

Letno poročilo 2012

Skupina Triglav Skladi

april 2013

VSEBINA

1	POSLOVNO POROČILO SKUPINE	3
1.1	SPLOŠNI PODATKI O MATIČNI DRUŽBI IN DRUŽBAH V SKUPINI	3
1.2	POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE	6
1.3	DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	8
1.4	RAZVOJNE USMERITVE SKUPINE	9
2	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	10
3	RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE	11
3.1	BILANCA STANJA SKUPINE NA DAN 31. 12. 2012	11
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE ZA LETO 2012	13
3.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE ZA LETO 2012	14
3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE ZA LETO 2012	15
3.4	IZJAVA UPRAVE MATIČNE DRUŽBE	17
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	18
4.1	PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	18
4.2	POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	25

1 POSLOVNO POROČILO SKUPINE

1.1 Splošni podatki o matični družbi in družbah v skupini

Splošni podatki o matični družbi

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

Osnovni kapital družbe znaša 834.585,01 EUR.

Lastniška struktura na dan 31. 12. 2012 je naslednja:

- Zavarovalnica Triglav, d. d. 67,50 %,
- Triglav Skladi 32,50 %.

Dne 9. 11. 2012 je družba odkupila dodatni 2,5 % lastni poslovni delež družbe. Sprememba poslovnih deležev je bila vpisana v sodni register s sklepom SRG 2012/46654 dne 14. 11. 2012.

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

Dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov. Družba ima tudi dovoljenje za upravljanje premoženja dobro poučenih vlagateljev.

Uprava matične družbe ima dva člana¹, ki sta izvoljena za mandatno obdobje 5 let. Upravo družbe predstavljata:

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

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

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

- predsednik: Benjamin Jošar (od 27. 9. 2012 dalje), prej Igor Stebernak (do 30. 6. 2012) in
- člana: Uroš Ivanc in Meta Berk Skok (od 21. 1. 2013 dalje); prej Boštjan Vovk.

Člani uprave in ostali zaposleni matične družbe se aktivno vključujejo tudi v organe družb v skupini, preko udeležbe v nadzornih odborih družb za upravljanje v tujini in skladov v njihovem upravljanju.

Skupina Triglav

Matična družba Triglav Skladi je v 67,5 % lasti družbe Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana, Miklošičeva 19, upošteva lastni delež ima Zavarovalnica Triglav d.d. 100 % glasovalnih pravic v družbi Triglav Skladi.

Skupina Triglav Skladi je del Skupine Triglav. Letno poročilo Skupine Triglav je moč dobiti na sedežu Zavarovalnice Triglav d. d., Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana.

¹ Uprava družbe je bila do dne 15. 6. 2012 tričlanska, v sestavi Igor Kušar, Samo Javornik in Miloš Čas. Dne 15. 6. 2012 je mandat prenehal Milošu Času.

Ostali podatki o matični družbi

Matična številka:	5853915
Davčna številka:	76205371
Šifra dejavnosti:	66 300 Upravljanje finančnih skladov
Velikost:	velika po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika:	družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski račun:	pri Banki Celje d. d. 06000-0113370504

Podatki o družbah v Skupini Triglav Skladi

Skupino Triglav Skladi (v nadaljevanju tudi Skupina) poleg matične družbe sestavljajo še naslednje družbe v Skupini:

- odvisna družba Polara Invest a.d. Banjaluka,
- odvisna družba Prof-in d.o.o. Sarajevo in
- pridruženo podjetje ZIF Polara Invest Fond A.D. Banja Luka.

Skupina Triglav Skladi ima na dan 31. 12. 2012 prevladujoč delež tudi v naslednji družbi:

- Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Triglav – penzijski fondovi A. D., Kralja Petra 45, Beograd, Srbija – v likvidaciji. Družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 7. 3. 2007. Osnovni kapital družbe znaša 202.500.000 RSD, v tem delež Triglav Skladi 24,63 %. S sklepom skupščine družbe z dne 21. 12. 2012 je bil začet postopek likvidacije družbe, začetek postopka likvidacije je bil vpisan v sodni register dne 24. 12. 2012.

Ker je navedena družba v postopku likvidacije ni zajeta v Skupino Triglav Skladi. Naložba v navedeno družbo je v skupinskih računovodskih izkazih vrednotena po ocenjeni likvidacijski vrednosti.

Polara Invest a.d. Banjaluka

Društvo za upravljanje privatizacionim fondom Polara Invest A. D., Veselina Masleše 1/10, Banja Luka, Republika Srpska – BIH Družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 20. 9. 2000. Skrajšano ime družbe je Polara Invest a.d. Banjaluka.

