,6	1,7	↓ -0,2	↓ -0,1
ASEAN	5,2	5,1	5,2	↓ -0,1	→ 0,0
...					

Vir: IMF (WEO), januar 2019

Iz primerjave faz investicijskih ciklov med razvitimi gospodarstvi še naprej prednjačijo ZDA. Poleg trgovinskih zaostrovanj v ospredju ostajajo inflacijska pričakovanja in razmere na trgu dela. Z razvojem omenjenih področij je močno pogojena dejavnost centralnih bank in njihovih ukrepov. Sodeč po dosedanjem pristopu monetarnih oblasti ocenjujemo, da bo normalizacija potekala na preudaren način, ki ne bo pomembneje povišal tveganj za razvoj novih tržnih neravnovesij ali spodbudil obstoječih.

Največja gospodarstva po kriteriju razvitosti se nahajajo v zahtevnem obdobju in pred resnimi izzivi. Med njimi bi izpostavili

- nepredvidljivost Trump-a,
- krepitev trgovinskih trenj,
- negotov potek Brexit-a, katerega rezultat je v tem trenutku velika neznanka,
- usodo nemškega avtomobilskega sektorja,
- socialni (ne)mir v Franciji,
- javne finance, bančni sektor in gospodarsko dinamiko v Italiji, ki je vstopila v območje recesije,
- populizem znotraj evro območja, kjer se prerazporeja politična moč, pogledi glede prihodnje ureditve pa se vse bolj razlikujejo.

Tudi na trgih v razvoju pričakujemo nadaljevanje rasti. Enako kot razvita gospodarstva tudi omenjeni trgi niso imuni na spremenjene okoliščine. Pričakujemo zmerno popuščanje. Na to pomembno vplivata upočasnjevanje svetovne trgovine in rast kitajskega gospodarstva. Za številna gospodarstva je Kitajska ključna gospodarska partnerica. Brazilija in Rusija ostajata na poti okrevanja, ki še naprej poteka počasneje od pričakovanj. V pregretem turškem gospodarstvu, katerega rast je bila osnovana na nezdravih temeljih, se kopičijo neravnovesja. Pri ostalih je opazno ohranjanje dinamike, ki je višja kot v razvitih gospodarstvih, v povprečju pa še vedno nižja

kot v obdobju pred nastopom globalne finančne krize.

Z vstopom v fazo upočasnjevanja globalne rasti se krepi ranljivost gospodarstev v razvoju. Razlogov je več:

- izdatnejša strukturna neravnovesja,
- visoke stopnje rasti zadolževanja (zadolženost je na rekordnih ravneh, pomemben delež predstavlja zunanji dolg),
- normalizacija (nekonvencionalnih) makroekonomskih politik,
- velike razlike v razvitosti in fazi ekonomskega cikla,
- učinki ključnih dejavnikov, na katere se je opirala dosedanja rast, popuščajajo,
- neustreznost gospodarskih politik (v nekaterih primerih),
- vnovič se krepijo negativna tveganja, negotovost.

Na področju naravnih virov, od katerih so mnoga rastoča gospodarstva precej odvisna, ocenjujemo, da pri cenah surovin možnosti za rast obstajajo. Med razlogi za optimizem so politika OPEC+ na področju ponudbe nafte, umiritev sporov med ZDA in Kitajsko in ukrepi, namenjeni spodbujanju gospodarske rasti, ki jih izvaja Kitajska.

Ob predpostavki neupoštevanja pojava novih ekstremnih šokov za gospodarstva v letu 2019 pričakujemo nadaljnjo rast razvitih gospodarstev in v primerjavi z njimi vnovično hitrejšo rast rastočih in razvijajočih se gospodarstev. Rast je na poti popuščanja. Ključni dejavnik rasti ostaja potrošnja.

Slovenska industrija vzajemnih skladov

Konec leta 2018 je v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovalo še pet družb za upravljanje, ki so v vzajemnih (UCITS) skladih upravljale skupaj 2,5 mrd EUR čiste vrednosti sredstev.

Rekordne ravni borznih indeksov, ki smo jim bili priča v zadnjih letih in v pretežnem delu leta 2018 so vplivale na rast sredstev v upravljanju, tako iz naslova kapitalskih trgov, kot iz naslova neto prilivov. Temu je sledila korekcija na kapitalskih trgih, ki je bila še posebej izrazita v decembru. To je vplivalo tudi na obnašanje vlagateljev, ki so v razmerah padajočih trgov, manj naklonjeni vlaganju sredstev v vzajemne sklade.

Korekcija na kapitalskih trgih in neto odlivi iz industrije v zadnjem kvartalu so močno vplivali na obseg sredstev v upravljanju v industriji slovenskih vzajemnih skladov ob koncu obdobja.

Sredstva v upravljanju so se v letu 2018 znižala za 187 mio EUR oziroma za 7 %. Neto prilivi v industrijo vzajemnih skladov v Sloveniji so v letu 2018, po podatku Agencije, znašali le 9 mio EUR, kar je pomembno manj, kot v preteklem letu, ko je industrija beležila neto prilive v višini 33,5 mio EUR. Število vlagateljev se je povečalo iz 439.727 v začetku leta na 444.899 konec leta 2018.

Triglav Skladi smo na drugem mestu med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov s 24,6 % tržnim deležem na dan 31. 12. 2018 (merjeno s čistimi sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih).

