

# **Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2019**

**VSEBINA**

<b>Nagovor predsednika Uprave .....</b>	<b>3</b>
<b>1. Poslovno poročilo .....</b>	<b>5</b>
1.1. Splošni podatki o družbi .....	5
1.2. Poročilo o poslovanju družbe .....	9
1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov .....	15
1.4. Razvojne usmeritve družbe .....	15
1.5. Izjava o upravljanju družbe .....	16
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji .....	16
1.7. Poročilo nadzornega sveta .....	17
<b>2. Poročilo neodvisnega revizorja .....</b>	<b>21</b>
<b>3. Računovodsko poročilo .....</b>	<b>24</b>
3.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2019 .....	24
3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2019 .....	26
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR): .....	26
3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2019 .....	27
3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2019 .....	28
3.5. Izjava uprave .....	29
<b>4. Pojasnila k računovodskim izkazom .....</b>	<b>30</b>
4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve .....	30
4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih .....	46
4.2.1. Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja .....	46
4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida .....	55
4.2.3. Ostala pojasnila .....	57
4.3. Priloge k računovodskim izkazom .....	61
Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje .....	61
Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti .....	61
Razkritje terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19. čl. ZISDU-3 .....	62

## Nagovor predsednika Uprave

Spoštovani!

Za nami je dinamično leto, ki si ga bomo na Triglav Skladih gotovo zapomnili po za nas pomembnih dogodkih, ki bodo oblikovali tudi našo nadaljnjo razvojno pot. Leto 2019 se je začelo z veliko mero negotovosti po močnejših popravkih na kapitalskih trgih v zadnjem kvartalu leta 2018. Vlagatelji so potrebovali veliko vsebinske podpore in usmeritev za izogibanje nepremišljenim in prenapljenim odločitvam.

Trgi postajajo vedno bolj dinamični, naše stranke pa vedno bolj informirane. Zato smo skladno s strategijo Skupine Triglav tudi Triglav Skladi začeli proces preobrazbe v bolj prodajno orientirano, k strankam in njihovim potrebam usmerjeno družbo.

Skladno s strateško usmeritvijo krepitve prepoznavnosti Skupine Triglav kot vodilnega upravljavca premoženja na ciljnih trgih in povečevanja obsega sredstev v upravljanju je v letu 2019 prišlo do konsolidacije prevzete upravljavske družbe Alta Skladi s pripojitvijo k družbi Triglav Skladi.

S tem smo Triglav Skladi v letu 2019 pomembno, kar za 68,1% povečali obseg sredstev v upravljanju in smo tako na dan 31.12.2019 upravljali 1,019 mrd EUR sredstev v Krovnem skladu Triglav vzajemni skladi in Krovnem skladu Alta. S tem smo tudi povečali tržni delež v segmentu vzajemnih skladov v Sloveniji iz 24,6 % na 33,9 %. Triglav Skladi upravljamo tudi 3 UCITS investicijske sklade, inkorporirane na hrvaškem, v katerih smo konec leta 2019 skupaj upravljali 7 mio EUR premoženja. V okviru storitve individualnega upravljanja premoženja smo Triglav Skladi na dan 31. 12. 2019 upravljali še dodatnih 82,4 mio EUR premoženja strank, kar pomeni okrepitev položaja v segmentu individualnega upravljanja premoženja, kjer smo dosegli 8,3 % tržni delež (leto prej 7,0-odstotnega).

Družba je pomembne premike v 2019 naredila tudi na področju nadgradnje komunikacije z obstoječimi in potencialnimi strankami, vzpostavila prezenco na družbenih omrežjih, lansirala komunikacijsko platformo Zasluzite si več ter vzpostavila digitalno prodajno pot Moj račun.

Skupina Triglav je začrtala pot prenovljeni strategiji in vrednote Skupine: enostavnost, odzivnost in zanesljivost smo integrirali tudi v novo strategijo družbe Triglav Skladi. Z novimi strateškimi usmeritvami bomo razvojne korake delali predvsem na področju globljega poznavanja naših strank, razvoja njim prilagojenih naložbenih rešitev ter storitev, krepitve upravljavskih kompetenc in digitalizacijo.

Začrtali smo tudi novo Strategijo prodaje, v okviru katere bomo s pomočjo osmih prodajnih iniciativ še hitreje prilagajali svoje poslovanje izzivom okolja s ciljem krepitve konkurenčnega položaja in izgradnje blagovne znamke Triglav Skladi kot prve izbire za slovenske vlagatelje.

Rezultati naših razvojnih prizadevanj se udejanjajo tudi v dobrih poslovnih rezultatih, saj smo leto zaključili s skupaj z 1,1 mrd EUR sredstev v upravljanju. V letu 2019 smo ustvarili 21 mio EUR prihodkov od prodaje in leto zaključili s 8,7 mio EUR čistega poslovnega izida, kar je dobra spodbuda za nadaljnje razvojne aktivnosti, ki so pred nami.

Ob tej priložnosti se zahvaljujem vsem našim sodelavcem za prizadevnost, motivacijo in željo po premikanju meja, poslovnim partnerjem za odlično poslovno sodelovanje ter vsem našim strankam za zaupanje, ki ga bomo s ponosom opravičevali tudi v prihodnje.

Še posebej gre ta zahvala vsem deležnikom v težavnih časih boja z globalnim vplivom korona virusa, ki je v času zaključevanja tega poročila že globoko zarezal v vse pore našega življenja in delovanja. Celotna ekipa Triglav Skladi si bo še naprej prizadevala, da v največji možni meri poskrbimo za interese naših strank in ostalih deležnikov in jim pomagamo sprejemati preudarne naložbene odločitve.

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.

Osnovni kapital družbe znaša 834.585,01 EUR. Lastniška struktura na dan 31. 12. 2019 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 Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP) 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.

Dne 9. 12. 2019 je družba pridobila Dovoljenje ATVP za združitev oziroma pripojitev družbe ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d. (v nadaljevanju: ALTA Skladi) k družbi Triglav Skladi in Dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov. Z vpisom pripojitve v sodni register, to je z dnem 19. 12. 2019 je družba prevzela v upravljanje investicijskih skladov, ki jih je upravljal prevzeta družba - Krovni sklad ALTA in investicijske sklade, registrirane na Hrvaškem. Ob pripojitvi je družba prevzela denarni račun prevzete družbe v Sloveniji in nerezidenčne račune na Hrvaškem. V povezavi s prevzemom upravljanja investicijskih skladov, registriranih na Hrvaškem je družba predhodno (dne 23. 10. 2019) obvestila ATVP, da namerava začeti neposredno opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov v državi članici, dne 3. 12. 2019 pa je obvestila tudi Hrvatsko agencijo za nadzor finančnih uslug (v nadaljevanju: HANFA). HANFA je bila s strani ATVP o začetku neposrednega opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov na Hrvaškem dne 19. 12. 2019 obveščena še s strani ATVP.

#### Organi družbe in organizacijska struktura družbe

Družbo predstavljajo uprava in nadzorni svet. Ustanovitelj in edini družbenik je Zavarovalnica Triglav d. d.

Družba ima tričlansko upravo, predsednik in člana, katere so imenovani za obdobje pet let. Z dnem 24. 1. 2019 je potekel mandat Igorju Kušarju. Do dne 1. 8. 2019, ko je nastopil mandat član uprave Miha Grilec, je bila uprava dvočlanska. Na dan 31. 12. 2019 upravo družbe sestavljajo: Benjamin Jošar, predsednik uprave, Miha Grilec, član uprave in Andrej Petek, član uprave.

Skladno z Aktom o ustanovitvi družbe z dne 1. 10. 2019 nadzorni svet na dan 31. 12. 2019 sestavlja pet članov in sicer:

- David Benedek (2. 10. 2019 imenovan za člana, 21. 11. 2019 imenovan za predsednika Nadzornega sveta),
- Meta Berk Skok (namestnica predsednika nadzornega sveta),
- Blaž Kmetec (član nadzornega sveta),
- Nataša Veselinović (članica nadzornega sveta od dne 28. 10. 2019) in
- Matej Runjak (član nadzornega sveta od dne 28. 10. 2019).

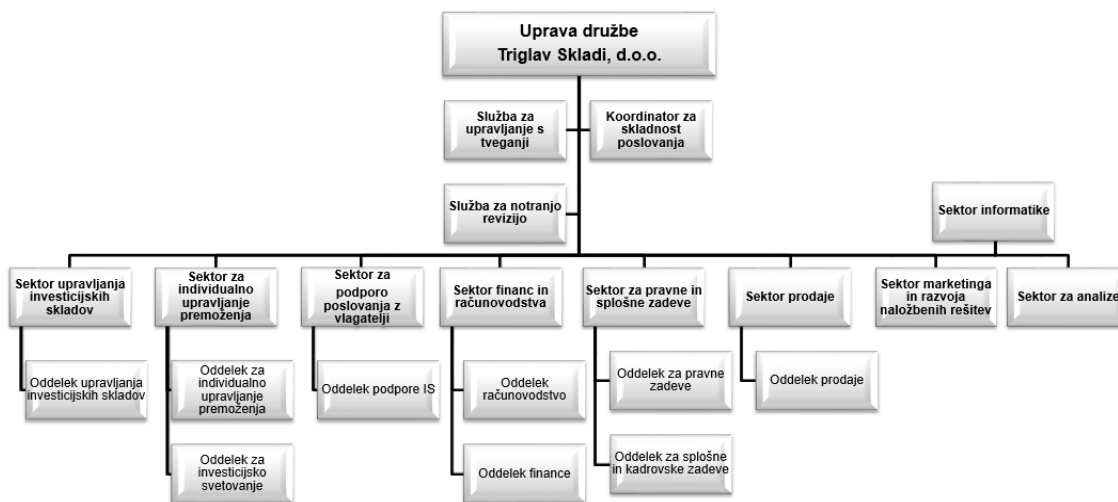
Andrej Slapar je opravljal funkcijo predsednika nadzornega sveta do prenehanja mandata zaradi odstopa, dne 1. 10. 2019.

Družba je v letu 2019 oblikovala tudi revizijsko komisijo. Njeni člani so bili imenovani dne 27. 5. 2019 kot sledi: Meta Berk Skok, predsednica revizijske komisije, Blaž Kmetec, član revizijske komisije in Barbara Gorjup, neodvisna članica revizijske komisije.

Družba je razdeljena na različne organizacijske enote, in sicer:

- upravo družbe,
- 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 prodaje, sektor marketinga in razvoja naložbenih rešitev, 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 magistrov 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.

S pripojitvijo družbe ALTA Skladi je družba z dnem 19. 12. 2019 prevzela 27 zaposlenih, ostale spremembe se nanašajo na prihode oziroma odhode zaposlenih v letu.

Družba je imela na dan 31. 12. 2019 72 zaposlenih, od tega 1 doktorja znanosti, 12 magistrov znanosti, 26 zaposlenih s VII. stopnjo, 25 s VI. stopnjo (od tega 21 s stopnjo VI/II in 4 s stopnjo VI/I), 7 s V. stopnjo in 1 s IV. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2019 znašalo 49.

### 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 investicijskih skladov se vsako leto revidira. Revizor za triletno obdobje od 2019 do 2021 je družba Deloitte Revizija, d. o. o., Dunajska 165, Ljubljana ki revidira računovodske izkaze družbe in obeh krovnih skladov v upravljanju družbe za leto 2019 in je revidirala računovodske izkaze Krovnega sklada Alta za leto 2018. Revizor računovodskih izkazov investicijskih skladov, ki se upravljajo v Republiki Hrvaški za leto 2019 je Deloitte d. o. o., Radnička 80, Zagreb, ki je bil revizor računovodskih izkazov tudi za leto 2018 Revizor računovodskih izkazov družbe za leto 2018 je bila družba Ernst & Young, d. o. o., Dunajska 111, Ljubljana, ki je revidirala tudi računovodske izkaze Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2018.

### Ostali podatki o družbi

Matična številka:	5853915
Davčna številka:	76205371
Šifra dejavnosti:	66.300 Upravljanje finančnih skladov <sup>1</sup>
Velikost:	srednja po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika:	družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski računi:	pri Abanki d. d. SI 56 05100-8013777387 pri Abanki d. d. SI 56 05100-8013752361 (za stranke IUP) pri Intesa Sanpaolo, d. d. SI56 1010 0005 0985 620 pri OTP Banki d. d. HR2724070001100176477 pri KentBank d. d. HR2341240031199002086
Poslovno leto:	koledarsko

---

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

### 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, upošteva 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](http://www.triglav.eu).

### Priporočitev družbe ALTA Skladi, d. d.

Družba Triglav Skladi je kot prevzemna družba dne 24. 4. 2019 pridobila 100 % kapitalski delež družbe ALTA Skladi. Dejavnost prevzete družbe je opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. Namen nakupa je bil pridobiti pravico do upravljanja investicijskih skladov v upravljanju prevzete družbe in izkoristiti sinergije, povezane z združitvijo obeh družb.

Dne 19. 12. 2019 je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana priporočitev družbe ALTA Skladi k Triglav Skladom, s čimer je družba ALTA Skladi prenehala brez postopka likvidacije, vse njeno premoženje pa je prešlo na prevzemno družbo na podlagi univerzalnega pravnega nasledstva. Dan obračuna priporočitve je bil v skladu s Pogodbo o priporočitvi določen na 30. 4. 2019. Obračun priporočitve je prikazan v točki 4.1 tega poročila. Družba Triglav Skladi je na dan vpisa priporočitve prevzela tudi vse zaposlene prevzete družbe in v upravljanje prevzela Krovni sklad ALTA in tri vzajemne sklade, ki se tržijo na Hrvaškem.

### Ostale kapitalne povezave

Družba 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. 2019, 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	4.095.459	490.957	2.561.300

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.



## 1.2. Poročilo o poslovanju družbe

### **Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalnih trgov**

Leto 2019 je bilo z vidika kapitalnih trgov najbolj zaznamovano s trgovskimi nesporazumi, predvsem med ZDA in Kitajsko ter z ohlapno monetarno politiko centralnih bank. Ko govorimo o trgovskih sporih in vplivu le-teh na makroekonomsko stanje ne moremo mimo dejstva, da smo v pozni fazi gospodarskega cikla. V takih okoliščinah ni presenetljivo, da so postale skrbi zaradi poslabšanja gospodarske rasti še bolj izrazite.

Ohlapna monetarna politika, kot odgovor na negativni vpliv trgovskih vojn in hkrati poskus podaljšanja gospodarskega cikla, je bil drugi pomemben dejavnik. Ameriška centralna banka je lansko leto trikrat znižala obrestne mere, evropska centralna banka pa je v jeseni še dodatno znižala obrestne mere in nadaljevala s programom odkupa državnih in visoko kakovostnih podjetniških obveznic.

Visoka likvidnost, spodbujena s strani centralnih bank, je premagala strah nad trgovskimi vojnami in nestabilno geopolitično in nenazadnje tudi makroekonomsko situacijo. Trgi so se odzvali močno nad pričakovanji in končali leto 2019 z visokimi donosi; ameriški delniški trg z rastjo indeksa MSCI USA v višini kar 31,6 %. Donos evropskih delnic je znašal 22,2 %, trgi v razvoju pa so leto končali 17,6 % višje. Presenečenje lanskega leta predstavljajo tudi obveznice, z visokimi rastmi obvezniških indeksov. Indeks državnih obveznic Iboxx je zabeležil 6,7-odstotno rast, podjetniške 7-odstotno, nižje bonitetne obveznice pa 9,5-odstotno rast.