Osnovni kapital družbe znaša 402.000 KM. Osnovni kapital je razdeljen na 804 delnic v nominalni vrednosti 500 KM.

Dne 15. 11. 2012 je bilo v sodni register vpisano znižanje osnovnega kapitala, zaradi umika lastnih delnic, tako da se je osnovni kapital iz prvotnih 451.000 KM znižal na višino 402.000 KM.

Lastniška struktura je na dan 31. 12. 2012 naslednja:

- Triglav Skladi, d.o.o. 87,81 %,
- Polara Invest a.d. Banjaluka 12,19 %.

Matična družba Triglav Skladi je svojo udeležbo v letu 2012 povečala iz 78,27 % na 87,81 %. Matična družba ima upošteva je lastni delež v družbi 100 % glasovalnih pravic.

Polara Invest a.d. Banjaluka je družba za upravljanje, ki upravlja privatizacijski investicijski sklad ZIF Polara Invest Fond A.D. Banjaluka.

PROF-IN d. o. o. Sarajevo

Društvo za upravljanje fondovima PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina je bilo ustanovljeno po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000.

Osnovni kapital družbe znaša 1.250.007 KM.

Lastniška struktura je naslednja:

- Triglav Skladi, d.o.o. 62,54 %,
- Bosna RE d.d. Sarajevo 35,39 % in
- Fizične osebe: 2,07 %.

V letu 2012 ni bilo sprememb v višini osnovnega kapitala in deleža udeležbe matične družbe v osnovnem kapitalu tega odvisnega podjetja.

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

ZIF Polara Invest Fond A.D.

Zatvoreni investicioni fond Polara Invest Fond A. D. Veselina Masleše 1/10, Banja Luka, Republika Srbska. Investicijski sklad je bil vpisan v sodni register dne 19. 6. 2002.

Osnovni kapital sklada znaša 94.035.872 KM in je razdeljen na 1.679.212 delnic v nominalni vrednosti 56,00 KM.

Matična družba Triglav Skladi je imetnik 349.809 delnic oziroma 20,83 % kapitala sklada.

V letu 2012 se udeležba matične družbe v kapitalu tega pridruženega podjetja ni spremenila.

Podatki o poslovanju družb v Skupini Triglav Skladi

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

Firma in sedež	Delež		Celotni kapital 31.12.2012	Posl. izid 2012	Celotni kapital		Posl. izid 2011
	31.12.2012	31.12.2011			31.12.2011	2011	
Polara Invest A. D., Veselina Masleše 1, Banja Luka, Rep. Srbska	87,81 % ²	78,27 ³ %	1.368.211	206.205	1.268.365	258.647	
PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	62,54 %	62,54 %	2.463.845	477.918	1.984.213	566.342	
ZIF Polara Invest Fond A. D. Veselina Masleše 1, Banja Luka, Rep. Srbska	20,83 %	20,83 %	12.870.783	36.098	13.418.157	-1.239.140	

Podatki o poslovanju družb v Skupini, prikazani v tem poročilu, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov družb v Skupini, izdelanih za potrebe uskupinjevanja na ravni Skupine Triglav. Posamezne postavke izvornih računovodskih izkazov družb v Skupini so prerazporejene v skladu s standardi Skupine. Navedene prerazporeditve vplivajo tudi na višino celotnega kapitala, ki je prikazana v zgornji tabeli, in sicer:

- celotni kapital družbe Polara Invest a.d. Banjaluka je na dan 31. 12. 2012 in na dan 31. 12. 2011 znižan za znesek odkupljenih lastnih delnic, ki je v izvornih računovodskih izkazih prikazan v postavki sredstev med dolgoročnimi finančnimi naložbami.

Podatki o zaposlenih v skupini

Skupina je imela na dan 31. 12. 2012 49 zaposlenih, od tega 2 doktorja znanosti, 11 magistrov znanosti, 26 zaposlenih s VII. stopnjo, 3 s VI. stopnjo in 7 s V. stopnjo izobrazbe.

Povprečno število zaposlenih v letu 2012 je znašalo 48.

² Zaradi lastnih delnic v družbi imajo Triglav Skladi na dan 31.12.2012 100 % glasovalnih pravic v družbi.

³ Zaradi lastnih delnic v družbi imajo Triglav Skladi na dan 31. 12. 2011 89,14 % glasovalnih pravic v družbi.

Dejavnost družb v skupini

Dejavnost matične družbe, kot odvisnih družb v Skupini je upravljanje investicijskih skladov. Matična družba ima tudi dovoljenje za upravljanje premoženja dobro poučenih vlagateljev.