Industrija slovenskih vzajemnih skladov se nadalje konsolidira. Vzajemni skladi Numerica Partners so bili v avgustu preneseni v upravljanje na družbo Primorski Skladi, lastništvo družbe Alta Skladi prevzemamo Triglav Skladi, večinski delež v družbi KMB Infond pa prevzema družba Sava RE d. d. Oba navedena prevzema učinkujeta po izpolnitvi odložnih pogojev, ki se med drugim vežejo na dovoljenja regulatorjev.

Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih

Triglav Skladi smo v leto 2018 vstopili s sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih (v nadaljevanju SVU) v višini 681 mio EUR, ki so upravljana v okviru sedemnajstih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih so konec decembra 2018 znašala 608 mio EUR. Na dan 31.12.2018 je bilo v vzajemnih skladih 77.854 imetnikov.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2018 znašala 606 mio EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2018 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2018 ^{1,2}	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2018 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	11.820.906	242.651	36.797	20,53	-7,28%
Triglav Renta	2,00%	7.972.242	112.658	10.536	14,13	-4,77%
Triglav Evropa	2,50% ⁴	2.047.066	26.343	15.129	12,87	-12,99%
Triglav Obvezniški	1,25%	5.202.605	28.597	1.055	5,50	-1,77%
Triglav Severna Amerika	2,50%	3.245.862	22.751	1.076	7,01	-0,01%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	7.636.382	45.404	1.953	5,95	-9,70%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	5.441.617	26.416	1.518	4,85	-12,32%
Triglav Azija	2,50%	1.535.581	7.372	912	4,80	-11,29%
Triglav Balkan	2,50%	3.735.930	10.184	1.507	2,73	-12,62%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	1.728.842	13.727	1.680	7,94	-8,54%
Triglav High Yield Bond	1,50%	209.680	1.888	162	9,00	-3,82%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,50%	162.271	1.593	199	9,82	-23,32%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	790.474	18.038	1.916	22,82	5,00%
Triglav Money Market EUR	0,50% ³	1.655.182	17.031	393	10,29	-0,10%
Triglav Top Brands	2,50%	1.717.972	27.477	2.630	15,99	0,72%
Triglav Naravni viri	2,50%	344.923	3.156	291	9,15	-13,35%
Triglav Nepremičnine	2,50%	84.491	832	100	9,85	-3,56%

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

² Prikazan je podatek na dan 31.12.2018, ki je bil zadnji obračunski dan v letu 2018.

³ Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

⁴ Velja od 03.05.2018 dalje (prej 2,25%)

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.

Konec leta 2018 upravljamo s 50 mio EUR sredstev v individualnem upravljanju premoženja, sredstva v individualnem upravljanju smo v letu 2018 povečali za slabih 10 odstotkov. V individualnem upravljanju smo imeli na dan 31. 12. 2018 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 2018 znašalo 713 milijonov evrov. Triglav Skladi imamo v tem segmentu 7 % 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 2018 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 726 mio EUR. Leto smo zaključili s 656 mio EUR čistih sredstev, kar predstavlja 9,6-odstotno znižanje.

Ugodno gibanje kapitalskih trgov in neto prilivi so vse do zadnjega kvartala leta 2018 vplivali na rast sredstev v upravljanju družbe. Obseg sredstev v upravljanju je bil v tem obdobju nad načrtovanim. Padec kapitalskih trgov, ki je bil najbolj izrazit prav konec leta, je pomembno vplival na obseg sredstev v upravljanju družbe ob koncu leta in s tem na prihodke družbe.

Triglav Skladi smo v letu 2018 ustvarili 16,4 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 1 % več, od ustvarjenih v letu 2017. Stroški blaga, materiala in storitev so dosegli 7 mio EUR in so za 5,3 % nad višino preteklega leta. Stroški dela so se glede na leto 2017 povečali za 6 % in so odraz gibanja števila zaposlenih v letu 2018. Stroški amortizacije (v okviru odpisov vrednosti) so za 1 % nad ustvarjenimi v preteklem letu.

V okviru finančne podbilance so prikazani finančni prihodki iz naslova prodaje enot premoženja Triglav Steber Global, drugih pomembnejših finančnih prihodkov oziroma odhodkov nismo izkazali. Leto smo zaključili s poslovnim izidom v višini 9 mio EUR, upoštevajoč davek od dobička, smo v letu 2018 ustvarili čisti poslovni izid v višini 7,3 mio EUR, kar je 71 % nad višino leta 2017.

Septembra 2018 smo sklenili pogodbo za nakup vseh delnic družbe Alta Skladi d. d., v postopku je pridobitev potrebnih dovoljenj, ki so predpogoj za plačilo kupnine in pričetek obvladovanja te družbe, ki jih pričakujemo v prvem delu leta 2019. Nakup je bil opravljen s ciljem povečanja obsega sredstev v upravljanju in posledični krepitvi konkurenčnosti družbe, kakor tudi z namenom pridobitve novih in krepitve obstoječih kompetenc družbe.

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

Kazalnik	Mera	Formula	2017	2018
Finančni vidik				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala (ROE)	ROE = čisti dobiček / kapital 31.12.	10,3%	16,4%
Učinkovitost prodaje	Donosnost prodaje (ROS)	ROS = čisti dobiček / prihodki	26,1%	44,2%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	35,2%	32,4%
Tržni vidik				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Skladov / celoten SVU slovenskih DZU	25,6%	24,6%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Skladov / celoten SVU IUP v DZU	6,5%	7,0%
Zaposleni				
Zagotavljanje razvoja ključnih kadrov	Število ur izobraževanja (eksternega in internega) na zaposlenega	Obseg izobraževanja = št.ur izobraževanja / zaposlenega	27	26
Izobrazbena struktura	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	90,9%	89,6%

Upravljanje s tveganji

Družba ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji. Družba uporablja sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces prepoznavanja, ocenjevanja oziroma merjenja, obvladovanja ter spremljanja in poročanja.