### **Slovenska industrija vzajemnih skladov**

Konec leta 2019 so v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2018 upravljala s premoženjem v višini 2,5 mrd EUR. Konec leta 2019 so sredstva v upravljanju znašala 3,0 mrd EUR.

Sredstva v upravljanju so se v letu 2019 povečala za 22 %. Na rast sredstev v upravljanju so pomembno vplivale rasti kapitalnih trgov, dodatno pa so k rasti prispevali tudi neto prilivi. V letu 2019 je industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 83,6 mio EUR. Število vlagateljev se je povečalo iz 444.899 v začetku leta na 455.787 konec leta 2019.

Industrija slovenskih vzajemnih skladov se nadalje konsolidira, priča smo tudi zamenjavam lastništva in posledično spremembam imena firm družb za upravljanje.

Triglav Sklad smo z dnem pripojitve družbe Alta Skladi v neposredno upravljanje prevzeli tudi premoženje v podskladih Krovnega sklada ALTA in v treh investicijskih skladih, ki se tržijo v Republiki Hrvaški in s tem utrjujemo pozicijo ene od vodilnih družb za upravljanje premoženja med slovenskimi družbami za upravljanje po višini čiste vrednosti sredstev (v nadaljevanju: ČVS). Triglav Skladi imamo 33,9 % tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov.

### Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih v upravljanju družbe

Triglav Skladi smo v leto 2019 vstopili s sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih (v nadaljevanju SVU) v višini 606 mio EUR, ki so bila upravljana v okviru sedemnajstih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi.

Konec leta 2019 upravljamo sedemnajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, devetnajst podskladov Krovnega sklada Alta in tri investicijske sklade, ki se tržijo v Republiki Hrvaški. Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih smo do konca leta 2019 povečali na 1.029 mio EUR, tako iz naslova neto povečanja vrednosti obstoječega premoženja v upravljanju, kot iz naslova prevzema. Na dan 31. 12. 2019 je bilo v vzajemnih skladih 146.592 imetnikov.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2019 znašala 1.026 mio EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v upravljanju družbe na dan 31. 12. 2019 so prikazani v nadaljevanju, pri čemer določene podatke za investicijske sklade prikazujemo za celo leto 2019, ne glede na datum pričetka upravljanja:

#### Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2019 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2019 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	10.932.360	276.816	36.210	25,32	23,35%
Triglav Renta	2,00%	8.803.797	142.035	11.680	16,13	14,17%
Triglav Evropa	2,25%	1.614.051	25.380	14.818	15,72	22,19%
Triglav Obvezniški	1,25%	5.888.184	32.925	1.234	5,59	1,73%
Triglav Severna Amerika	2,50%	3.503.934	30.915	1.288	8,82	25,88%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	7.544.436	56.411	2.183	7,48	25,76%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	5.996.617	34.200	1.471	5,70	17,49%
Triglav Azija	2,50%	1.493.585	8.742	949	5,85	21,92%
Triglav Balkan	2,50%	3.522.979	11.263	1.441	3,20	17,29%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	1.746.917	17.365	1.574	9,94	25,19%
Triglav High Yield Bond	1,50%	437.850	4.138	232	9,45	4,97%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,50%	81.207	936	198	11,52	17,38%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	792.027	21.670	2.035	27,36	19,90%
Triglav Money Market EUR	0,50% <sup>2</sup>	1.595.411	16.387	383	10,27	-0,18%
Triglav Top Brands	2,50%	1.987.994	40.460	3.331	20,35	27,25%
Triglav Naravni viri	2,50%	351.514	3.672	291	10,45	14,17%
Triglav Nepremičnine	2,50%	249.392	3.024	123	12,13	23,15%

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

<sup>2</sup> Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

### Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Alta

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2019 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (EUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2019
ALTA ASIA	2,40%	1.971.635	15.583	2.670	7,91	19,90%
ALTA GLOBAL EMERGING	2,40%	16.644.234	19.659	2.173	1,18	20,68%
ALTA ENERGY	2,40%	527.704	2.515	1.234	4,77	12,73%
ALTA EUROPE	2,40%	1.076.729	7.365	1.359	6,84	23,06%
ALTA GLOBAL	2,40%	6.961.204	67.601	6.286	9,71	27,93%
ALTA INFRASTRUCTURE	2,40%	75.388	1.883	970	24,98	24,78%
ALTA GOODS	2,40%	155.334	10.493	1.519	67,48	23,98%
ALTA INDIA	2,40%	65.021	3.743	1.007	57,71	5,27%
ALTA TECH	2,40%	5.671.325	12.810	2.124	2,26	38,22%
ALTA TURKEY	2,40%	79.902	1.910	931	24,12	15,79%
ALTA USA	2,40%	3.805.228	9.321	1.332	2,45	28,12%
ALTA.SI	2,30%	33.224.211	36.059	22.366	1,09	13,92%
ALTA ABS	2,00%	7.788.588	10.017	1.761	1,29	8,54%
ALTA BALKAN	2,75%	12.325.765	9.193	4.491	0,75	17,16%
ALTA HIGH INCOME	2,40%	8.841.797	21.318	6.138	2,41	20,18%
ALTA HEALTH	2,40%	1.781.416	29.722	5.235	16,68	21,39%
ALTA BOND	0,95%	24.492.948	16.928	1.771	0,69	5,57%
ALTA HIGH YIELD BOND	1,30%	6.639.988	8.218	1.122	1,24	6,12%
ALTA MONEY MARKET EUR*	0,45%	8.014.213	8.371	416	1,05	-0,01%

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

\*Upravljavska provizija na podskladu ALTA MONEY MARKET EUR je bila s posebnim Sklepom znižana na 0,05% in sicer za obdobje od 1.3.2018 do preklica.

### Premoženje v upravljanju v Investicijskih skladih v Republiki Hrvaški

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2019 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (THRK)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (HRK)	Donosnost podsklada v 2019
Triglav Special Opportunity	3,00%	240.940	41.557	1.961	172,48	25,35%
Triglav Emerging Bond	2,00%	65.617	5.760	274	87,78	11,03%
Triglav Multicash*	1,10%	76.074	8.070	11	106,08	-0,50%

\*Upravljavska provizija na skladu Triglav Multicash je bila znižana na 0,4 % za obdobje od 8.1.2018 do preklica.

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

### Individualno upravljanje premoženja

Triglav Skladi upravljamo individualno premoženje od leta 2014. V letu 2016 smo v okviru te storitve začeli upravljati premoženje dveh od skupaj treh Kritnih skladov PDPZ Zavarovalnice Triglav d. d., ki se upravljajo po naložbeni politiki življenjskega cikla, in sicer Triglav PDPZ Drzni in Triglav PDPZ Zmerni. V aprilu 2019 smo v upravljanje prevzeli stranke od Alta Invest, ki so se upravljale v sklopu naložbene politike upravljanja med skladi v podskladih Krovnega Sklada Alta, vrednost prevzetega premoženja je na dan prevzema znašala 12,6 mio EUR.

Konec leta 2019 upravljamo z 82,5 mio EUR sredstev v individualnem upravljanju premoženja, sredstva v individualnem upravljanju smo v letu 2019 povečali za 65 odstotkov, tako iz naslova prevzema premoženja v upravljanje, novih vplačil in rasti trgov. V individualnem upravljanju smo imeli na dan 31. 12. 2019 543 strank.

Dejavnost individualnega upravljanja premoženja v Sloveniji izvajajo tako v bankah, borznoposredniških družbah in družbah za upravljanje. Premoženje v individualnem upravljanju

družb za upravljanje, ki opravljajo to dejavnost, je konec leta 2019 znašalo 990 milijonov EUR. Triglav Skladi imamo v tem segmentu 8,3 % tržni delež.

### **Pomembni dogodki, ki vplivajo na finančni položaj in rezultat poslovanja družbe**

Na finančni položaj in rezultat poslovanja družbe sta v letu 2019 vplivala predvsem dva pomembna dogodka, in sicer prehod družbe na računovodski okvir v skladu z Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in pripojitev družbe Alta Skladi.

Družba je v skladu s sklepom edinega družbenika z dne 3. 12. 2019 z dnem 1. 1. 2019 prešla na računovodski okvir MSRP. Preračun računovodskih izkazov v skladu z MSRP je bil izdelan po stanju na dan 1. 1. 2018, zato so tako računovodski izkazi za leto 2019, kot primerljivi za leto 2018, preračunani v skladu z MSRP in se razlikujejo od revidiranih za leto 2018, izdelanih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju: SRS). Razkritja učinkov prehoda na MSRP so prikazana in razkrita v računovodskem delu letnega poročila. Učinki prehoda vplivajo predvsem na rezultat poslovanja, saj je družba v skladu z MSRP 9 na dan 1. 1. 2018 naložbe v enote investicijskih skladov v preračunala v poslovni model po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. V preneseni čisti poslovni izid preteklih let so bili preneseni vsi nerealizirani dobički iz naslova prevrednotenja, prevrednotenje od datuma preračuna dalje se evidentira neposredno v poslovni izid in vpliva na rezultat poslovanja družbe.

Dne 19. 12. 2019 je bila v sodni register vpisana pripojitev družbe Alta Skladi. Dan obračuna pripojitve je bil 30. 4. 2019. Družba je po datumu vpisa pripojitve v računovodske evidence prenesla vse podatke o poslovanju prevzete družbe, ki izhajajo iz zaključnih računovodskih izkazov družbe Alta Skladi na dan 30. 4. 2019, ovrednotene po pošteni vrednosti, razliko med vrednostjo naložbe in prevzetim kapitalom po pošteni vrednosti, ki je znašala 10,4 mio EUR, pa izkazala kot dobro ime ob pripojitvi. Pripojitev družbe Alta Skladi in otvoritvena bilanca stanja družbe na dan 1. 5. 2019 po pripojitvi je prikazana v računovodskem delu poročila. Družba je v računovodske evidence prenesla tudi vse poslovne dogodke prevzete družbe od 1. 5. 2019 dalje do datuma vpisa pripojitve, zato podatki za leto 2019 niso neposredno primerljivi z podatki za leto 2018 oziroma s podatki preteklih let. Prevzeta družba je v obdobju od 1. 5. 2019 do 18. 12. 2019 ustvarila 3,8 mio EUR prihodkov od prodaje in čisti poslovni izid v višini 1 mio EUR.

### **Finančni položaj in rezultat poslovanja družbe**

Poleg dogodkov, ki so omenjeni v prejšnji točki tega poročila, 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 2019 vstopili s čistimi sredstvi v upravljanju, ki so upravljani v okviru Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in sredstvi na individualnem upravljanju premoženja, v višini 656 mio EUR. Na podlagi rasti vrednosti obstoječih sredstev tako iz naslova kapitalskih trgov, kot neto prilivov, kot tudi iz naslova premoženja v upravljanju prevzete družbe Alta Skladi smo sredstva v upravljanju do konca leta 2019 povečali na 1,1 mrd EUR.

V letu 2019 smo ustvarili 21 mio EUR prihodkov, kar je 27 % več kot leta 2018. Celotni stroški družbe, vključno s stroški povezanimi z integracijo, so v letu 2019 znašali 15,7 mio EUR, kar je 41 % nad višino leta 2018. Glede na leto 2018 se je najbolj povečal strošek amortizacije, saj zajema tudi strošek amortizacije ob prevzemu pridobljene liste strank Alta Skladov.

Prehod na MSRP je kot v uvodu pojasnjeno, pomembno vplival na finančni izid družbe. Tako je družba v letu 2018, zaradi znižanja VEP skladov v upravljanju izvedla finančne odhodke, v letu 2019 pa zaradi rasti VEP skladov finančne prihodke v višini 4, 8 mio EUR. Prerazvrstitve vpliva na večjo volatilitnost poslovnega izida, saj gre za pomembno kategorijo sredstev družbe.

Iz naslova prodaj finančnih naložb je družba v letu 2019 ustvarila dobiček od prodaje naložbe v delnice KDD d. d. v višini 1,2 mio EUR in naložbe v delnice ZIF-PROF PLUS a. d. v višini 0,5 mio EUR. Oba dobička sta, znižana za davek, v skladu z MSRP 9 evidentirana neposredno v preneseni čisti poslovni izid v skupni višini 1,5 mio EUR. Obdobje smo zaključili s poslovnim izidom v višini 10 mio EUR in čistim poslovnim izidom v višini 8,7 mio EUR.

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

Kazalnik	Mera	Formula	2018	2019
<b>Finančni vidik</b>				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala	EBITDA / kapital 31.12.	13,6%	12,3%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	32,4%	24,9%
<b>Tržni vidik</b>				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Skladov / celoten SVU slovenskih DZU	24,6%	33,9%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Skladov / celoten SVU IUP v DZU	7,0%	8,3%
Sredstva v upravljanju	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)	SVU = SVU Triglav skladov + IUP	658,0	1.111,8
<b>Zaposleni</b>				
Zagotavljanje razvoja ključnih kadrov	Število ur izobraževanja (eksternega in internega) na zaposlenega	Obseg izobraževanja = št.ur izobraževanja / zaposlenega	26	50
Izobrazbena struktura	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	89,6%	83,3%

## 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

okolščinah. Družba aktivno upravlja vsa pomembna tveganja, in sicer s kreditnim, tržnimi, likvidnostnim, operativnimi in kapitalskim 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 je tveganje izpolnitve obveznosti posredno, minimalno in ga družba obvladuje, pri naložbah v depozite pa ima družba predpisane postopke in limite, ki se upoštevajo pri plasiranju sredstev. Družba ne posoja sredstev.

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube družbe zaradi spremembe tržne vrednosti pozicij v premoženju družbe, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečaji 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 pridobitve. 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 poslovnega izida družbe.

Likvidnostno tveganje je tveganje neskladnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi družbe, kar bi lahko povzročilo likvidnostne težave, 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.

Operativna tveganja so tveganja 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 zaščitnih 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. Vzpostavljen je tudi sistem poročanja škodnih dogodkov.

Kapitalsko tveganje predstavlja tveganje neustreznega obsega kapitala glede na pripravljenost za prevzemanje tveganj, profil tveganosti in obseg poslovanja družbe ter tveganje pridobivanja dodatnega kapitala ob potrebi za hitro povečanje kapitala. Družba redno izračunava potrebni kapital in raven 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 njeno pripravljenostjo za prevzemanje tveganj. 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. 2019. Razkritja so podana na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si).



### **1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov**

Na začetku marca 2020 so kapitalski trgi, kot posledica negotovosti glede vplivov epidemije koronavirusa COVID-19 na globalno ekonomijo, zabeležili večje spremembe tečajev. Zaradi preprečitve širjenja epidemije so države sprejele različne ukrepe in priporočila. V Družbi skrbno spremljamo aktualne razmere na kapitalskih trgih, upoštevamo priporočila in delujemo z načrtom neprekinjenega poslovanja. Zaradi negotovosti vpliva epidemije in povečane volatilnosti v okolju na dan tega poročila še ni mogoče zanesljivo oceniti vpliva teh razmer na rezultate poslovanja Družbe v letu 2020. Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe ni ogrožena.