Sistem upravljanja s tveganji predstavljajo:

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

Cilj sistema upravljanja s tveganji je identifikacija vseh pomembnih tveganj in upravljanje z njimi v okviru pripravljenosti družbe za njihovo prevzemanje. Gre za skupno raven tveganj, ki jih je družba pripravljena prevzeti z namenom doseganja svojih poslovnih ciljev. Z notranjim procesom ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala, glede na tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot v izjemnih okoliščinah. Družba aktivno upravlja z vsemi pomembnimi tveganji, in sicer s kreditnim, tržnim, likvidnostnim, operativnim in kapitalnim tveganjem.

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, devizni tečajji in tržne cene 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. 2018. Razkritja so podana na spletni strani družbe www.triglavskladi.si.

1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Družba je v septembru 2018 sklenila pogodbo za nakup vseh delnic družbe Alta Skladi, d. d.. Do datuma tega poročila še niso bili izpolnjeni vsi odložni pogoji za nakup.

Družba je v januarju 2019 odprodala naložbi v delnice KDD d. d. in ZIF PROF-PLUS A. D. in pri prodaji ustvarila dobiček. Prodaja ZIF PROF-PLUS A.D. je bila opravljena zaradi nameravanega vstopa družbe na trg upravljanja odprtih investicijskih skladov. Zaradi spremembe SRS 2016, ki pričnejo veljati s 1.1.2019, ne bo pomembnih vplivov na predstavljene računovodske izkaze.

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 regionalna 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, hkrati pa se razvijala v smeri glavnega upravljavca premoženja Skupine Triglav.

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

- Usmerjenost k stranki,
- Razvoj prodaje, prodajnih kanalov, novih produktov in 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.

Glavne aktivnosti družbe bodo v naslednjem letu vezane na integracijo Alta Skladov in posledično na transformacijo družbe, pripravo nove strategije in razvoj prodajnih poti. Te aktivnosti so ključnega pomena, da bodo Triglav Skladi dolgoročno uspešno poslovali v okolju, ki ga globalno zaznamujeta pritisk na višino upravljaljskih provizij in dominacija pasivnih skladov pri novih prilivih sredstev v investicijske sklade, lokalno pa prevlada bančnega distribucijskega kanala.

1.5. Izjava o upravljanju družbe

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

Sistem notranjih kontrol je v družbi organiziran preko sprotne notranje kontrole, ki so vgrajene v vse ključne delovne postopke družbe in treh trajnostnih funkcij sistema notranjih kontrol, 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 določene 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 2018, 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 2018 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 2018. 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



Benjamin Jošar
predsednik uprave



Ljubljana, 12. marec 2019

1.7. Poročilo nadzornega sveta

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2018, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2018, PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA, 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 2018

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

V letu 2018 je nadzorni svet Družbe deloval v naslednji sestavi:

- g. Andrej Slapar, predsednik
- ga. Meta Berk Skok, namestnica predsednika
- g. Blaž Kmetec

V poslovnem letu 2018 se je nadzorni svet Družbe sestel na štirih 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 2018 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 2017 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička 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 2017,
- seznanitev s Pravilnikom o postopkih notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti,
- soglasje k nakupu družbe Alta Skladi, d.d. in nakupu deleža v družbi KBM Infond, d.o.o.,
- soglasje k prodaji delnic ZIF Pro-Plus d.d.,
- seznanitev s pregledom sistema prejemkov,
- soglasje k Načrtu aktivnosti za upravljanje tveganj,
- sprejem spremenjene Metodologije za nagrajevanje uprave družbe,
- soglasje k planu poslovanja Družbe za leto 2019,

- 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 2018 dosegla poslovni izid v višini 8.955.384 EUR ter poslovno leto 2018 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 7.256.986 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju Družbe, to je čisto premoženje vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, je na dan 31. 12. 2018 znašalo 606.116.748 EUR. Tržni delež Družbe je tako znašal 24,6 %.

Ob obravnavi letnega poročila je nadzorni svet opravil tudi samooceno svojega dela. Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo delo nadzornega sveta v letu 2018 učinkovito.

2. Poročilo o preveritvi letnega poročila Družbe za poslovno leto 2018

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo Družbe izdelano v mesecu marcu 2019 in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 26. 3. 2019.

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. 2018. Letno poročilo vsebuje tudi pojasnila k računovodskim izkazom, ki jih sestavljajo pojasnila predpisov, splošnih aktov in temeljnih računovodskih usmeritev za sestavo računovodskih izkazov, pojasnila postavk v računovodskih izkazih ter priloge k računovodskim izkazom, ki zajemajo prikaz strukture prihodkov od upravljavskih provizij, prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb.

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

Računovodski izkazi Družbe za leto 2018 so bili revidirani. Družba Ernst & Young, d.o.o. je izdelala revizijsko poročilo in izdala revizijsko mnenje, ki ga je Družba prejela dne 18. 3. 2019. revizor je k računovodskim izkazom Družbe podal pritrdilno mnenje in meni, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. na dan 31. 12. 2018 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Revizor je v skladu s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje podal tudi Poročilo o dejanskih ugotovitvah, v katerih je poročal o ustreznosti izpolnjevanja pravil varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevanja pravil ravnanja v skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje za družbo TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.