Skladno s spremembami določil Zakona o revidiranju v letu 2019 je družba s 1. januarjem 2020 postala subjekt javnega interesa, od takrat dalje za družbo veljajo tudi določbe Zakona o gospodarskih družbah, ki veljajo za omenjene subjekte.

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.

Glavna aktivnost bo izvedba integracije skladov Alta, katere glavni koraki bodo združitev obeh krovnih skladov, optimizacija produktne palete in notranje organizacijske spremembe. Druga pomembna aktivnost je povezana z implementacijo iniciativ prodajne strategije, ki smo jo pripravili s pomočjo zunanje svetovalca in poglobitev sodelovanja z Zavarovalnico Triglav.

Izvedba obeh aktivnosti je ključnega pomena, da bomo Triglav Skladi dolgoročno uspešno poslovali v okolju, ki ga globalno zaznamujeta pritisk na višino upravljavskih provizij in dominacija pasivnih skladov pri novih prilivih sredstev v investicijske sklade, lokalno pa konsolidacija panoge in vedno težji dostop do bančnih prodajnih poti, ki trenutno predstavlja dominantno prodajno pot za prodajo vzajemnih skladov na domačem trgu.

## 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 zakonskih in podzakonskih predpisov, ki so izdani na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Sistem notranjih kontrol je v družbi organiziran preko sprotnih notranjih kontrol, ki so vgrajene v vse ključne delovne postopke družbe in treh trajnostnih funkcij sistema notranjih kontrol, ki so: služba za upravljanje s tveganji, skladnost poslovanja s predpisi in služba notranje revizije. Z učinkovitim delovanjem sistema notranjih kontrol se zagotavljajo pravilnost in popolnost ter točnost računovodskih informacij in poročil, ki jih izdeluje družba za zunanje in notranje potrebe. Notranja organizacija družbe in članstvo v organih vodenja in nadzora je prikazano v točki 1.1. tega poročila. Družba ima ustanovitelja, ki je edini družbenik družbe. Ustanovitelj sprejema svoje odločitve z vpisom v knjigo sklepov. Pristojnosti in odgovornosti ustanovitelja in ostalih organov družbe so določene v Aktu o ustanovitvi družbe.

Andrej Petek  
član uprave



Ljubljana, 20. marec 2020

Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



## 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 2019, 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 2019 ni opustila dejanj na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe, na podlagi katerih bi bila prikrajšana.

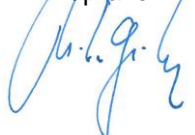
Pregled pravnih poslov, kot je razkrit v poročilu o odnosih s povezanimi podjetji, ki je izdelano v skladu s 545. in 546. členom ZGD-1, je popoln in vključuje vse pravne posle, ki jih je družba pripoznala v računovodskih izkazih za leto 2019. Transakcije odvisne družbe z obvladujočo družbo in z njo povezanimi osebami so razkrite tudi v točki 4.2.3. tega poročila.

Andrej Petek  
član uprave



Ljubljana, 20. marec 2020

Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave





## 1.7. Poročilo nadzornega sveta

### POROČILO NADZORNEGA SVETA

#### O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2019, O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2019, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2019, PREDLOGU ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA IN 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, 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 2019

Nadzorni svet je v skladu z določbami veljavnega Akta o ustanovitvi sestavljen iz petih članov. V letu 2019 je prišlo do spremembe Akta o ustanovitvi Družbe v delu, ki določa število članov Nadzornega sveta, in sicer se je Nadzorni svet povečal iz 3 članov na 5 članov.

V letu 2019 so bili člani Nadzornega sveta:

- g. Andrej Slapar, predsednik in član do 1. 10. 2019,
- g. David Benedek, od 2. 10. 2019 dalje in od 21. 11. 2019 dalje tudi predsednik,
- ga. Meta Berk Skok, namestnica predsednika,
- g. Blaž Kmetec,
- ga. Nataša Veselinovič, od 28. 10. 2019 dalje in
- g. Matej Runjak, od 28. 10. 2019 dalje.

V poslovnem letu 2019 se je Nadzorni svet sestal na petih rednih sejah in dveh korespondenčnih sejah.

Nadzorni svet je v letu 2019 na svojih sejah obravnaval različne vidike poslovanja in razvoja Družbe ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne odločitve in spremljal njihovo uresničevanje. Posamezne teme so bile predhodno obravnavale na Revizijski komisiji Nadzornega sveta. Najpomembnejše aktivnosti so bile:

- seznanjanje z rezultati poslovanja Družbe, investicijskih skladov v upravljanju Družbe ter poslovanjem distribucijskih mrež,
- preveritev in potrditev letnega poročila Družbe in poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2018 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička Družbe za leto 2018,
- seznanitev z letnimi poročili notranje revizije, službe za upravljanje s tveganji in funkcije skladnosti poslovanja s predpisi,
- seznanitev in pregled sistema prejemkov,
- podano soglasje k internim aktom s področja notranjih kontrol, prejemkov posloводства in drugih zaposlenih v Družbi,
- podano soglasje k planu poslovanja Družbe za leto 2019, Poslovnemu načrtu za leto 2020 in Strateškemu načrtu Družbe za obdobje 2019-2022,

- imenovanje Mihe Grilca za člana uprave za petletno mandatno obdobje in imenovanje člana uprave Andreja Petka za nov petletni mandat ter potrditev pogodb o njuni zaposlitvi,
- ustanovitev Revizijske komisije ter imenovanje članov revizijske komisije (Meta Berk Skok, Blaž Kmetec in Barbara Gorjup), določitev glavnih nalog Revizijske komisije ter potrditev poslovnika Revizijske komisije,
- podano soglasje k imenovanju Benjamina Jošarja in Andreja Petka za neizvršna direktorja družbe ALTA Skladi, d. d. ter soglasje k pripojitvi družbe ALTA Skladi, d. d. in spremljanje poteka navedene pripojitve in
- podan predlog edinemu družbeniku za imenovanje revizorske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Ljubljana za pooblaščenega revizorja Družbe za obdobje 2019, 2020 in 2021.

Družba je v letu 2019 dosegla poslovni izid v višini 10.031.360 EUR (pred davki) ter poslovno leto 2019 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 8.668.905 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju Družbe, to je čisto premoženje vseh investicijskih skladov v upravljanju družbe v Sloveniji in na Hrvaškem ter premoženje strank na individualnem upravljanju, je na dan 31. 12. 2019 znašalo 1.108.945.655 EUR, od tega je znašalo čisto premoženje v upravljanju v vzajemnih skladih v Sloveniji 1.019.046.302 EUR. Tržni delež Družbe je v tem segmentu znašal 33,9 %.

## **2. Poročilo o delu Revizijske komisije**

Nadzorni svet je dne 27. 5. 2019 ustanovil Revizijsko komisijo Nadzornega sveta. Njeni člani so:

- Meta Berk Skok, predsednica,
- Blaž Kmetec, član in
- Barbara Gorjup, neodvisna zunanja članica.

Revizijska komisija se je v letu 2019 sestala na dveh sejah in med drugim:

- podala soglasje k sklenitvi Pogodbe o izvedbi revizijskih storitev in drugih poslov dajanja zagotovil za Družbo, za obdobje 2019 do 2021 z družbo Deloitte Revizija, d.o.o. ter se seznanila z vsemi drugimi pogodbami, sklenjenimi s to revizijsko družbo,
- sprejela načrt dela Revizijske komisije za leto 2020, Poslovnik o delu Revizijske komisije ter se seznanila s politiko o nadzoru nas sklepanjem pogodb z revizijskimi družbami, kakor tudi obravnavala Dolgoročni in Letni načrt notranje revizije za leto 2020,
- določila merila in kriterije za merjenje kakovosti zunanje revizije.

## **3. Poročilo o preveritvi Letnega poročila Družbe za poslovno leto 2019**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo Družbe za poslovno leto 2019 (v nadaljevanju: Letno poročilo) predloženo Nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 21. 3. 2020.

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 izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov ter izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto. Letno poročilo vsebuje tudi pojasnila k računovodskim izkazom, ki jih sestavljajo pojasnila predpisov, splošnih aktov in temeljne računovodske usmeritve, 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. V poslovnem poročilu so vključene tudi izjava o upravljanju družbe in izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji.

Računovodski izkazi Družbe za leto 2019 so bili revidirani s strani družbe Deloitte Revizija, d.o.o., ki je izdelala revizijsko poročilo in izdala revizijsko mnenje, ki ga je Družba prejela dne 20. 3. 2020. Revizor je k računovodskim izkazom Družbe podal pritrdilno mnenje in meni, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Družbe na dan 31. 12. 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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.

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.

#### **4. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2019**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2019 predloženo Nadzornemu svetu skupaj z Letnim poročilom.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2019 je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Poročilo o razmerjih Družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2019 je bilo revidirano. Revizor Deloitte revizija, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je Družba prejela dne 20. 3. 2020. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi, s katerim je pooblaščen revizor na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da niso opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjeli, da so v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne, da ni 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 ne 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.

#### **5. Ocena dela uprave in lastnega delovanja**

Nadzorni svet ocenjuje, da je Družba v letu 2019 sledila zastavljenim ciljem, njeno poslovanje pa je bilo uspešno. Sodelovanje med Nadzornim svetom, Revizijsko komisijo in Upravo Družbe je bilo dobro.

Na podlagi podatkov, s katerimi razpolaga Nadzorni svet, slednji ocenjuje, da ga je uprava redno in ažurno obveščala o pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje družbe in obvladovanje tveganj ter je delovala v korist družbe.

Predsednica Revizijske komisije je nadzorni svet redno obveščala o vsebinah sej Revizijske komisije.

Napisanemu vsled Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo njegovo delo in delo Revizijske komisije, kakor tudi uprave družbe v letu 2019, uspešno.

#### **6. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2019 s predlogom edinemu družbeniku Družbe**

K Letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2019 s predlogom za njegovo uporabo.

Bilančni dobiček Družbe na dan 31. 12. 2019 znaša 52.301.657 EUR in sestoji iz čistega poslovnega izida za leto 2019 v višini 8.668.905 EUR in prenesenega čistega poslovnega izida preteklih let v višini 43.632.752 EUR. V zvezi z ugotovljenim bilančnim dobičkom, uprava Družbe predlaga, da edini družbenik Družbe sprejme naslednji sklep: "Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2019 znaša 52.301.657 EUR, ostane nerazporejen."

Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava Družbe, ter soglaša s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2019.

#### **7. Stališče Nadzornega sveta do revizijskih poročil**

Nadzorni svet je v okviru preveritve Letnega poročila, poročila o pregledu poročila o razmerjih s povezanimi družbami in predloga uprave za uporabo bilančnega dobička pregledal tudi revizijska poročila, navedena v točkah 3. in 4. tega poročila, ter ugotavlja, da so navedena revizijska poročila brez pridržkov in nanje nima pripomb.

#### **8. Potrditev letnih poročil**

Ker Nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve glede predloženega Letnega poročila nima pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, je Nadzorni svet na seji 26. 3. 2020 potrdil Letno poročilo.

#### **9. Mnenje glede Letnega poročila službe notranje revizije**

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2019, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2019 izvedla Služba notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela Službe notranje revizije, ki ga je za leto 2019 sprejela Uprava Družbe 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.

Ljubljana, 26. 3. 2020

  
Predsednik nadzornega sveta:  
David Benedek



## 2. Poročilo neodvisnega revizorja

# Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.  
Dunajska cesta 165  
1000 Ljubljana  
Slovenia  
VAT ID: SI62560085

Tel: +386 (0) 1 3072 800  
Fax: +386 (0) 1 3072 900  
www.deloitte.si

### **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA** **lastniku družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.**

#### **Mnenje**

Revidirali smo računovodske izkaze družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

#### **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 obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### **Druga zadeva**

Računovodske izkaze družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 18. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot

pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

#### **Odgovornosti posloводства, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze**

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

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

#### **Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov**

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili 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 posamič 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 prevare ali napake, 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 notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih 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 ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.  
Dunajska 165  
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenka revizorka  
Ljubljana, 20. marec 2020



**Deloitte.**  
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 3

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms. In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID S162560085 - Nominal capital EUR 74,214.30

© 2020. Deloitte Slovenia

### 3. Računovodsko poročilo

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2019, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), in pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2018 ter izkaz finančnega položaja na dan 1. 1. 2018. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

#### 3.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2019

		v EUR		
	pojasnila	31.12.2019	31.12.2018	1. 1. 2018
<b>SREDSTVA</b>		<b>64.011.332</b>	<b>51.508.239</b>	<b>48.803.034</b>
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>52.501.732</b>	<b>30.144.603</b>	<b>37.509.858</b>
<b>Neopredmetena sredstva</b>	4.2.1.a	<b>20.851.300</b>	<b>2.603.503</b>	<b>3.143.122</b>
Nekratkoročne premoženjske pravice	4.2.1.a	10.437.988	2.603.503	3.143.122
Dobro ime	4.2.1.a	10.413.312	0	0
<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	4.2.1.b	<b>2.762.060</b>	<b>2.862.116</b>	<b>2.890.218</b>
Zemljišča in zgradbe		2.465.130	2.582.665	2.633.686
Druge naprave in oprema		296.931	279.451	255.380
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		0	0	1.151
<b>Naložbe v odvisne družbe</b>	4.2.1.c	<b>342.695</b>	<b>342.695</b>	<b>342.695</b>
<b>Nekratkoročne finančne naložbe</b>	4.2.1.c	<b>28.269.056</b>	<b>24.312.479</b>	<b>31.109.851</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4.2.1.c	28.269.056	21.489.709	28.670.251
Finančna sredstva po pošteni vred. prek drugega vseobsegajočega donosa		0	2.822.769	2.439.600
<b>Druga nekratkoročna sredstva</b>	4.2.1.g	<b>218.283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odložene terjatve za davek</b>	4.2.1.d	<b>58.338</b>	<b>23.810</b>	<b>23.973</b>
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>11.509.600</b>	<b>21.363.636</b>	<b>11.293.176</b>
<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>		<b>5</b>	<b>30</b>	<b>145</b>
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	4.2.1.e	<b>2.221.782</b>	<b>1.180.141</b>	<b>1.289.394</b>
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju		1.950.386	1.119.400	1.227.856
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		6.995	6.159	3.760
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		196.405	33.677	44.147
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		67.996	20.904	13.630
<b>Denarna sredstva</b>	4.2.1.f	<b>8.923.821</b>	<b>20.169.899</b>	<b>9.998.239</b>
<b>Druga kratkoročna sredstva</b>	4.2.1.g	<b>363.992</b>	<b>13.566</b>	<b>5.398</b>

Pojasnila na str. od 30 do 62 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.