Revizor je v skladu s 6. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje ob smiselni uporabi Sklepa o najmanjšem obsegu in vsebini dodatnega revizijskega pregleda in dodatnega revizorjevega poročila o izpolnjevanju pravil o upravljanju tveganj v borzno-posredniških družbah podal tudi Poročilo o dejanskih ugotovitvah, v katerem je poročal o izpolnjevanju pravil o upravljanju tveganj pri storitvi gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitvah za družbo TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.

3. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2018

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2018 izdelano v mesecu marcu 2019 in predloženo nadzornemu svetu dne 26. 3. 2019.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2018, je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2018 je bilo revidirano. Revizor Ernst & Young, de.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je Družba prejela dne 18. 3. 2019. 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 2018, 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 2018 s predlogom edinemu družbeniku Družbe

K letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2018 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 2018 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 2018, 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 2018 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 2018.**

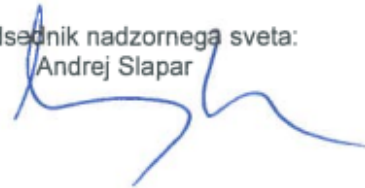
7. Mnenje glede letnega poročila službe notranje revizije

Nadzorni svet je proučil letno poročilo notranje revizije za leto 2018, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2018 izvedla Služba notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela Službe notranje revizije, ki ga je za leto 2018 sprejela Uprava družbe Triglav Skladi, d.o.o. in potrdil Nadzorni svet. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Irena Terčelj Schweizer. Služba notranje revizije je celotni notranji kontrolni sistem Družbe v vseh ključnih pogledih ocenila kot zelo dober 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 82. seji nadzornega sveta Družbe dne 26. 3. 2019. Po določbi 3. odstavka 282. člena ZGD-1 se to poročilo izroči upravi Družbe.

Ljubljana, 26. 3. 2019

Predsednik nadzornega sveta:
Andrej Slapar



2. Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. (družba), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. na dan 31. decembra 2018 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge zadeve

Računovodske izkaze primerjalnega obdobja je revidiral drug revizor, ki je 16. marca 2018 izdal neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

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

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

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

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega



podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

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

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

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

Ljubljana, 18. marec 2019


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

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


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

3. Računovodsko poročilo

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2018, izdelani v skladu s SRS (2016). Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2017. 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. 2018

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA		50.330.769	47.625.565
A. DOLGOROČNA SREDSTVA			
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne	4.2.1.a	28.967.134	36.332.389
Dolgoročne premoženjske pravice		2.603.503	3.143.122
II. Opredmetena osnovna sredstva	4.2.1.b	2.862.116	2.890.218
Zemljišča in zgradbe		2.582.665	2.633.686
- Zgradbe		2.582.665	2.633.686
Druge naprave in oprema		279.451	255.380
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		0	1.151
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.2.1.c	23.477.705	30.275.077
1 Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		23.477.705	30.275.077
Enote premoženja skladov v upravljanju		21.433.814	28.614.459
Delnice in deleži v družbah v skupini		342.695	342.695
Druge delnice in deleži		1.645.300	1.262.131
Druge dolgoročne finančne naložbe		55.895	55.792
VI. Odložene terjatve za davek	4.2.1.d	23.810	23.973
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		21.350.070	11.287.778
III. Kratkoročne finančne naložbe		30	145
2 Kratkoročna posojila		30	145
Kratkoročna posojila drugim		30	145
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	4.2.1.e	1.180.141	1.289.394
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju		1.119.400	1.227.856
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		6.159	3.760
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		33.677	44.147
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		20.904	13.630
V. Denarna sredstva	4.2.1.f	20.169.899	9.998.239
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		13.566	5.398

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		50.330.769	47.625.565
A. KAPITAL	4.2.1.g	44.160.987	41.305.053
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 pošteni			
IV. vrednosti		10.653.408	15.054.460
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		13.154.144	18.583.777
vrednosti		-2.500.736	-3.529.317
V. Preneseni čisti poslovni izid		24.502.637	20.248.549
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		7.256.986	4.254.088
B. ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.h	209.844	211.560
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		209.844	211.560
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.i	2.500.736	3.529.317
I. Dolgoročne finančne obveznosti		0	0
III. Odložene obveznosti za davek		2.500.736	3.529.317
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.j	3.052.792	2.130.722
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		3.052.792	2.130.722
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		249.770	298.118
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		345.704	322.168
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		2.457.318	1.510.435
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.k	406.411	448.914
ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	4.2.1.l	50.011.356	45.560.201

3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2018

		v EUR	
	pojasnila	2018	2017
1. Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	16.397.929	16.243.705
4. Drugi poslovni prihodki		37.833	26.716
5. Stroški blaga, materiala in storitev		-7.001.837	-6.648.422
a. Stroški porabljenega materiala		-60.636	-44.292
b. Stroški storitev	4.2.2.b	-6.941.201	-6.604.130
6. Stroški dela	4.2.2.c	-3.209.099	-3.031.068
a. Stroški plač		-2.458.622	-2.328.934
b. Stroški socialnih zavarovanj		-538.594	-486.949
c. Drugi stroški dela		-211.884	-215.185
7. Odpisi vrednosti		-789.928	-785.747
a. Amortizacija		-789.048	-785.747
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		-880	0
8. Drugi poslovni odhodki		-106.146	-77.211
9. Finančni prihodki iz deležev		3.626.983	5.115
a. Finančni prihodki iz deležev v skladih		3.616.108	0
a. Finančni prihodki iz deležev v družbam v skupini		0	0
c. Finančni prihodki iz drugih deležev		10.875	5.115
10. Finančni prihodki iz danih posojil		2.903	1.497
c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim		2.903	1.497
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	0
12. Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb		0	-383.169
a. Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v skupini razen v pridružena podjetja		0	-383.169
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-3.254	-2.515
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-3.254	-2.515
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	0
17. Davek iz dobička	4.2.2.d	-1.698.235	-1.093.325
18. Odloženi davki		-163	-1.488
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		7.256.986	4.254.088

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR):

19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		7.256.986	4.254.088
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev,		-4.385.002	1.714.024
21. razpoložljivih za prodajo			
22. izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)		0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa		-16.050	19.444
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		2.855.934	5.987.556

3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2018

	v EUR	
	2018	2017
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	7.256.986	4.254.088
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.955.385	5.348.900
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.698.398	-1.094.812
b) Prilagoditve za	-2.836.705	1.164.820
Amortizacijo (+)	789.928	785.747
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	-3.616.108	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	0	383.169
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-13.778	-6.612
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	3.254	2.515
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	960.886	1.378.116
Začetne manj končne poslovne terjatve	109.253	173.994
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-8.168	1.939
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	163	1.488
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	903.856	1.197.863
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-44.219	2.832
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b+c)	5.381.167	6.797.024
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	5.014.105	66.458
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	13.778	6.612
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	327	9.500
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	5.000.000	50.346
b) Izdatki pri investiranju	-223.613	-253.694
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-34.110	-90.903
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-189.503	-106.799
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-55.992
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a+b)	4.790.492	-187.236
C. Pozitivni ali negativni izid pri financiranju	0	0
Č. Končno stanje denarnih sredstev	20.169.899	9.998.239
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	10.171.660	6.609.787
y) Začetno stanje denarnih sredstev	9.998.239	3.388.452

3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2018

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	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 31.12.2017	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	15.054.460	20.248.549	4.254.088	41.305.053	
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	15.054.460	20.248.549	4.254.088	41.305.053	
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	-4.401.052	0	7.256.986	2.855.934	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	7.256.986	7.256.986	
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	-4.401.052	0	0	-4.401.052	
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	4.254.088	-4.254.088	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavne kapitala	0	0	0	0	0	0	4.254.088	-4.254.088	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. 2018	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	10.653.408	24.502.637	7.256.986	44.160.987	

Kot primerljiv izkaz prikazujemo izkaz gibanja kapitala za leto 2017:

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	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	1.733.467	0	4.254.088	5.987.555	
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 poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	1.733.467	0	0	1.733.467	
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	15.054.460	20.248.549	4.254.088	41.305.053	

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 2018, na straneh od 23 do 27 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 29 do 47 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 2018. 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



Benjamin Jošar
predsednik uprave



Ljubljana, 12. marec 2019

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 upoštevana 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 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. 2018, 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 2018 ni spreminjala računovodskih politik in ocen. Temeljne računovodske usmeritve, pri sestavljanju računovodskih izkazov so pojasnjene v nadaljevanju.

Dne 1.1.2019 so pričele veljati spremembe SRS (2016). Spremembe se nanašajo predvsem na:

- SRS 1 in SRS 2: evidentiranje najemov, ki se pri najemnikih evidentirajo v osnovna sredstva; ocenjujemo, da navedena sprememba ne bo imela večjega vpliva na računovodske izkaze, ker ima družba sredstva v lasti ter
- SRS 3: pripoznanje dobičkov oziroma izgub pri prodaji kapitalskih instrumentov vrednotenih

po pošteni vrednosti preko kapitala, kjer se učinki iz naslova prodaj teh instrumentov evidentirajo neposredno v preneseni čisti poslovni izid ter

- SRS 15: prihodki; sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

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:

	2018	2017
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 upravljalvske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med Triglav Skladi ter podskladi krovnega sklada, ki jih družba upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Provizija se obračunava dnevno, računi se izstavljajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila.

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

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

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

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

Kapital - Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, 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 zasluške zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter dolgoročno vnaprej vračunane odhodke iz naslova tožb in ostalih obveznosti, ki se jih da zanesljivo izmeriti in za katere z gotovostjo pričakuje, da jih bo morala plačati v roku, ki je daljši od enega leta od datuma računovodskih izkazov. Način izračuna dolgoročnih rezervacij je pojasnjen v točki 4.2.1.

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 zasluzkov 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 poštene vrednosti preko poslovnega izida ter v zvezi z okrepitevijo dolgov.

Izkaz denarnih tokov - Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. V izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali v poslovanju, naložbenju in financiranju. Podatki iz izkaza denarnih tokov se pridobijo iz računovodskih izkazov družbe za leti 2018 in 2017 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 in vezanih na rok v okviru vzpostavljenih 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.