		v EUR		
	pojasnila	31.12.2019	31.12.2018	1. 1. 2018
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>64.011.332</b>	<b>51.508.239</b>	<b>48.803.034</b>
<b>KAPITAL</b>	4.2.1.h	<b>54.076.641</b>	<b>45.114.736</b>	<b>42.258.803</b>
Vpoklicani kapital		834.585	834.585	834.585
Osnovni kapital		834.585	834.585	834.585
Kapitalske rezerve		829.912	829.912	829.912
Rezerve iz dobička		83.459	83.459	83.459
Zakonske rezerve		83.459	83.459	83.459
Rezerve za lastne poslovne deleže		3.316.477	3.316.477	3.316.477
Lastni poslovni deleži kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477	-3.316.477
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		27.029	1.256.492	962.176
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		27.029	1.553.013	1.185.895
Popravek rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		0	-296.521	-223.719
Preneseni čisti poslovni izid		43.632.752	39.548.671	35.294.583
Čisti poslovni izid poslovnega leta		8.668.905	2.561.617	4.254.088
<b>REZERVACIJE</b>	4.2.1.i	<b>828.656</b>	<b>209.844</b>	<b>211.560</b>
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		266.429	209.844	211.560
Druge rezervacije		562.227	0	0
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>3.192.535</b>	<b>296.521</b>	<b>223.719</b>
<b>Nekratkoročne poslovne obveznosti</b>		<b>2.222.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge nekratkoročne poslovne obveznosti	4.2.1.j	2.222.000	0	0
<b>Odložene obveznosti za davek</b>	4.2.1.j	<b>970.535</b>	<b>296.521</b>	<b>223.719</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>5.913.501</b>	<b>5.887.137</b>	<b>6.108.952</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>		<b>542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	4.2.1.k	<b>2.680.316</b>	<b>2.447.881</b>	<b>1.914.577</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		294.701	249.770	298.118
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		1.789.857	345.704	322.168
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		595.759	1.852.407	1.294.290
<b>Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb</b>	4.2.1.l	<b>2.216.446</b>	<b>3.032.845</b>	<b>3.745.462</b>
<b>Druge kratkoročne obveznosti</b>	4.2.1.m	<b>1.016.197</b>	<b>406.411</b>	<b>448.914</b>

Pojasnila na str. od 30 do 62 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2019

		v EUR	
		2019	2018
Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	20.915.954	16.397.929
Drugi poslovni prihodki		8.405	37.833
Stroški blaga, materiala in storitev		-9.534.463	-7.001.837
a. Stroški porabljenega materiala		-72.848	-60.636
b. Stroški storitev	4.2.2.b	-9.461.615	-6.941.201
Stroški dela	4.2.2.c	-4.382.126	-3.209.099
a. Stroški plač		-3.247.770	-2.458.622
b. Stroški socialnih zavarovanj		-690.568	-538.594
c. Drugi stroški dela		-443.789	-211.884
Odpisi vrednosti	4.2.1.a,b	-1.425.697	-789.928
a. Amortizacija		-1.425.697	-789.048
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	-880
Drugi poslovni odhodki	4.2.1.i	-367.587	-106.146
Finančni prihodki iz deležev	4.2.2.d	4.830.374	10.875
a. Finančni prihodki iz deležev v skladih v upravljanju		4.829.966	0
b. Finančni prihodki iz drugih deležev		408	10.875
Finančni prihodki iz danih posojil		5.031	2.903
c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim		5.031	2.903
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	0
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	4.2.2.d	-7.211	-2.180.644
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-11.319	-3.254
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-11.319	-3.254
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	0
Drugi prihodki		0	0
Drugi odhodki		0	0
Davek iz dobička	4.2.2.e	-1.464.194	-596.852
Odloženi davki		101.739	-163
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>8.668.905</b>	<b>2.561.617</b>

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

	2019	2018
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>8.668.905</b>	<b>2.561.617</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	310.367
<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki ne bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
Aktuarske izgube in dobički	34.653	-16.050
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>8.703.558</b>	<b>2.855.934</b>

Pojasnila na str. od 30 do 62 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.3. Izkaz denarnih tokov za leto 2019

	v EUR	
	2019	2018
<b>Dobiček iz poslovanja</b>	<b>5.214.485</b>	<b>5.328.752</b>
<b>Amortizacija</b>	<b>-1.425.697</b>	<b>-789.928</b>
<b>Skupaj prilagoditve</b>	<b>900.894</b>	<b>427.291</b>
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-1.041.642	109.253
Sprememba drugih sredstev	-945.313	466.887
Sprememba odloženih terjatev za davek	-34.528	163
Sprememba poslovnih obveznosti	1.638.036	-179.312
Sprememba drugih obveznosti	610.328	-42.503
Sprememba odloženih obveznosti za davek	674.013	72.802
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>	<b>4.689.682</b>	<b>4.966.115</b>
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>4.498.196</b>	<b>5.429.158</b>
Prejemki od obresti	4.324	2.270
Prejemki od dividend	0	10.875
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	25.539	327
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve nekratkoročnih finančnih naložb	1.605.423	5.415.686
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.862.910	0
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-20.427.583</b>	<b>-223.613</b>
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-132.654	-34.110
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-302.793	-189.503
Izdatki za pridobitev nekratkoročnih finančnih naložb	-19.992.136	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0
<b>ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA</b>	<b>-15.929.387</b>	<b>5.205.545</b>
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja nekratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-6.373</b>	<b>0</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-6.373	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila nekratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
<b>ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA</b>	<b>-6.373</b>	<b>0</b>
<b>Gibanje denarja in denarnih ustreznikov</b>		
Začetno stanje denarnih sredstev	<b>20.169.899</b>	<b>9.998.239</b>
Denarni izid v obdobju	-11.246.078	10.171.660
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>8.923.821</b>	<b>20.169.899</b>

Pojasnila na str. od 30 do 62 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.4. Izkaz gibanja kapitala za leto 2019

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj	
	I	II	III/1	III/2	III/3	po poštenu vrednosti IV	čisti poslovni izid V	poslovnega leta VI	Kapital skupaj VII	
<b>A.1. Stanje 1.1.2019</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>1.256.492</b>	<b>39.548.672</b>	<b>2.561.617</b>	<b>45.114.736</b>	
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	1.522.463	0	0	0
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>1.256.492</b>	<b>41.071.135</b>	<b>2.561.617</b>	<b>45.114.736</b>	
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.229.463</b>	<b>0</b>	<b>8.668.905</b>	<b>7.439.442</b>	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	8.668.905	8.668.905	
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	-1.229.463	0	0	-1.229.463	
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.561.617</b>	<b>-2.561.617</b>	<b>0</b>	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	2.561.617	-2.561.617	0	
b) Pripojitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Končno stanje 31. 12. 2019</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>27.029</b>	<b>43.632.752</b>	<b>8.668.905</b>	<b>54.076.641</b>	

Kot primerljiv izkaz prikazujemo izkaz gibanja kapitala za leto 2018:

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Rezerve zaradi vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj	
	I	II	III/1	III/2	III/3	po poštenu vrednosti IV	čisti poslovni izid V	poslovnega leta VI	Kapital skupaj VII	
<b>A.1. Stanje 31.12.2017</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>15.054.460</b>	<b>20.248.549</b>	<b>4.254.088</b>	<b>41.305.053</b>	
Učinek prehoda na MSRP	0	0	0	0	0	-14.092.284	15.046.034	0	953.750	
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>962.176</b>	<b>35.294.584</b>	<b>4.254.088</b>	<b>42.258.803</b>	
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>294.316</b>	<b>0</b>	<b>2.561.617</b>	<b>2.855.933</b>	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	2.561.617	2.561.617	
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	294.316	0	0	294.316	
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.254.088</b>	<b>-4.254.088</b>	<b>0</b>	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	4.254.088	-4.254.088	0	
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Končno stanje 31. 12. 2018</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>1.256.492</b>	<b>39.548.672</b>	<b>2.561.617</b>	<b>45.114.736</b>	

Pojasnila na str. od 30 do 62 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 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 2019, na straneh od 24 do 28 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 30 do 62 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 2019. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar, drugih nepravilnosti ter nezakonitosti.

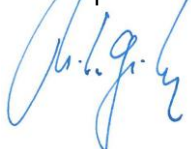
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Davčne oblasti lahko kadar koli 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  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 20. marec 2020

## 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, prvič za leto 2019, sestavljeni na osnovi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

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

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

Zaradi primerjalnih podatkov ob prehodu na MSRP računovodski izkazi obsegajo:

- tri Izkaze finančnega položaja s presečnim datumom 1. 1. 2018, 31. 12. 2018 in 31. 12. 2019;
- dva Izkaza poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnega toka za obdobji 2018 in 2019;
- dva Izkaza gibanja kapitala za obdobji 2018 in 2019.

V računovodskih izkazih se pomembne postavke računovodskih izkazov razkrivajo skladno z določbami pomembnosti, ki jih je sprejela družba. Postavka računovodskih izkazov je pomembna, če njen znesek presega 10 % sredstev oziroma 10 % poslovnih prihodkov družbe.

Pri sestavi računovodskih izkazov so upoštevene naslednje splošne kakovostne značilnosti:

- Pošteno predstavljanje in skladnost z MSRP: računovodski izkazi pošteno prikazujejo finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove družbe.
- Doslednost predstavljanja: predstavljanje in razvrščanje postavk v računovodskih izkazih je enako iz obdobja v obdobje. V računovodskem poročilu za leto 2018 so bile postavke razkrite skladno s SRS, s začetkom uporabe MSRP za leto 2019 so se posamezne postavke primerno prerazporedile ali združile, zato so v računovodskem poročilu družbe na dan 31. 12. 2019 podatki za leto 2018 prilagojeni zaradi primerljivosti.
- Bistvenost in združevanje: vsaka bistvena skupina, sestavljena iz podobnih postavk, je v računovodskih izkazih predstavljena posebej. Postavke različne narave ali vloge so predstavljene posebej, razen če so nebistvene.
- Pobotanje: niti sredstva in obveznosti do virov sredstev, niti prihodki in odhodki niso pobotani, razen če standard ali pojasnilo pobotanje zahteva oziroma dovoljuje.

- Primerjalne informacije: razen če standard ali pojasnilo dovoljuje ali zahteva drugače, je pri vseh prikazanih zneskih v računovodskih izkazih razkrita primerjalna informacija iz preteklega obdobja. Primerjalne informacije so vključene v besedne in opisne informacije, če je to potrebno za razumevanje računovodskih izkazov obravnavanega obdobja.

Pri obravnavi poslovnih dogodkov za pripravo računovodskih izkazov družbi upošteva temeljni računovodski predpostavki upoštevanja nastanka poslovnega dogodka in časovno neomejenost poslovanja.

Poslovno leto je enako koledarskemu.

### **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. 2019, 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.

### **Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov**

#### **Pomembne računovodske ocene**

Priprava računovodskih izkazov, ki so v skladu z MSRP, zahteva od poslovodstva določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Poslovske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, uporabnost seznama vlagateljev, vrednost dobrega imena, prevrednotenje finančnih instrumentov, popravke dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Prihodnjih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih. Razlike med ocenjenimi in dejanskimi zneski se evidentirajo v računovodskih izkazih v tistem obdobju, ko so znani dejanski podatki.

#### **Pomembne poslovodske presoje**

Ob pripravi računovodskih izkazov je poslovodstvo izrazilo ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev ter na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

*Oceni dobe koristnosti amortizljivih sredstev*

Družba pri ocenjevanju življenjske dobe sredstev upošteva pričakovano fizično izrabljanje, tehnično staranje, gospodarsko staranje ter pričakovane zakonske in druge omejitve uporabe. Poleg tega družba preverja spremembo prvotno ocenjene dobe koristnosti pri pomembnejših sredstvih najmanj enkrat letno.

#### *Preizkusu oslabitve sredstev*

Najmanj enkrat letno poslovodstvo za posamezna sredstva, vključno z dobrim imenom in popravkom terjatev, preverja, ali obstajajo kazalniki za slabitev.

#### *Razvrstitev finančnih sredstev*

Pomembne presoje poslovodstva se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, ki so namenjeni za prodajo in finančnimi instrumenti za prejemanje pogodbenih denarnih tokov.

#### *Oceni pošteno vrednosti*

Glede na računovodske usmeritve družbe in zahtevana razkritja je treba v številnih primerih določiti pošteno vrednost, in sicer pri:

- finančnih sredstvih, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- finančnih sredstvih, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah vrednotenja, ki so primerne v danih okoliščinah in za katere so na voljo zadostni podatki, predvsem z uporabo ustreznih tržnih vhodnih podatkov in minimalno porabo netržnih vhodnih podatkov.

#### *Pozaposlitvenih zaslužkih zaposlenih*

V okviru obvez za pozaposlitvene zasluge zaposlenih je evidentirana sedanja vrednost odpravnin ob upokojitvi. Pripoznane so na osnovi aktuarskega izračuna, ki ga odobri poslovodstvo družbe. Aktuarski izračun temelji na predpostavkah in ocenah, veljavnih v času nastanka izračuna, ki se zaradi sprememb v prihodnje lahko razlikujejo od dejanskih predpostavk, ki bodo veljale takrat. To se nanaša predvsem na določitev diskontne stopnje, ocene fluktuacije zaposlenih, ocene smrtnosti in ocene rasti plač.

**Neopredmetena 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 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 ima za spremembo računovodske ocene (vpliva na višino amortizacije v tekočem in naslednjih letih).



#### *Dobro ime*

Sredstva, obveznosti in pogojne obveznosti, pridobljene v poslovni združitvi, ki jih je mogoče pripoznati ločeno, se ob začetnem pripoznanju pripoznajo po pošteni vrednosti. Presežek nad nakupno vrednostjo poslovne združitve in pridobljenim deležem v čisti pošteni vrednosti opredeljivih sredstev, dolgov in pogojnih obveznosti je dobro ime, izkazano med neopredmetenimi sredstvi z nedokončno dobo koristnosti. Dobro ime se izkazuje med neopredmetenimi sredstvi po nabavni vrednosti, zmanjšano za morebitne izgube zaradi slabitev.

Vrednost dobrega imena se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. Oslabitev dobrega imena se ugotavlja za denar ustvarjajočo enoto, ki predstavlja posamezno družbo. Če obstajajo znamenja oslabitve, se oceni nadomestljivo vrednost sredstev v skladu z MRS 36, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi. Odprava slabitev dobrega imena ni mogoča.

#### *Seznam vlagateljev*

Ob začetnem pripoznanju se vrednost seznama vlagateljev ugotovi po metodi presežnega donosa. Družba vsako leto pripravi test presoje uporabnosti seznama vlagateljev.

#### *Amortizacija*

Amortizacija sredstva se začne, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Amortizacijske stopnje temeljijo na dobi koristnosti sredstev. Uporablja se metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje znašajo:

	2019	2018
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.

**Finančna sredstva** se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v skladu z MSRP 9 razvrščajo odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta. Družba skladno z MSRP 9 razporedi naložbe v naslednje kategorije:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Razvrstitev je odvisna od izbranega poslovnega modela za upravljanje sredstev in od tega, ali družba pridobiva pogodbene denarne tokove iz naslova finančnih instrumentov izključno iz naslova plačil glavnice in obresti od neporavnane zneska glavnice.

Nekratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže so razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Nekratkoročne finančne naložbe v enote investicijskih skladov so razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Finančne naložbe, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu Izkaza finančnega položaja, se v Izkazu finančnega položaja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe.

Družba na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so direktno povezani s tem nakupom. Naložbe, razporejene v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so pripoznane po pošteni vrednosti (direktni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

#### *Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida*

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

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 oziroma VEP). Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo meriti, se finančne naložbe izmerijo po nabavni vrednosti.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja.

#### *Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa*

Naložbe v tržne vrednostne papirje, ki so razvrščene v skupino naložb, merjenih po pošteni vrednosti, prek drugega vseobsegajočega donosa 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.

Ob odpravi pripoznanja dolžniških finančnih instrumentov se revalorizacijske rezerve prenesejo v tekoči poslovni izid, lastniških finančnih instrumentov pa v preneseni čisti poslovni izid.

#### *Naložbe v odvisne družbe*

Naložbe v odvisne družbe se vrednotijo po nabavni vrednosti. Dobički in izgube ob prodaji se pripoznajo v tekočem poslovnem izidu.

#### *Oslabitev finančnih sredstev*

Družba mora pripoznati popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube v zvezi z dolžniškimi finančnimi instrumenti, razvrščenimi v skupino po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Na vsak datum poročanja mora družba izmeriti popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo. Kreditna izguba je sedanja vrednost razlike med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki pripadajo družbi v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela. Popravek vrednosti se pripozna v tekočem poslovnem izidu.

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 v skladu z zahtevami MSRP 9. Obresti od terjatev so finančni prihodki.

Terjatve do skladov iz naslova upravljalvske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med Triglav Skladi ter vzajemnimi skladi, ki jih družba upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada. 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 nekratkoročne 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.

**Poslovne združitve** se obračunajo po prevzemni metodi na dan združitve, ki je enak datumu prevzema, oz. ko družba pridobi obvladovanje. Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah družbe za pridobivanje koristi iz njenega delovanja. Ob prevzemu družba

oceni, ali je razporeditev pridobljenih finančnih sredstev in prevzetih obveznosti skladna s pogodbenimi določili, gospodarskim položajem in pomembnimi okoliščinami na datum prevzema. Dobro ime se pri prvotnem merjenju pripozna po nabavni vrednosti, ki je presežek skupnega zneska prenesenega nadomestila nad zneskom opredeljivih pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti. Če je nadomestilo nižje od poštene vrednosti čistih sredstev prevzete odvisne družbe, se razlika pripozna v Izkazu poslovnega izida. Po prvotnem pripoznanju se dobro ime izmeri po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo iz oslabitve.

Možne obveznosti pri poslovnih združitvah se pripoznajo po pošteni vrednosti na dan prevzema. Kasnejše spremembe poštene vrednosti možne obveznosti družba pripozna v Izkazu poslovnega izida.

**Kapital** - Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, 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 Izkazu finančnega položaja 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 nekratkoročne rezervacije. Družba oblikuje rezervacijo za nekratkoročne zasluge zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter nekratkoročne 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 nekratkoročnih rezervacij je pojasnjen v točki 4.2.1.

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

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

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

**Druga sredstva in druge obveznosti** – Družba med drugimi sredstvi prikazuje odložene stroške, ki so se pojavili v tekočem letu, vendar bremenijo stroške šele za naslednja leta. Druge obveznosti predstavljajo vračunani stroški, ki so nastali v tekočem letu, za katere pa družba do datuma izdelave računovodskih izkazov ni prejela računov. Družba vračunava tudi stroške zaslužkov zaposlenih, ki izvirajo iz tekočega dela in se izplačujejo v naslednjih letih (nagrade) in ostale vračunane stroške.

**Najemi** - Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za pogodbo o najemu oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Družba uporablja enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme in najeme sredstev z nizko vrednostjo, ki jih družba v skladu z dovoljeno izjemo v MSRP 16 prikazuje med stroški. Družba pripozna obveznosti iz najemnin in pravico do uporabe sredstev, ki predstavlja pravico do uporabe sredstev v najemu.

*Pravica do uporabe sredstev se pripozna na dan začetka najema (tj. na dan, ko je sredstvo v najemu na razpolago za uporabo). Pravica do sredstev se izmeri po nabavni vrednosti (ki vključuje znesek priznanih obveznosti iz najemnin, neposredne stroške sklenitve pogodbe o najemu in najemnino, ki jo je družba plačala na dan začetka veljavnosti najemne pogodbe ali prej, zmanjšane za prejete spodbude za najem), zmanjšani za popravek vrednosti in izgubo zaradi oslabilve, s prilagoditvijo nabavne vrednosti ob vsakem ponovnem merjenju obveznosti iz najemnin. Pravica do uporabe sredstev se amortizira enakomerno v obdobju trajanja najema ali ocenjeni dobi koristnosti sredstev (kar je krajše).*

Če se ob zaključku najema lastništvo nad najetim sredstvom prenese na skupino ali če skupina izrabi opcijo nakupa, se amortizacija izračuna na podlagi ocenjene dobe koristnosti sredstva.

Obveznosti iz najemnin se pripoznajo na dan začetka najema po sedanji vrednosti vseh plačil najemnine v celotnem obdobju trajanja najema. Na dan začetka najema pripozna skupina obveznosti iz najemnin po sedanji vrednosti vseh plačil najemnine v celotnem obdobju trajanja najema. Najemnina vključuje fiksno plačilo, zmanjšano za vse terjatve za spodbude za najem, variabilni del najemnine, ki je odvisen od ustreznega indeksa ali stopnje, in zajamčeno preostalo vrednost. V najemnino je vključena tudi cena, da lahko najemnik uveljavi opcijo nakupa če je precej gotovo, da bo skupina to opcijo izrabila ter morebitno plačilo kazni v primeru odpovedi, če je v najemni pogodbi določeno, da lahko skupina uveljavlja to opcijo.

Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin družba uporablja predpostavljeno obrestno mero za izposojanje na dan začetka najema, saj obrestne mere v najemni pogodbi ni mogoče določiti. Po datumu začetka najema se znesek obveznosti iz najemnin poveča za natečene obresti in zmanjša za vsa izvršena plačila najemnin. Poleg tega se knjigovodska vrednost obveznosti iz najemnin ponovno oceni v primeru prilagoditve ali spremembe obdobja trajanja najema, spremembe višine

najemnine (npr. sprememba prihodnjih zneskov najemnine kot posledica spremembe ustreznega indeksa ali stopnje za določanje višine najemnin) ali spremembe ocene opcije nakupa najetega sredstva.

Prehod na MSRP 16 ni imel vpliva na otvoritvene postavke izkaza finančnega položaja na dan 1. 1. 2019, saj je imela družba v letu 2019 sklenjene le kratkoročne najeme.

**Prihodki** - Družba skladno z MSRP 15 pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca. Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Razčlenjujejo se tudi na prihodke, ustvarjene v razmerjih do podjetij v skupini, drugih povezanih podjetij in drugih podjetij.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v obračunskem obdobju, v katerem je storitev delno ali v celoti opravljena.

Med prihodke od prodaje v pretežni meri sodijo:

- Upravljalvska provizija: Družba upravlja vzajemne sklade, ki jim zaračunava upravljalvske provizije, kar pomeni, da se dnevno vrednost sredstev posameznih vzajemnih skladov zmanjša za upravljalvske stroške.
- Vstopna provizija: Družba si za opravljanje dejavnosti skladno s pravili upravljanja zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se vplačila vlagateljev v vzajemni sklad zmanjšajo za vstopne stroške. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu.
- Izstopna provizija: Družba v skladu s pravili upravljanja zaračunava izstopno provizijo, kar pomeni, da se odkupna vrednost enot premoženja zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost dobi vlagatelj, ki je odprodal enote premoženja vzajemnega sklada.

Drugi poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve in ob odpisu poslovnih dolgov.

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 poštenu vrednosti preko poslovnega izida na podlagi okrepitve in ob izplačilu dividend.

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in na osnovi efektivne obrestne mere.

**Odhodki** - 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 investicijskih 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 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 poštenu 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 2019 in 2018 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.

**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.



## Na novo sprejeti standardi in pojasnila

### Standardi, ki še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela

**Temeljni okvir standardov MSRP** - Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovu temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz zasnov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira takrat, kadar določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

**MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)**- UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), z namenom odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema v obdobju prvega letnega poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da ne bo bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

**Standard MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in standard MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza "pomembno" (dopolnila)** Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo "so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki te odločitve sprejemajo na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja". Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza "pomembno" usklajena z vsemi standardi MSRP. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da ne bo bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

**Reforma referenčne obrestne mere - MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7 (dopolnila)** - Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Septembra 2019 je v okviru zaključne faze odziva na učinke reforme medbančnih obrestnih mer (IBOR) na računovodsko poročanje podjetij, Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil dopolnila standardov MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7. V drugi fazi projekta se bo odbor posvetil zadevam, ki bi lahko vplivale na računovodsko poročanje takrat, ko podjetje obstoječo referenčno obrestno mero nadomesti z netvegano obrestno mero. Dopolnila obravnavajo zadeve, ki vplivajo na finančno



poročanje v obdobju pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno obrestno mero ter posledice tega na posebne zahteve v povezavi z računovodskim varovanjem pred tveganjem iz standardov MSRP 9 Finančni instrumenti in MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje, pri čemer mora podjetje upoštevati rezultate analize predvidenega poslovanja v prihodnosti. Podjetja lahko za pripoznanje vseh varovanj pred tveganjem, na katere ima neposreden vpliv reforma referenčne obrestne mere, uporabijo začasno olajšavo in v obdobju negotovosti pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno skoraj netvegano obrestno mero, nadaljujejo s pripoznanjem računovodskega varovanja pred tveganjem. Dopolnjen je tudi standard MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja v povezavi z dodatnimi razkritji z vidika negotovosti, ki izhajajo iz reforme referenčne obrestne mere. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da ne bo bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

**MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne (dopolnila)** - Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je nuditi podjetjem pomoč pri odločanju, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrstijo med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti in s tem zagotoviti večjo doslednost pri upoštevanju zahtev. Dopolnila vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja, ne spreminjajo pa obstoječih zahtev v povezavi z merjenjem ali obdobjem pripoznanja sredstev, obveznosti, prihodkov ali odhodkov ali informacij, ki jih podjetje razkriva o teh postavkah. Prav tako dopolnila pojasnjujejo zahteve v povezavi z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravna z izdajo lastnih kapitalskih instrumentov. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da ne bo bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

### **Obrazložitev prehoda na MSRP s 1. januarjem 2019**

Družba je za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2019 prvič sestavila računovodske izkaze po MSRP. Družba je prešla na MSRP zaradi poenotenja računovodskega okvira na ravni Skupine Triglav. Prehod iz SRS na MSRP je imel učinke na poslovni izid, finančni položaj in denarne tokove družbe. Uporabljeni so bili MSRP, ki so bili veljavni v času izdelave računovodskih izkazov, kar pomeni, da jih je sprejela in z Uredbo EU objavila tudi Komisija EU. Prehod iz SRS 2016 na MSRP je bila izvedena v skladu z določili MSRP 1 - Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja.

V skladu z določili omenjenega standarda so bili izračunani učinki prehoda za primerjalno preteklo obdobje 2018, zato se kot datum prve prevedbe računovodskih izkazov na MSRP šteje 1. 1. 2018.

Družba pri prehodu ni uporabila nobenih izjem. Ocene na 1. 1. 2018 in 31. 12. 2018 so skladne z ocenami, uporabljenimi na isti datum pri pripravi izkazov v skladu s SRS.

Učinki prehoda na MSRP na stanje sredstev na dan 1. 1. 2018 (v EUR):

Postavka	SRS 1.1.2018	Učinki prehoda na MSRP	MSRP 1.1.2018	Pojasnilo
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Nekratkoročna sredstva</b>	<b>36.332.389</b>	<b>1.177.469</b>	<b>37.509.858</b>	
Neopredmetena sredstva	3.143.122	0	3.143.122	Ni učinkov.
Opredmetena osnova sredstva	2.890.218	0	2.890.218	Ni učinkov.
Naložbe v odvisne družbe	342.695		342.695	Ni učinkov.
Nekratkoročne finančne naložbe	29.932.382	1.177.469	31.109.851	4.2.1.c
Odložene terjatve za davek	23.973	0	23.973	Ni učinkov.
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>11.293.176</b>	<b>0</b>	<b>11.293.176</b>	
Kratkoročne finančne naložbe	145	0	145	Ni učinkov.
Kratkoročne poslovne terjatve	1.289.394	0	1.289.394	Ni učinkov.
Denarna sredstva	9.998.239	0	9.998.239	Ni učinkov.
Druga kratkoročno sredstva	5.398	0	5.398	Ni učinkov.
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>47.625.565</b>	<b>1.177.469</b>	<b>48.803.034</b>	

Učinki prehoda na MSRP na stanje kapitala in obveznosti 1. 1. 2018 (v EUR):

Postavka	SRS 1.1.2018	Učinki prehoda na MSRP	MSRP 1.1.2018	Pojasnilo
<b>KAPITAL</b>	<b>41.305.053</b>	<b>953.750</b>	<b>42.258.803</b>	
Vpoklicani kapital	834.585	0	834.585	Ni učinkov.
Kapitalske rezerve	829.912	0	829.912	Ni učinkov.
Rezerve iz dobička	83.459	0	83.459	Ni učinkov.
Rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti	15.054.460	-14.092.284	962.176	4.2.1.h
Preneseni čisto poslovni izid	24.502.637	15.046.034	39.548.671	4.2.1.h
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>3.740.877</b>	<b>-3.305.598</b>	<b>435.279</b>	
Rezervacije in druge nekratkoročne obveznost	211.560	0	211.560	Ni učinkov.
Odložene obveznosti za davek	3.529.317	-3.305.598	223.719	4.2.1.i
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>2.579.635</b>	<b>3.529.317</b>	<b>6.108.952</b>	
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.914.577	0	1.914.577	Ni učinkov.
Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	216.145	3.529.317	3.745.462	4.2.1.l
Druge kratkoročne obveznosti	448.914	0	448.914	Ni učinkov.
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>47.625.565</b>	<b>1.177.469</b>	<b>48.803.034</b>	

Učinki prehoda na MSRP na stanje sredstev na dan 31. 12. 2018 (v EUR):

Postavka	SRS 31.12.2018	Učinki prehoda na MSRP	MSRP 31.12.2018	Pojasnilo
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Nekratkoročna sredstva</b>	<b>28.967.134</b>	<b>1.177.469</b>	<b>30.144.603</b>	
Neopredmetena sredstva	2.603.503	0	2.603.503	Ni učinkov.
Opredmetena osnova sredstva	2.862.116	0	2.862.116	Ni učinkov.
Naložbe v odvisne družbe	342.695		342.695	Ni učinkov.
Nekratkoročne finančne naložbe	23.135.010	1.177.469	24.312.479	4.2.1.c
Odložene terjatve za davek	23.810	0	23.810	Ni učinkov.
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>21.363.636</b>	<b>0</b>	<b>21.363.636</b>	
Kratkoročne finančne naložbe	30	0	30	Ni učinkov.
Kratkoročne poslovne terjatve	1.180.141	0	1.180.141	Ni učinkov.
Denarna sredstva	20.169.899	0	20.169.899	Ni učinkov.
Druga kratkoročno sredstva	13.566	0	13.566	Ni učinkov.
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>50.330.769</b>	<b>1.177.469</b>	<b>51.508.239</b>	

Učinki prehoda na MSRP na stanje kapitala in obveznosti na dan 31. 12. 2018 (v EUR):