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

	2018			2017		
	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
v EUR						
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.	6.541.459	0	6.541.459	6.450.556	0	6.450.556
· pridobitve	0	34.110	34.110	0	90.903	90.903
· prenos v uporabo	34.110	-34.110	0	90.903	-90.903	0
· odtujitve in odpisi	-589	0	-589	0	0	0
Stanje 31.12.	6.574.980	0	6.574.980	6.541.459	0	6.541.459
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.	3.398.337	0	3.398.337	2.806.976	0	2.806.976
· amortizacija	573.729	0	573.729	591.361	0	591.361
· odtujitve in odpisi	-589	0	-589	0	0	0
Stanje 31.12.	3.971.477	0	3.971.477	3.398.337	0	3.398.337
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.	3.143.122	0	3.143.122	3.643.580	0	3.643.580
Stanje 31.12.	2.603.503	0	2.603.503	3.143.122	0	3.143.122

Kot primerljiv izkaz je prikazana tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev za leto 2017. 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 2018 ni spremenila dobe koristnosti seznamov strank.

Družba ima za 14.620 EUR poslovnih obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

b. Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR						
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Drobni inventar	Opr. osn. sr. v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2018	3.760.864	929.270	78.622	587.200	7.037	1.151	5.364.143
· pridobitve	0	0	0	0	0	188.352	188.352
· prenos v uporabo	66.023	4.121	22.602	96.757	0	-189.503	0
· odtujitve in odpisi	0	-8.093	0	-62.279	-2.508	0	-72.880
Stanje 31.12.2018	3.826.887	925.298	101.224	621.678	4.529	0	5.479.615
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 1.1.2018	1.127.178	778.117	36.351	525.862	6.417	0	2.473.924
· popravki 1.1.	0	0	0	0	0	0	0
· amortizacija	117.044	49.132	15.474	33.050	620	0	215.319
· odtujitve in odpisi	0	-6.957	0	-62.279	-2.508	0	-71.744
Stanje 31.12.2018	1.244.222	820.291	51.824	496.633	4.529	0	2.617.500
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 1.1.2018	2.633.686	151.153	42.271	61.338	620	1.151	2.890.219
Stanje 31.12.2018	2.582.665	105.006	49.400	125.045	0	0	2.862.116

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski 54 v Ljubljani. Nakupi zajemajo prenovo vitrin, 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 2018 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 17.397 EUR poslovnih obveznosti za pridobitev osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih dolgoročnih sredstev za leto 2017:

	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

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 01.01.2018	28.614.459	342.695	1.358.150	55.792	30.371.096
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	-5.000.000	0	0	0	-5.000.000
· Prevrednotenje	-2.180.644	0	383.169	103	-1.797.372
Stanje 31.12.2018	21.433.815	342.695	1.741.320	55.895	23.573.724
Popravek vrednosti:					
Stanje 01.01.2018	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 31.12.2018	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
Stanje 01.01.2018	28.614.459	342.695	1.262.131	55.792	30.275.077
Stanje 31.12.2018	21.433.815	342.695	1.645.301	55.895	23.477.705

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. 2018, 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 2017:

	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

– Finančne naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju

	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2018	Nabavna vrednost	Sprememba poštene vrednosti	v EUR	
					2018	2017
Triglav Steber Global	746.902,9830	20,5273	4.110.180	-1.771.127	15.331.902	22.103.028
Triglav Evropa	7.008,8381	12,8687	100.000	-13.471	90.195	103.666
Triglav Renta	21.441,4879	14,1313	209.224	-15.166	302.996	318.162
Triglav Obvezniški	49.474,7168	5,4966	208.646	-4.903	271.943	276.846
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	5,9458	417.293	-64.987	605.170	670.157
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	4,8544	456.695	-76.564	544.891	621.455
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	7,0092	417.148	-102	713.515	713.617
Triglav Balkan	7.679,8200	2,7258	35.962	-3.023	20.934	23.956
Triglav Azija	5.976,1600	4,8007	26.532	-3.653	28.690	32.342
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	7,9401	404.513	-67.918	727.771	795.690
Triglav High Yield Bond	1.975,4600	9,0029	19.755	-707	17.785	18.492
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9311	9,8180	300.000	-88.768	291.908	380.676
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	22,8193	299.420	32.164	675.333	643.170
Triglav MM EUR	29.985,0075	10,2897	300.000	-300	308.537	308.837
Triglav Top Brands	30.008,2617	15,9936	299.849	3.451	479.940	476.489
Triglav Nepremičnine	45.000,0000	9,8467	450.000	-16.340	443.102	459.441
Triglav Naravni viri	63.307,8394	9,1490	600.000	-89.232	579.203	668.436
Skupaj			8.655.217	-2.180.644	21.433.814	28.614.459

V letu 2018 smo odprodali za 5 mio EUR naložb v Triglav Steber Global in pri tem ustvarili dobiček od prodaje v višini 3.616.108 EUR. Zaradi sprememb poštenih vrednosti so se naložbe v enote premoženja skladov v upravljanju v letu 2018 znižale za 2.180.644 EUR v breme rezerv iz vrednotenja po poštene vrednosti.

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 poštene vrednosti v okviru kapitala (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 2.143.381 EUR. Znesek za leto 2017 je ob enakih kriterijih znašal 2.861.446 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. 2017: 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. 2017: 550.531 EUR) in 594.773 delnic družbe ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo v vrednosti 1.094.769 EUR (vrednost 31. 12. 2017: 711.600 EUR).

Naložba v ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo je vrednotena po poštene vrednosti z upoštevanjem tržne cene na dan 31. 12. 2018. Naložba je bila v preteklih letih trajno oslABLJENA na višino 711.600 EUR. Zaradi povečanja poštene vrednosti naložbe, upošteva tržno ceno delnice na dan 31. 12. 2018, je bila naložba v letu 2018 okrepljena v dobro rezerv iz vrednotenja po poštene vrednosti v višini 383.169 EUR. Naložba v delnice te družbe je izpostavljena tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na postavko rezerve iz naslova vrednotenja po poštene vrednosti v okviru kapitala (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 109.477 EUR.