Postavka	SRS 31.12.2018	Učinki prehoda na MSRP	MSRP 31.12.2018	Pojasnilo
<b>KAPITAL</b>	<b>44.160.986</b>	<b>953.750</b>	<b>45.114.736</b>	
Vpoklicani kapital	834.585	0	834.585	Ni učinkov.
Kapitalske rezerve	829.912	0	829.912	Ni učinkov.
Rezerve iz dobička	83.459	0	83.459	Ni učinkov.
Rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti	10.653.407	-9.396.915	1.256.492	4.2.1.h
Preneseni čisto poslovni izid	24.502.637	15.046.034	39.548.671	4.2.1.h
Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.256.986	-4.695.369	2.561.617	4.2.1.h
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>2.710.580</b>	<b>-2.204.215</b>	<b>506.366</b>	
Rezervacije in druge nekratkoročne obveznost	209.844	0	209.844	Ni učinkov.
Nekratkoročne finančne obveznosti	0	0	0	Ni učinkov.
Odložene obveznosti za davek	2.500.736	-2.204.215	296.521	4.2.1.i
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>3.459.203</b>	<b>2.427.934</b>	<b>5.887.137</b>	
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.447.881	0	2.447.881	Ni učinkov.
Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	604.911	2.427.934	3.032.845	4.2.1.l
Druge kratkoročne obveznosti	406.411	0	406.411	Ni učinkov.
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>50.330.769</b>	<b>1.177.469</b>	<b>51.508.239</b>	

Učinki prehoda na MSRP na izkaz poslovnega izida leta 2018 (v EUR):

Postavka	SRS 2018	Učinki prehoda na MSRP	MSRP 2018	Pojasnilo
Čisti prihodki od prodaje	16.397.929	0	16.397.929	Ni učinkov.
Drugi poslovni prihodki	37.833	0	37.833	Ni učinkov.
		0		
Stroški blaga, materiala in storitev	-7.001.837	0	-7.001.837	Ni učinkov.
Stroški dela	-3.209.099	0	-3.209.099	Ni učinkov.
Odpisi vrednosti	-789.928	0	-789.928	Ni učinkov.
Drugi poslovni odhodki	-106.146	0	-106.146	Ni učinkov.
		0		
Finančni prihodki iz deležev	3.626.983	-3.616.108	10.875	4.2.2.d
Finančni prihodki iz danih posojil	2.903	0	2.903	Ni učinkov.
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0	Ni učinkov.
		0		
Fin. odhodki iz oslabitve in odpisov fin. naložb	0	-2.180.644	-2.180.644	4.2.2.d
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-3.254	0	-3.254	Ni učinkov.
		0		
Davek iz dobička	-1.698.235	1.101.383	-596.852	4.2.2.e
Odloženi davki	-163	0	-163	Ni učinkov.
		0		
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>7.256.986</b>	<b>-4.695.369</b>	<b>2.561.617</b>	<b>4.2.2.e</b>

## Nakup in pripojitev družbe Alta Skladi

Družba Triglav Skladi je kot prevzemna družba dne 24. 4. 2019 kupila 100 odstotni kapitalski delež oziroma vse delnice družbe Alta Skladi. Nadomestilo za nakup družbe je znašalo 22,5 milijona EUR in je sestavljeno iz plačanih in pogojnih nadomestil za nakup. Pogojno nadomestilo je sestavljeno iz odloženega plačila v višini 1.930.000 EUR (za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak iz pogodbe) in traja največ za 5 let in 60 dni in variabilnega zneska kupnine, ki znaša največ 2,4 milijona EUR in je odvisno od neto vplačil v podsklade Krovnega sklada Alta iz naslova produkta Flegma. Vrednost variabilnega nadomestila je bila ocenjena na osnovi podatkov o neto prilivih tega produkta v preteklem in tekočem letu, po metodi diskontiranja denarnih tokov. Celotno pogojno nadomestilo je bilo za potrebe pripoznanja poštene vrednosti naložbe ocenjeno na 3.913.102 EUR. Namen nakupa družbe Alta Skladi je bil pridobiti pravico do upravljanja investicijskih skladov in izkoristiti sinergije, povezane z združitvijo obeh družb. Na dan 31. 12. 2019 znaša pogojno nadomestilo 3.527.000 EUR. Del pogojenega nadomestila, ki zapade v plačilo v letu 2020 v višini 1,3 mio EUR je prikazan med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi, del, ki zapade v plačilo v naslednjih letih pa med nekratkoročnimi poslovnimi obveznostmi v višini 2,2 mio EUR.

Dne 19. 12. 2019 je bila v sodni register vpisana pripojitev družbe Alta Skladi k Triglav Skladom, s čimer je družba Alta Skladi prenehala, vso njeno premoženje, pa je prešlo na prevzemno družbo Triglav Skladi. Pripojitev je bila izvedena v skladu s Pogodbo o pripojitvi z dne 28. 11. 2019 na obračunski dan 1. 5. 2019. Družbi sta v postopku pripojitve uveljavljali davčno nevtralno obravnavo, kar sta na FURS priglasili dne 27. 9. 2019.

Na obračunski dan 1. 5. 2019 so bila vsa prevzeta sredstva in obveznosti družbe Alta Skladi, kot so izhajala iz zaključnih revidiranih računovodskih izkazov prevzete družbe na dan 30. 4. 2019, ovrednotena po pošteni vrednosti. V čisti pošteni vrednosti prevzetega premoženja je bila pripoznana lista strank oziroma seznam vlagateljev Alta Skladi, ki je ločeno vključen v neopredmetena sredstva. Vrednost je bila izračunana na osnovi cenitve, pri kateri se je uporabila metoda presežnega donosa. Upoštevana je bila doba koristnosti 10 let. Za to vrednost je bil obračunan tudi odloženi davek. Ker je bila prevzemna družba edini delničar prevzete družbe se v postopku pripojitve osnovni kapital prevzemne družbe ni povečal in posledično ni bilo določeno menjalno razmerje. Celotno nadomestilo za nakup je preseгло čisto vrednost premoženja za 10,4 milijona evrov in je pripoznano v otvoritvenem izkazu finančnega položaja na dan 1. 5. 2019 kot dobro ime, ki predstavlja vrednost sinergijskih učinkov zaradi povečanega obsega premoženja v upravljanju skladov, večje tržne prepoznavnosti ter sinergijskih učinkov združevanja znanja zaposlenih in prodajnih poti.

V nadaljevanju so prikazane postavke prevzetih sredstev in obveznosti ter izračun dobrega imena na prevzemni datum 1. 5. 2019 (vrednosti so v EUR):

Postavke	Poštena vrednost 30.4.2019
<b>Pridobljena sredstva</b>	<b>13.901.406</b>
Neopredmetena sredstva	8.722.477
Opredmetena sredstva	25.609
Nekratkoročne finančne naložbe	1.281.142
Kratkoročne finančne naložbe	9.007
Kratkoročne poslovne terjatve	583.545
Denarna sredstva	2.862.910
Druga kratkoročna sredstva	416.716

Postavke	Poštena vrednost 30.4.2019
<b>Prevzete obveznosti</b>	<b>1.805.582</b>
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	23.128
Druge rezervacije	292.322
Odložene obveznosti za davek	1.039.858
Kratkoročne poslovne obveznosti	227.649
Kratkoročne poslovne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb	102.144
Druge kratkoročne obveznosti	120.481
<b>Čista vrednost pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti</b>	<b>12.095.824</b>
<b>Poštena vrednost nadomestila</b>	<b>22.519.136</b>
- fiksno nadomestilo	18.606.034
- pogojno nadomestilo	3.913.102
<b>Dobro ime</b>	<b>10.423.312</b>

Ob prevzemu so bila poleg sredstev in obveznostih, že pripoznanih v računovodskih evidencah družbe Alta Skladi identificirana in po pošteni vrednosti pripoznana še naslednja sredstva in obveznosti:

Postavka	Vrednost ob pripojitvi 1.5.2019
<b>Sredstva:</b>	
Seznam vlagateljev	5.472.939
<b>Obveznosti:</b>	
Odloženi davek od seznama vlagateljev	1.039.858
<b>Povečanje poštene vrednosti prenesenega premoženja</b>	<b>4.433.081</b>

V nadaljevanju je prikazan Izkaz finančnega položaja ob pripojitvi (vrednosti so v EUR):

	1. 5. 2019
<b>SREDSTVA</b>	<b>59.361.351</b>
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>51.738.452</b>
Neopredmetena sredstva	21.596.050
Opredmetena osnovna sredstva	2.855.525
Naložbe v odvisne družbe	342.695
Nekratkoročne finančne naložbe	26.920.372
Odložene terjatve za davek	23.810
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>7.622.899</b>
Kratkoročne finančne naložbe	9.007
Kratkoročne poslovne terjatve	2.003.665
Denarna sredstva	5.182.165
Druga kratkoročna sredstva	428.062
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>59.361.351</b>
<b>KAPITAL</b>	<b>49.479.479</b>
Vpoklicani kapital	834.585
Kapitalske rezerve	829.912
Rezerve iz dobička	83.459
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	7.625
Preneseni čisti poslovni izid	43.632.752
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.091.147
<b>REZERVACIJE</b>	<b>525.294</b>
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>3.261.858</b>
Nekratkoročne poslovne obveznosti	2.222.000
Odložene obveznosti za davek	1.039.858
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>6.094.719</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.537.758
Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb	122.891
Druge kratkoročne obveznosti	434.070

## 4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

### 4.2.1. Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja

#### a. Neopredmetena sredstva

	v EUR			
	Premoženjske pravice	Dobro ime	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>				
Stanje 1.1.2019	6.574.980	0	0	6.574.980
· pridobitve	0	0	302.793	302.793
· prenos v uporabo	302.793	0	-302.793	0
· odtujitve in odpisi	-299.069	0	0	-299.069
· pripojitev	9.252.662	10.413.312	0	19.665.974
Stanje 31.12.2019	15.831.366	10.413.312	0	26.244.678
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>				
Stanje 1.1.2019	3.971.477	0	0	3.971.477
· amortizacija	1.190.787	0	0	1.190.787
· odtujitve in odpisi	-299.069	0	0	-299.069
· pripojitev	530.185	0	0	530.185
Stanje 31.12.2019	5.393.380	0	0	5.393.380
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>				
Stanje 1.1.2019	2.603.503	0	0	2.603.503
Stanje 31.12.2019	10.437.986	10.413.312	0	20.851.298

Nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo ter dano nadomestilo Alta Invest d. d. za prevzem strank v upravljanje, ki je bilo pripoznano kot seznam strank v okviru premoženjskih pravic v višini plačane kupnine.

Družba je na podlagi obračuna pripojitve Alta Skladi pridobila programsko opremo prevzete družbe in seznam strank Alta Skladi, ki je bil evidentiran po pošteni vrednosti po metodi presežnega donosa v skupni višini 8,6 mio EUR in zajema prevzete sezname strank in novo ovrednotenj seznam strank prevzete družbe. Doba koristnosti je določena na 10 let.

Navedena neopredmetena 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. Doba koristnosti seznamov strank, ki jih je družba pridobila iz naslova prevzemov premoženja na upravljanje in individualno upravljanje je določena na 10 let. Poslovodstvo družbe je na dan 31. 12. 2019 pripravilo test presoje uporabnosti seznama strank in ugotovilo, da ni znakov oslabitve. Družba v letu 2019 ni spremenila dobe koristnosti seznamov strank.

Na dan obračuna pripojitve družbe Alta Skladi je družba evidentirala tudi dobro ime v višini 10.423.312 EUR kot neopredmeteno sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti, kot pojasnjeno v točki 4.1 tega poročila. Celotna razlika nastala pri poslovni združitvi je dokončno razporejena na dobro ime. Poslovodstvo družbe je na 31. 12. 2019 opravilo preveritev znamenj oslabitve dobrega imena. Pri preveritvi obstoja znamenj oslabitve je bil preverjeno doseganje ključnih kategorij v



primerjavi z načrtovanimi, kot so neto denarni tok in diskontna mera. Preizkus znakov oslabitev dobrega imena je pokazal, da na dan 31. 12. 2019 ni potrebe po oslabitvi dobrega imena.

Družba nima pogodbenih obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev.

Kot primerljiv izkaz je prikazana tabela gibanja neopredmetenih sredstev za leto 2018.

			v EUR	
	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj	
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>				
Stanje 31.12.2017	6.541.459	0	6.541.459	
Prva uporaba MSRP	0	0	0	
Stanje 1.1.2018	6.541.459	0	6.541.459	
· pridobitve	0	34.110	34.110	
· prenos v uporabo	34.110	-34.110	0	
· odtujitve in odpisi	-589	0	-589	
Stanje 31.12.2018	6.574.980	0	6.574.980	
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>				
Stanje 31.12.2017	3.398.337	0	3.398.337	
Prva uporaba MSRP	0	0	0	
Stanje 1.1.2018	3.398.337	0	3.398.337	
· amortizacija	573.729	0	573.729	
· odtujitve in odpisi	-589	0	-589	
Stanje 31.12.2018	3.971.477	0	3.971.477	
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>				
Stanje 1.1.2018	3.143.122	0	3.143.122	
Stanje 31.12.2018	2.603.503	0	2.603.503	

#### b. Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR					
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalnišk a oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2019	3.826.887	929.827	101.224	621.678	0	5.479.615
· pridobitve	0	0	0	0	132.655	132.655
· prenos v uporabo	0	32.838	76.950	22.867	-132.655	0
· odtujitve in odpisi	0	-14.504	-40.000	-12.632	0	-67.136
· pripojitev	0	22.061	0	102.973	0	125.034
Stanje 31.12.2019	3.826.887	970.222	138.174	734.886	0	5.670.168
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>						
Stanje 1.1.2019	1.244.222	824.820	51.824	496.633	0	2.617.500
· amortizacija	117.536	50.459	19.133	58.550	0	245.678
· odtujitve in odpisi	0	-14.504	-40.000	-12.632	0	-67.136
· pripojitev	0	16.591	0	82.835	0	99.426
Stanje 31.12.2019	1.361.758	877.366	30.957	625.386	0	2.895.468
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2019	2.582.665	105.006	49.400	125.045	0	2.862.116
Stanje 31.12.2019	2.465.129	92.855	107.217	109.500	0	2.774.701

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski 54 v Ljubljani. Nakupi zajemajo računalniško in ostalo opremo ter osebno vozilo. Družba je na podlagi obračuna pripojitve Alta Skladi pridobila pisarniško opremo in pohištvo v višini 25.609 EUR. Dobe koristnosti so skladne

s stopnjami amortizacije, ki so prikazane v točki 4.1. tega poročila. V letu 2019 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev. Družba nima sredstev, namenjenih za prodajo, ali vključenih v skupino za odtujitev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznost in nima pogodbenih obvez, prevzetih za nakup opredmetenih osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2018:

	v EUR					
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>						
Stanje 31.12.2017	3.760.864	936.307	78.622	587.200	1.151	5.364.143
Prva uporaba MSRP	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2018	3.760.864	936.307	78.622	587.200	1.151	5.364.143
· pridobitve	0	0	0	0	188.352	188.352
· prenos v uporabo	66.023	4.121	22.602	96.757	-189.503	0
· odtujitve in odpisi	0	-10.601	0	-62.279	0	-72.880
Stanje 31.12.2018	3.826.887	929.827	101.224	621.678	0	5.479.615
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>						
Stanje 31.12.2017	1.127.178	784.533	36.351	525.862	0	2.473.924
Prva uporaba MSRP	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2018	1.127.178	784.533	36.351	525.862	0	2.473.924
· amortizacija	117.044	49.752	15.474	33.050	0	215.319
· odtujitve in odpisi	0	-9.465	0	-62.279	0	-71.744
Stanje 31.12.2018	1.244.222	824.820	51.824	496.633	0	2.617.500
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2018	2.633.686	151.773	42.271	61.338	1.151	2.890.219
Stanje 31.12.2018	2.582.665	105.006	49.400	125.045	0	2.862.116

### c. Naložbe v odvisne družbe in nekratkoročne finančne naložbe

	Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		Finančna sredstva merjena po p. v. prek drugega vseobsegajočega donosa		v EUR
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2019	21.433.814	55.895	2.918.788	342.695	24.751.192
· Povečanje	1.000.000	0	0	0	1.000.000
· Zmanjšanje	0	0	-2.822.769	0	-2.822.769
· Prevrednotenje	4.822.756	-304	0	0	4.822.452
· Pripojitev	956.895	0	0	0	956.895
Stanje 31.12.2019	28.213.465	55.591	96.019	342.695	28.707.770
<b>Popravek vrednosti:</b>					
Stanje 1.1.2019	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
· Pripojitev	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2019	0	0	96.019	0	96.019
<b>Neodpisana vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2019	21.433.814	55.895	2.822.769	342.695	24.655.173
Stanje 31.12.2019	28.213.465	55.591	0	342.695	28.611.751

Zaradi prehoda na MSRP je družba na dan 1. 1. 2018 prerazvrstila naložbe v enote investicijskih skladov v model po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in prevrednotila naložbe v delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (delnice KDD d. d.) pošteno vrednost. Prerazvrstitev naložb v enote investicijskih skladov nima vpliva na vrednost finančnih naložb, vpliva pa na prikaz preteklih in tekočih učinkov iz naslova prevrednotenja teh naložb, ki se prikazujejo neposredno v prenesenem (stanje na dan 1.1. 2018) oziroma v poslovnem izidu, kot je dodatno pojasnjeno v točki 4.2.1.h tega poročila.