Znesek za leto 2017 je ob enakih kriterijih znašal 71.160 EUR. Dne 18.1.2019 je bila celotna naložba v delnice ZIF PROF-PLUS A.D. odprodana za 1,2 mio 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 je kupec poravnal kupnino v treh obrokih, prvega v letu 2017, drugega v letu 2018 in tretjega v letu 2019. Zneski so obrestovani po obrestni meri v višini 1,75 % p. a., obresti se znižajo za zneske prejetih dividend. Vse pravice in obveznosti so na kupca prešle po poplačilu celotne kupnine. Prav tako je bila družba do plačila celotne kupnine upravičena do dividend za vseh 64 delnic. Družba bo vse prihodke iz naslova prodaje pripoznala po prejemu celotne kupnine v letu 2019. Družba je do 31.12.2018 prejela dva obroka kupnine, s pripadajočimi obrestmi, ki jih izkazuje med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi v višini 1.334.266 EUR. Družba je prejela 20.1.2019 še zadnji obrok kupnine, s pripadajočimi obrestmi, dne 24.1.2019 pa še izjavo kupca, s čimer je bil izpolnjen pogoj za prenos delnic in evidentiranje prihodka od prodaje, ki povečuje finančne prihodke leta 2019.

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. 2018 še ni bila izbrisana iz poslovnega registra.

– Druge dolgoročne finančne naložbe

Znesek se nanaša na nakup nemških državnih obveznic v skupni vrednosti 55.895 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 preko poslovnega izida. Bonitetna ocena izdajatelja je AAA.

d. Odložene terjatve za davek

	v EUR	
	2018	2017
	Terjatve za odložene davke	Terjatve za odložene davke
Stanje 1. januar	23.973	25.460
- Oblikovanje	0	0
- Odprava	-163	-1.488
- Črpanje	0	0
Stanje 31. december	23.810	23.973

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 oslabeitev finančnih naložb v povezane družbe.

e. Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	2018	2017
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.119.400	1.227.856
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	6.159	3.760
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	33.677	44.147
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	20.904	13.630
Skupaj	1.180.141	1.289.394

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. Družba na dan 31. 12. 2018 (in na dan 31. 12. 2017) nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev. Družba na dan 31. 12. 2018 (in na dan 31. 12. 2017) nima zapadlih terjatev.

f. Denarna sredstva

	v EUR	
	2018	2017
Denarna sredstva na računu družbe	9.825.899	3.869.239
Dani depoziti	10.344.000	6.129.000
Skupaj	20.169.899	9.998.239

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. 2017).

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. 2018 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:

	2018			2017		
	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	15.046.035	8.426	15.054.461	13.332.011	-11.018	13.320.993
Sprememba v letu						
Zmanjšanje	-4.385.002	-16.050	-4.401.052	1.714.024	19.444	1.733.468
Povečanje	0	0	0	-25.749	0	-25.749
Stanje 31. decembra	10.661.033	-7.625	10.653.408	1.739.773	19.444	1.759.217
	10.661.033	-7.625	10.653.408	15.046.035	8.426	15.054.461

Družba je v letu 2018 zaradi odprodaje finančnih naložb in znižanja poštenih vrednosti finančnih naložb odpravila za 4.385.002 EUR rezerv iz vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti, od tega odloženi davki v višini 1.028.581 EUR, ter odpravila za 16.050 EUR rezerv za rezervacije in odpravnine, za katere ni oblikovanih obveznosti za odložene davke. Zneska znižujeta drug vseobsegajoč donos družbe.

Izkaz bilančnega dobička:

	v EUR	
	2018	2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.256.986	4.254.088
Preneseni dobiček	24.502.637	20.248.549
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička	0	0
Kapitalizacija lastnih stroškov	0	0
Bilančni dobiček	31.759.624	24.502.637

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 18. 07. 2018 je bilančni dobiček družbe, ki je na dan 31. 12. 2017 znašal 24.502.637 EUR, ostal nerazporejen. Uprava družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2018 v druge postavke kapitala, tako da le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

h. Rezervacije

	v EUR	
	2018	2017
	Jubilejne nagrade in odpravnine	Jubilejne nagrade in odpravnine
Stanje 1. januar	211.560	227.219
- Oblikovanje	33.610	3.784
- Odprava	-35.327	-19.443
- Črpanje	0	0
Stanje 31. december	209.844	211.560

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2018. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 22.523 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 187.321 EUR. Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje 15.880 EUR) in

obrestnih odhodkov (1.681 EUR). Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv iz vrednotenja po pošteni vrednosti (zmanjšanje v višini 16.050 EUR). Prihodki iz naslova odprave rezervacij so znašali 35.327 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. 2018.

i. Dolgoročne obveznosti

Odložene obveznosti za davek znašajo 2.500.736 EUR.

Znesek zajema obveznost za obdavčljivečasne 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 3.052.792 EUR.

Obveznost do podjetij v skupini zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d. d. v višini 249.770 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 (604.911 EUR), kot razliko med plačanimi akontacijami davka za leto 2018 in obveznostjo, izračunano po davčni bilanci ter obveznosti do zaposlenih iz naslova plače za december 2018 in neizplačanih nagrad.

k. Pasivne časovne razmejitev

Znesek zajema vračunane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2018 in za katere do datuma računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejeme zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2018.

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 50.011.356 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	
	2018	2017
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	5.799.054	5.749.835
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	5.307.956	4.792.613
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	4.518.028	4.006.866
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	789.048	785.747
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	880	0

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 789.048 EUR.

b. Stroški storitev

	v EUR	
	2018	2017
Stroški transportnih storitev	9.497	4.119
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	319.606	274.769
Stroški najemnin	247.200	223.828
Stroški storitev finančnih institucij	4.889.167	4.882.051
Stroški intelektualnih storitev	205.758	117.100
Stroški reklame in reprezentace	588.781	488.752
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	51.052	25.089
Stroški ostalih storitev	630.140	588.422
Stroški storitev skupaj	6.941.201	6.604.130

Stroški revizije računovodskih izkazov zajemajo strošek revizije računovodskih izkazov družbe v višini 7.320 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	
	2018	2017
Stroški plač	2.458.622	2.328.934
Stroški socialnih zavarovanj	197.905	175.586
Stroški pokojninskih zavarovanj	340.690	311.363
Drugi stroški dela	211.884	215.185
Stroški dela skupaj	3.209.099	3.031.068

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2018, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 99.109 EUR.

Družba je imela v letu 2018 tudi za 80.577 EUR stroškov (vključujoč davek na dodano vrednost), ki so jih opravili zunanji sodelavci s področja notranje revizije in informacijske tehnologije in niso vključeni v stroške dela.

d. Davek od dobička

	v EUR	
	2018	2017
Odhodek za odmerjeni davek	1.698.235	1.093.325
Odhodek za odloženi davek	163	1.488
Skupaj tekoči in odloženi davki	1.698.398	1.094.812
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	1.028.581	402.055
Računovodski dobiček	8.955.385	5.348.900
Zakonska stopnja davka - %	19	19
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	1.701.523	1.016.291
Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek (pomnoženo z uporabljenim davčno stopnjo)	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	31.481	102.322
Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-5.422	-972
Davčni učinek prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	0	0
Davčne olajšave	-29.347	-24.317
Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	0	0
Drugi davčni učinki	163	1.488
Skupaj tekoči in odloženi davki	1.698.398	1.094.813

Poslovni izid družbe pred davki znaša 8.955.385 EUR. Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnem obračunu za leto 2018 v višini 1.698.235 EUR. Davčna stopnja je 19 %.

Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe (efektivna davčna stopnja) znaša 19 %. Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je družba v letu 2018 znižala terjatev za odloženi davek v višini 163 EUR, ki znižuje poslovni izid družbe.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 2.500.736 EUR in znižujejo kapital družbe.

Družba ima na dan 31. 12. 2018 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 ob nastanku ni bilo 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 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 zasluzki 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 2018 prejeli za 496.289 EUR prejemkov;
- člani nadzornega sveta družbe so v letu 2018 prejeli za 8.400 EUR prejemkov.

Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2018 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 2018 z družbami v skupini, so prikazane v spodnji tabeli.

	v EUR	
	Skupina Triglav Skladi	Skupina Triglav
Čisti prihodki od prodaje	52.057	0
Skupaj prihodki	52.057	0
Stroški provizij	3.693.956	133.166
Stroški zavarovanj	158.179	10.811
Ostali stroški materiala in storitev	38.955	26.357
Skupaj odhodki	3.891.090	170.334

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

Družba je v januarju 2019 odprodala naložbe v delnice KDD d. d. in ZIF PROF-PLUS A.D. in pri prodaji ustvarila dobiček, ki je pojasnjen v točki 4.2.1.c tega poročila. Zaradi spremembe SRS 2016, ki pričnejo veljati 1.1.2019, ne bo pomembnih vplivov na predstavljene računovodske izkaze.

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				
	Upravljavska provizija v denarju	Upravljavska provizija v delnicah	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV STEBER GLOBAL	6.918.677		26.662	89	6.945.428
TRIGLAV RENTA	2.339.096		174.273	1.601	2.514.969
TRIGLAV EVROPA	1.033.450		8.355	49	1.041.854
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	288.785		20.400	30	309.215
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	1.342.122		25.952	487	1.368.561
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	346.019		10.483	28	356.529
TRIGLAV RASTOČI TRGI	1.090.530		6.156	21	1.096.707
TRIGLAV BALKAN	287.996		485	7	288.487
TRIGLAV AZIJA	217.507		5.834	383	223.724
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	493.406		18.524	74	512.004
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	32.281		1.760	6	34.046
TRIGLAV EM POTROŠNE DOBRINE	75.862		700	0	76.562
TRIGLAV NARAVNI VIRI	91.566		1.329	0	92.894
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	454.321		5.955	172	460.448
TRIGLAV TOP BRANDS	678.666		53.792	192	732.651
TRIGLAV MONEY MARKET	28.666		0	0	28.666
TRIGLAV NEPREMIČNINE	64.841		237	11	65.090
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	15.783.790		360.895	3.149	16.147.834
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	249.270		750	75	250.095
Skupaj prihodki	16.033.060		361.645	3.224	16.397.929

Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Število strank na gospodarjenju	v EUR	
	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
179	50.011.356	250.095
SKUPAJ	50.011.356	250.095

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

Povezana oseba	v EUR				
	Terjatve do povezane iz poslovanja	Terjatve do povezane iz financiranja	Obveznosti do povezane iz poslovanja	Obveznosti do povezane iz financiranja	Naložbe v osebe, povezane z DZU
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	190.066	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	6.159	0	249.770	0	342.695
SKUPAJ	6.159	0	439.836	0	342.695