Naložba v delnice KDD d. d. je bila na dan 1. 1. 2018 prevrednotena na pošteno vrednost preko drugega vseobsegajočega donosa. Osnova za določitev poštno vrednosti je bila prodajna cena iz leta 2017, ki je bila dokončno realizirana v letu 2019. Iz naslova preračuna na pošteno vrednost so bile delnice okrepljene v višini 1.177.469 EUR. V enaki vrednosti tudi na dan 31. 12. 2018. Naložbe v enote investicijskih skladov iz naslova pripojitve, so bile ob pripojitvi prerazvrščene v skladu z računovodsko politiko prevzemne družbe. Drugih prerazvrstitev družba ni opravila.

Družba nima finančnih sredstev, ki bi jih zastavila kot zavarovanje s premoženjem za obveznosti ali pogojnih obveznosti.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja naložb v odvisne družbe in nekratkoročnih finančnih naložb za leto 2018:

	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Finančna sredstva merjena po p. v. prek drugega vseobsegajočega donosa	v EUR		
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkoroč. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost:</b>					
Stanje 31.12.2017	28.614.459	55.792	1.358.150	342.695	30.371.096
Prva uporaba MSRP	0	0	1.177.469	0	1.177.469
Stanje 1.1.2018	28.614.459	55.792	2.535.619	342.695	31.548.565
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	-5.000.000	0	0	0	-5.000.000
· Prevrednotenje	-2.180.645	103	383.169	0	-1.797.373
Stanje 31.12.2018	21.433.814	55.895	2.918.788	342.695	24.751.192
<b>Popravek vrednosti:</b>					
Stanje 31.12.2017	0	0	0	0	0
Prva uporaba MSRP	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.2018	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
<b>Neodpisana vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2018	28.614.459	55.792	2.439.600	342.695	31.452.546
Stanje 31.12.2018	21.433.814	55.895	2.822.769	342.695	24.655.173

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 vzajemnih skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2019, kar predstavlja nivo 1 določanja poštno vrednosti. Naložbe v deleže družb v skupini so vrednotene po nabavni vrednosti, kar predstavlja

nivo 3 določanja poštene vrednosti. Prevrednotenje finančnih naložb je izkazano v skladu z modelom pripoznanja naložbe, preko poslovnega izida oziroma preko drugega vseobsegajočega donosa. Oslabitve finančnih naložb v netržne vrednostne papirje so izkazane v okviru popravkov vrednosti finančnih naložb. Gre za trajne oslabitve.

- Enote investicijskih skladov

	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2019	2019	2018	2017
Triglav Steber Global	746.902,9830	25,3208	18.912.181	15.331.902	22.103.028
Triglav Evropa	7.008,8381	15,7241	110.208	90.195	103.666
Triglav Renta	21.441,4879	16,1333	345.922	302.996	318.162
Triglav Obvezniški	228.122,7088	5,5917	1.275.594	271.943	276.846
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	7,4772	761.038	605.170	670.157
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	5,7032	640.167	544.891	621.455
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	8,8229	898.144	713.515	713.617
Triglav Balkan	7.679,8200	3,1971	24.553	20.934	23.956
Triglav Azija	5.976,1600	5,8529	34.978	28.690	32.342
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	9,9405	911.124	727.771	795.690
Triglav High Yield Bond	1.975,4600	9,4505	18.669	17.785	18.492
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9311	11,5243	342.640	291.908	380.676
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	27,3606	809.732	675.333	643.170
Triglav MM EUR	29.985,0075	10,2711	307.979	308.537	308.837
Triglav Top Brands	30.008,2617	20,3519	610.725	479.940	476.489
Triglav Nepremičnine	45.000,0000	12,1259	545.666	443.102	459.441
Triglav Naravni viri	63.307,8394	10,4455	661.282	579.203	668.436
ALTA HIGH INCOME	257.485,6450	2,4110	620.798	0	0
ALTA MONEY MARKET	56.323,8962	1,0451	58.864	0	0
ALTA BOND	468.750,0000	0,6895	323.203	0	0
Skupaj			28.213.465	21.433.814	28.614.459

V letu 2019 smo pridobili za 1 mio EUR naložb v Triglav Obvezniški, iz naslova pripojitve smo pridobili za 956.895 EUR enot premoženja vzajemnih skladov Alta. Zaradi sprememb poštenih vrednosti so se naložbe v enote investicijskih skladov v letu 2019 povečale za 4.822.786 EUR. Naložbe v enote investicijskih skladov so izpostavljene tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na finančne prihodke oz. odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 2.821.347 EUR. Znesek za leto 2018 je ob enakih kriterijih znašal 2.143.381 EUR. V primeru spremembe cene za +/- 20 % navedeno vpliva na finančne prihodke oz. odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 5.642.693 EUR. Znesek za leto 2018 je ob enakih kriterijih znašal 4.286.763 EUR.

- Druge nekratkoročne 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. Naložba se vrednoti po metodi efektivne obrestne mere preko poslovnega izida. Bonitetna ocena izdajatelja je AAA.

- Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Znesek je zajemal naložbe v delnice družbe KDD d. d. in družbe ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo. Naložbi sta bili odprodani v 2019, rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti preko

vseobsegajočega donosa so bile ob prodaji prerazvrščene v preneseni čisti poslovni izid v skupni vrednosti 1.522.463 EUR. Med naložbami 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. 2019 še ni bila izbrisana iz poslovnega registra.

- Naložbe v odvisne družbe

Znesek zajema 62,54 % delež v družbo PROF-IN d. o. o., Sarajevo v višini 342.695 EUR (vrednost 31. 12. 2018: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

**d. Odložene terjatve za davek**

	v EUR	
	2019	2018
	Terjatve za odložene davke	Terjatve za odložene davke
Stanje 31.12.		23.973
Prva uporaba MSRP		0
Stanje 1.1.	23.810	23.973
Oblikovanje	32.415	0
Odprava	0	-163
Pripojitev	2.113	0
Stanje 31.12.2019	58.338	23.810

Znesek zajema terjatve iz naslova odloženega davka za oblikovane nekratkoročne rezervacije po davčni stopnji 19 %. Družba ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslabitev finančnih naložb v povezane družbe (Pojasnilo 4.2.2.d). Iz naslova prve uporabe MSRP se terjatve za odložene davke niso spremenile.

**e. Kratkoročne poslovne terjatve**

	v EUR		
	31.12.2019	31.12.2018	1. 1. 2018
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.950.386	1.119.400	1.227.856
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	6.995	6.159	3.760
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	196.405	33.677	44.147
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	67.996	20.904	13.630
Skupaj	2.221.782	1.180.141	1.289.394

Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju zajemajo terjatve za upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo investicijskih skladov v upravljanju Terjatve za provizijo strank na IUP so izkazane v okviru kratkoročnih terjatev do kupcev. Starostna struktura terjatev je naslednja:

	v EUR		
	2019	2018	1. 1. 2018
Nezapadle terjatve	2.220.909	1.180.141	1.289.394
Zapadle terjatve	873	0	0
do 30 dni	0	0	0
do 90 dni	0	0	0
do 1 leta	70	0	0
nad 1 letom	803	0	0

Družba ima na dan 31. 12. 2019 oblikovanih za 803 EUR popravkov vrednosti terjatev (na dan 31. 12. 2018 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev).

#### f. Denarna sredstva

	v EUR		
	31.12.2019	31.12.2018	1. 1. 2018
Denarna sredstva na računu družbe	1.411.817	9.825.899	3.869.239
Dani depoziti	7.512.004	10.344.000	6.129.000
Skupaj	8.923.821	20.169.899	9.998.239

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe v državi in na nerezidenčnem računu v Republiki Hrvaški ter 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. Druga kratkoročna sredstva

Družba v okviru drugih sredstev izkazuje odložene stroške, za katere je do datuma izkazov že prejela račune, stroški pa se nanašajo na prihodnje obdobje. Del stroškov, ki se nanaša na obdobje daljše od enega leta od datuma izkazov je izkazan med drugimi nekratkoročnimi sredstvi.

#### h. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 834.585 EUR (enako na dan 31. 12. 2018). Postavka kapitalске rezerve zajema vplačani presežek kapitala v višini 85.399 EUR (31. 12. 2018: 85.399 EUR) in splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 744.513 EUR (31. 12. 2018: 744.513 EUR).

Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, znaša 3.316.477 EUR. V enaki višini so oblikovane tudi rezerve za lastni poslovni delež. Rezerve za lastni poslovni delež so bile oblikovane pred plačilom nakupa.

Rezerve, nastala zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti zajemajo prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Gibanje teh rezerv (v EUR) je prikazano v spodnji tabeli:

	2019			2018		
	Rezerve od fin. naložb po p.v.prek drugega vseobseg. donosa	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj	Rezerve od fin. naložb po p.v.prek drugega vseobseg. donosa	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj
Stanje 31.12.				15.046.035	8.426	15.054.461
Prva uporaba MSRP				-14.092.285	0	-14.092.285
Stanje 1.1.	1.264.117	-7.625	1.256.493	953.750	8.426	962.176
Sprememba v letu	-1.264.117	34.653	-1.229.464	310.367	-16.050	294.317
Zmanjšanje	-1.264.117	0	-1.264.117		-16.050	-16.050
Povečanje	0	34.653	34.653	310.367	0	310.367
Stanje 31.12.	0	27.029	27.029	1.264.117	-7.625	1.256.493

Zaradi prve uporabe MSRP so bile rezerve iz vrednotenja finančnih naložb (skladov v upravljanju) po poštenu vrednosti na dan 1. 1. 2018 prerazvrščene v preneseni čisti poslovni izid v višini 15.046.034 EUR, odloženi davki iz tega naslova so bili preneseni v obveznost za davek od dohodka v višini 3.529.317 EUR. Zaradi preračuna naložbe v delnice KDD d. d. po poštenu



vrednosti so bile rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti povečane za znesek prevrednotenja, kot pojasnjen v točki 4.2. tega poročila, zmanjšano za odloženi davek po stopnji 19 %:

Izkaz bilančnega dobička (v EUR):

	31.12.2019	31.12.2018	1. 1. 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.668.905	2.561.617	4.254.088
Preneseni čisti dobiček	43.632.752	39.548.671	35.294.583
Zmanjšanje (sprostitvev) kapitalskih rezerv	0	0	0
Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička	0	0	0
Povečanje(dodatno) oblikovanje rezerv iz dobička	0	0	0
Kapitalizacija lastnih stroškov	0	0	0
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>52.301.657</b>	<b>42.110.289</b>	<b>39.548.671</b>

Preneseni čisti poslovni izid zajema preneseni izid iz preteklih let v višini 42.110.289 EUR in dobiček od prodaje finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, neposredno v preneseni čisti poslovni izid v višini 1.522.463 EUR. V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 20. 8. 2019 je bilančni dobiček družbe za leto 2018 ostal nerazporejen. Uprava družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2019 v druge postavke kapitala, tako da le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

#### i. Rezervacije

				2019	2018
	Rezervacije za bonuse VR	Rezervacija za reorganizacijo	Jubilajne nagrade in odpravnine	Skupaj	Jubilajne nagrade in odpravnine
Stanje 31.12.					211.560
Prva uporaba MSRP					0
Stanje 1. januar	0	0	209.844	209.844	211.560
Oblikovanje	0	330.000	96.457	426.457	33.610
Odprava	-58.626	0	0	-58.626	-35.327
Pripojitev	292.322	0	23.128	315.450	0
Črpanje	-1.469	0	-63.000	-64.469	0
<b>Stanje 31. december</b>	<b>232.227</b>	<b>330.000</b>	<b>266.429</b>	<b>828.657</b>	<b>209.844</b>

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, ki ga je izdelal Jure Željko, višji aktuar Zavarovalnice Triglav d. d., upošteva podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2019. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 35.832 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 230.597 EUR. Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje 66.146 EUR) in obrestnih odhodkov (1.964 EUR). Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv iz vrednotenja po pošteni vrednosti (povečanje v višini 34.653 EUR). Pri izračunu rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji za leto 2017, s korekcijami faktorja za 20 % in fluktuacija zaposlenih glede na dejanske podatke v družbi s povečanjem verjetnosti prenehanja za 100 %. Pri finančnih pa je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa državnih obveznic, ki jo objavlja Evropska centralna banka, na dan 31. 12. 2019.

Rezervacija iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov se oblikuje v višini stanja neizkoriščenih bonusov po vrstah varčevalnih načrtov in verjetnosti, da se bodo bonusi unovčili. V letu 2019 družba ni spremenila predpostavk oblikovanja te rezervacije.

Zaradi predvidene reorganizacije družbe ob zaključku integracije skladov Alta je družba je v letu 2019 oblikovala tudi rezervacijo za reorganizacijo v višini 330.000 EUR. Rezervacija je oblikovana v skladu s pričakovanimi organizacijskimi in kadrovskimi spremembami v družbi.

#### **j. Nekratkoročne obveznosti**

Nekratkoročne poslovne obveznosti: 2.222.000 EUR (31. 12. 2018: 0 EUR)

Znesek zajema nekratkoročni del pogojne obveznosti za nakup družbe Alta Skladi (Pojasnilo 4.1).

Odložene obveznosti za davek: 970.535 EUR. (31. 12. 2018: 296.521 EUR)

Znesek zajema odloženo obveznost za davek iz naslova pripoznanja prevzetih sredstev po pošteni vrednosti po davčni stopnji 19 % (Pojasnilo 4.1). Znesek se letno znižuje glede na davčno nepriznan strošek amortizacije seznama vlagateljev.

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

#### **k. Kratkoročne poslovne obveznosti**

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 2.680.316 EUR.

Obveznost do družb v skupini zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d. d. in ostalih družb v Skupini Triglav. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev zajemajo tudi kratkoročni del pogojne obveznosti za nakup Alta Skladi (Pojasnilo 4.1.). Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do zaposlenih iz naslova plače za december 2019 in neizplačanih nagrad in druge obveznosti.

#### **l. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb**

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb znašajo 2.216.446 EUR.

Ob prehodu na MSRP je družba zaradi prerazvrstila finančnih naložb v enote investicijskih skladov v model po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pripoznala dodatno obveznost iz naslova davka od dohodka pravnih oseb v višini 2.499.028 EUR, ki zajema obveznost iz naslova prehoda na MSRP na dan 1. 1. 2018 in učinek prevrednotenja teh naložb do 1. 1. 2019. Preostala obveznost se nanaša na razliko med obveznostjo za davek od dohodka pravnih oseb za leto 2019 in med letom 2019 plačanimi akontacijami davka, vključno z plačanimi akontacijami davka prevzete družbe za obdobje od 1. 5. 2019 do datuma pripojitve. Dodana pojasnila so prikazana v točki 4.2.

#### **m. Druge kratkoročne obveznosti**

Znesek zajema vračunanane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2019 in za katere do datuma računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunanane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejeme zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2019. 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 pogojev oziroma internih aktov družbe.

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

##### a. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2019	2018
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	20.147.415	16.033.060
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	640.560	361.645
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	117.107	3.224
Drugi prihodki od prodaje	10.872	0
Skupaj čisti prihodki od prodaje	20.915.954	16.397.929

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij investicijskih skladov v upravljanju in provizij iz naslova IUP ter druge prihodke. Prihodki zajemajo tudi prihodke iz naslova upravljanja prevzetih skladov od 1. 5. 2019 dalje (Pojasnilo 4.1.). Med prihodki je za 120.284 EUR prihodkov iz naslova upravljanja skladov, ki se upravljajo v Republiki Hrvaški. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v točki 4.3. tega poročila.

##### Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2019	2018
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	7.026.792	5.799.054
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	8.683.081	5.307.956
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	7.257.384	4.518.028
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1.425.697	789.048
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	880

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 1.425.697 EUR (2018: 789.048 EUR).

##### b. Stroški storitev

	v EUR	
	2019	2018
Stroški transportnih storitev	11.004	9.497
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	568.434	319.606
Stroški najemnin	418.867	247.200
Stroški storitev finančnih inštitucij	5.868.302	4.889.167
Stroški intelektualnih storitev	881.115	205.758
Stroški reklame in reprezentace	764.067	588.781
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	86.954	51.052
Stroški ostalih storitev	862.871	630.140
Stroški storitev skupaj	9.461.615	6.941.201

Znesek, porabljen za revizorja za revidiranje letnega poročila družbe, je znašal 9.028 EUR (upoštevaje DDV). Znesek, izplačan revizorju za druge storitve dajanja zagotovil, je znašal 7.869 EUR (upoštevaje DDV). Storitve davčnega svetovanja in drugih nerevizijskih storitev revizor ni opravljal. Med stroški najemnin prikazujemo odhodke iz naslova kratkoročnih najemnin.

**c. Stroški dela**

	v EUR	
	2019	2018
Stroški plač	3.247.770	2.458.622
Stroški socialnih zavarovanj	318.165	197.905
Stroški pokojninskih zavarovanj	372.403	340.690
Drugi stroški dela	443.789	211.884
<b>Stroški storitev skupaj</b>	<b>4.382.126</b>	<b>3.209.099</b>

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela, vključno z vračunanimi. Stroški pristo-voljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 120.197 EUR (2018: 99.109 EUR).

**d. Davek od dobička**

	v EUR	
	2019	2018
Odhodek za odmerjeni davek	4.123.038	1.698.235
Odhodek za odloženi davek	-101.739	163
Skupaj tekoči in odloženi davki	4.021.299	1.698.398
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	0	1.028.581
Računovodski dobiček	10.031.360	8.955.385
Zakonska stopnja davka - %	19	19
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	1.905.958	1.701.523
Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	144.762	31.481
Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-165.526	-5.422
Davčni učinek prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	319.633	0
Davčne olajšave	-51.136	-29.347
Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	-538.108	0
Davčni učinek prihodkov iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane davčne izgube	8.426	0
Davčni učinek prihodkov iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane začasne razlike iz prejšnjih obdobj	2.499.028	0
Drugi davčni učinki	-101.739	163
<b>Skupaj tekoči in odloženi davki</b>	<b>4.021.299</b>	<b>1.698.398</b>

Poslovni izid družbe pred davki znaša 10.031.360 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnem obračunu za leto 2019 v višini 4.123.038 EUR. V tem predstavlja 2.499.028 EUR davčni učinek zaradi spremembe računovodskih usmeritev, 159.817 EUR davčni učinek obveznosti iz naslova prodaje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa, ki je evidentiran neposredno v preneseni čisti poslovni izid ter 1.464.194 EUR obveznost za tekoči davek od dohodka. Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik znaša 538.108 EUR.

Davčna stopnja je 19 %. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe (efektivna davčna stopnja) znaša 41,1 %. Odloženi davki, pripoznani preko poslovnega izida, zajemajo povečanje terjatev za odložene davke iz naslova oblikovanja rezervacij ter znižanje obveznosti za odložene davke iz naslova seznama vlagateljev ob pripojitvi.

Družba ima odbitno začasno razliko iz naslova oslabitve naložbe v pridruženo družbo, oblikovano v preteklih letih v višini 18.244 EUR, za katero nima oblikovane terjatve za odložene davke, ker ni verjetno, da bo razlika odpravljena v predvidljivi prihodnosti. Drugih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke nima.

#### 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: pooblaščenca uprave, izvršna direktorja Alta Skladi d. d. od 1. 5. 2019 dalje in direktorji sektorjev od 19. 12. 2019 dalje.

##### Prejemki in zasluži skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu te skupine oseb (prikazane so le osebe, ki so imele prejemke):

	v EUR	
	2019	2018
Benjamin Jošar	182.989	155.579
Andrej Petek	154.296	153.789
Miha Grilec: od 1. 8. 2019 dalje	55.952	0
Igor Kušar: do 24.1.2019	66.202	197.858
Uprava	459.438	507.226
Meta Berk Skok	4.200	4.200
Blaž Kmetec	4.200	4.200
Matej Runjak: od 28.10.2019	700	0
Nadzorni svet	9.100	8.400
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb	348.267	0

Prikaz prejemkov članov uprave po posameznih vrstah prejemkov v letu 2019:

	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Varibilni prejemki	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Benjamin Jošar	138.882	18.736	1.383	23.988
Andrej Petek	115.016	26.337	1.346	11.596
Miha Grilec: od 1. 8. 2019 dalje	50.454	0	545	4.953
Igor Kušar: do 24.1.2019	8.772	56.295	61	1.074
Skupaj	313.124	101.367	3.335	41.612

##### Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2019 nima poslovnih terjatev in danih posojil do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

##### Transakcije s povezanimi družbami

Transakcije, ki jih je družba Triglav Skladi opravila v letu 2019 s povezanimi družbami, in stanje terjatev in obveznosti na dan 31. 12. 2019 je prikazano v spodnji tabeli.

	v EUR			
	Skupina Triglav Skladi	Skupina Triglav	Terjatve	Obveznosti
Čisti prihodki od prodaje	86.874	0	26.743	0
Skupaj	86.874	0	26.743	0
Stroški provizij	3.275.840	164.648	0	322.040
Stroški zavarovanj	158.921	19.854	0	7.897
Ostali stroški materiala in storitev	47.055	0	0	3.200
Skupaj	3.481.816	184.502	0	333.137

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 kapitalaska 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.

#### **Pogojna sredstva in obveznosti**

Družba nima pogojnih sredstev in obveznosti, ki bi jih bilo treba razkriti.

#### **Upravljanje s finančnimi tveganji**

Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjatvah. Glavnino terjatev predstavljajo terjatve iz naslova provizije do skladov in strank v upravljanju, pri katerih je tveganje izpolnitve obveznosti posredno, saj terjatve iz tega naslova plačuje družba neposredno iz sredstev skladov oziroma strank, tveganje je minimalno in se obvladuje. 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.

Družba je izpostavljena tržnemu tveganju pri naložbah v enote investicijskih skladov. Učinki prevrednotenja naložb vplivajo neposredno na poslovni izid družbe. Učinki izpostavljenosti tržnemu tveganju prikazani v točki 4.2.1.c. 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 ima na dan izkazov sredstva naložbena v dolžniške vrednostne papirje z bonitetna ocena izdajatelja AAA, zaradi majhne pozicije je tveganje minimalno, nepomembno z vidika poslovanja družbe in se obvladuje.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju pri finančnih naložbah in pri naložbah v podjetja v tujini. Družba se je pred valutnim tveganjem naložb v podjetja v tujini zavarovala tako, da je pretežni del vlaganj v tujino izvajala v EUR oziroma valuti, vezani na EUR (BAM). Od prevzema v upravljanje vzajemnih skladov na Hrvaškem je družba nekoliko bolj izpostavljena valutnemu tveganju, ker ima terjatve za provizije do skladov in stroške, ki so povezani z upravljanjem skladov, nominirane v HRK, vendar je obseg teh poslov zanemarljiv.



Likvidnostno tveganje se uravnava s spremljavo kratko in srednjeročne 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 likvidnostno rezervo družbe.

Izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju je prikazano v spodnji tabeli (podatki so v EUR):

31.12.2019							
	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	7.118.762	7.118.762	4.896.762	0	398.000	1.824.000	0
Finančne obveznosti	542	542	542	0	0	0	0

31.12.2018							
	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	5.480.726	5.480.726	5.480.726	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0

Za varovanje pred tveganji družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

#### Hierarhija določanja poštene vrednosti

Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka knjigovodski vrednosti. Določena je glede na tri ravni izračuna poštene vrednosti:

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti in kreditnih razponov),
3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih (poštena vrednost je določena na podlagi modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih).

V spodnji tabeli so prikazana sredstva in obveznosti v skladu s hierarhijo določanja poštene vrednosti. Podatki so v EUR:

31.12.2019					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.269.056	0		28.269.056	28.269.056
Naložbe v odvisne družbe	0	0	342.695	342.695	342.695
Kratkoročne poslovne terjatve	2.221.782	0	0	2.221.782	2.221.782
Denarna sredstva	8.923.821	0	0	8.923.821	8.923.821
Nekratkoročne poslovne obveznosti	2.222.000	0	0	2.222.000	2.222.000
Kratkoročne finančne obveznosti	542	0	0	542	542
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.680.316	0	0	2.680.316	2.680.316
Kratkoročne obveznosti za davek od ohodka	2.216.446	0	0	2.216.446	2.216.446

31.12.2018					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.094.769	0	1.728.000	2.822.769	2.822.769
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	21.489.709	0	0	21.489.709	21.489.709
Finančne naložbe v odvisna podjetja	0	0	342.695	342.695	342.695
Kratkoročne poslovne terjatve	1.180.141	0	0	1.180.141	1.180.141
Denar in denarni ustrezniki	20.169.899	0	0	20.169.899	20.169.899
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.447.881	0	0	2.447.881	2.447.881
Kratkoročne obveznosti za davek od ohodka	3.032.845	0	0	3.032.845	3.032.845

### Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Na začetku marca 2020 so kapitalski trgi, kot posledica negotovosti glede vplivov epidemije koronavirusa COVID-19 na globalno ekonomijo, zabeležili večje spremembe tečajev. Zaradi preprečitve širjenja epidemije so države sprejele različne ukrepe in priporočila. V Družbi skrbno spremljamo aktualne razmere na kapitalskih trgih, upoštevamo priporočila in delujemo z načrtom neprekinjenega poslovanja. Zaradi negotovosti vpliva epidemije in povečane volatilnosti v okolju na dan tega poročila še ni mogoče zanesljivo oceniti vpliva teh razmer na rezultate poslovanja Družbe v letu 2020. Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe ni ogrožena.

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	Upravljavska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV STEBER GLOBAL	6.639.474		24.076	199	6.663.750
TRIGLAV RENTA	2.529.840		273.636	2.780	2.806.256
TRIGLAV EVROPA	712.831		2.285	145	715.260
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	412.256		46.333	49	458.638
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	1.336.378		24.992	462	1.361.831
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	727.279		19.164	91	746.533
TRIGLAV RASTOČI TRGI	723.883		2.443	57	726.382
TRIGLAV BALKAN	266.870		273	0	267.144
TRIGLAV AZIJA	205.108		6.017	153	211.278
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	387.855		6.289	291	394.435
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	36.264		358	2	36.623
TRIGLAV EM POTROŠNE DOBRINE	43.223		657	0	43.880
TRIGLAV NARAVNI VIRI	90.871		1.195	17	92.083
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	496.785		24.100	90	520.974
TRIGLAV TOP BRANDS	813.858		111.243	513	925.613
TRIGLAV MONEY MARKET	33.528		0	0	33.528
TRIGLAV NEPREMIČNINE	30.634		2.548	14	33.196
ALTA ABS*	146.250		11.100	21	157.371
ALTA ASIA*	239.559		2.480	126	242.165
ALTA BALKAN*	167.161		934	27	168.121
ALTA BOND*	101.831		4.054	133	106.018
ALTA ENERGY*	43.244		2.454	2	45.700
ALTA EUROPE*	116.974		1.945	162	119.080
ALTA GLOBAL*	978.286		22.451	694	1.001.431
ALTA GLOBAL EMERGING*	293.869		4.928	29	298.826
ALTA INFRASTRUCTURE*	29.959		648	11	30.618
ALTA GOODS*	142.232		7.818	40	150.091
ALTA HIGH YIELD BOND*	65.569		2.424	27	68.019
ALTA INDIA*	64.919		977	30	65.926
ALTA MONEY MARKET*	2.986		565	39	3.590
ALTA TECH*	186.416		6.138	372	192.927
ALTA HEALTH*	441.363		4.653	15.680	461.695
ALTA TURKEY*	31.674		3.803	71	35.548
ALTA USA*	135.802		5.156	193	141.150
ALTA.SI*	558.613		780	88.036	647.430
ALTA HIGH INCOME*	321.279		2.364	459	324.102
Triglav SPECIAL OPPORTUNITY*	108.589		65	0	108.653
Triglav EMERGING BOND*	9.485		0	48	9.534
Triglav MULTICASH*	2.097		0	0	2.097
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	19.675.092		631.344	111.063	20.417.498
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	472.323		9.216	6.044	487.584
Skupaj prihodki	20.147.415		640.560	117.107	20.905.082

\*Prihodki od 1. 5. 2019 do 31. 12. 2019

#### Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti

v EUR

Število strank na gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
543	82.454.303	487.584
<b>SKUPAJ</b>	<b>82.454.303</b>	<b>487.584</b>

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

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	172.486	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	6.995	0	294.701	0	342.695
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.995</b>	<b>0</b>	<b>467.187</b>	<b>0</b>	<b>342.695</b>