1.2 Poročilo o poslovanju skupine

Finančni položaj skupine v letu 2012

Osnovna dejavnost družb v Skupini je upravljanje investicijskih skladov. Družbe v Skupini upravljajo skupaj 19 investicijskih skladov, od tega 17 odprtih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, ki so oblikovani kot podskladi krovnega sklada ter dva zaprta investicijska sklada v Republiki Srbski in v Federaciji Bosni in Hercegovini, katerih delnice so uvrščene na borzo.

Skupina je konec leta 2012 upravljala s premoženjem v upravljanju v višini 513 mio EUR, od tega 473,7 mio EUR v investicijskih skladih državi in 39,3 mio EUR v investicijskih skladih tujini. Premoženje v investicijskih skladih v upravljanju Skupine se je v letu 2012 povečalo za 52,5 mio EUR, kar predstavlja 11,4 odstotno rast.

Podatki o poslovanju investicijskih skladov v upravljanju Skupine so prikazani v spodnji tabeli. Podatki o investicijskih skladih v tujini so vodeni v lokalni valuti in preračunani v EUR. Pri odprtih investicijskih skladih je kot poštena vrednost prikazana vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP), pri zaprtih skladih, ki so uvrščeni na organizirani trg, pa tržna cena na dan 31. 12. 2012.

V tabeli so prikazani tudi ostali podatki o investicijskih skladih v upravljanju Skupine na dan računovodskih izkazov:

Investicijski skladi	Upravljavska provizija	Število enot premož./delnic 31. 12. 2012 ⁴	Čista vred. sredstev (TEUR)	Vred. enote/tržna cena del. VEP (EUR)	Letna donosnost (v %)
Skladi v upravljanju v Republiki Sloveniji					
Triglav Steber Global	2,5 %	19.130.468	305.463	15,97	6,9
Triglav Renta	2,0 %	2.480.056	26.768	10,79	5,4
Triglav Evropa	2,5 %	6.819.204	33.805	4,96	10,0
Triglav Obvezniški	1,25 %	1.712.806	8.786	5,13	5,9
Triglav Severna Amerika	2,5 %	1.946.504	7.130	3,66	8,5
Triglav Svetovni razviti trgi	2,5 %	3.760.452	15.108	4,02	10,3
Triglav Rastoči trgi	2,5 %	4.805.013	23.162	4,82	10,1
Triglav Azija	2,5 %	1.965.005	7.463	3,80	11,6
Triglav Balkan	2,5 %	5.433.451	15.554	2,86	18,6
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,5 %	1.311.667	5.848	4,46	10,8
Triglav EM Bond	1,5 %	618.841	6.701	10,83	9,0
Triglav EM Potrošne dobrine	2,5 %	658.668	7.900	11,99	14,6
Triglav Energija	2,5 %	61.368	627	10,23	-5,0
Triglav Surovine in materiali	2,5 %	52.924	559	10,57	2,7
Triglav Zdravje in farmacija	2,5 %	401.108	4.852	12,10	11,4
Triglav Money Market EUR	0,5 %	158.625	1.592	10,03	n.p.
Triglav Top Brands	2,5 %	137.632	1.360	9,88	n.p.
Skladi v upravljanju v tujini					
ZIF Prof Plus d.d.	3,0 %	5.052.827	26.402	1,78	2,35
ZIF Polara Invest Fond d.d.	3,5 %	1.679.212	12.917	3,01	30,96

Razlike v donosnosti posameznih regij ter naložbenih razredov, na katerih vlagajo investicijski skladi, so bile v letu 2012 manjše kot leto prej. Med odprtimi investicijskimi skladi je najvišjo

⁴ Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tej tabeli je zaokrožen na celo enoto.

donosnost dosegel podsklad Triglav Balkan, sledijo Triglav EM Potrošne dobrine in med sektorskimi podskladi Triglav Zdravje in farmacija. Precej podobne donose so beležili podskladi, ki investirajo v svetovne razvite trge in trge v razvoju, najslabše pa sta se odrezala sektorska podsklada Triglav Energija ter Triglav Surovine in materiali.

Gibanje cen na borzi v Banja Luki in v Sarajevu je negativno vplivalo na vrednost premoženja obeh zaprtih investicijskih skladov, saj se je neto premoženje obeh investicijskih skladov v letu 2012, glede na leto poprej, znižalo. Ne glede na navedeno gibanje, pa sta se tržni ceni delnic obeh investicijskih skladov v letu 2012 zvišali.

Tržni položaj skupine

Čista vrednost sredstev v upravljanju slovenskih družb za upravljanje je konec leta 2012 znašala 1,8 mrd EUR in se je v primerjavi s koncem leta 2011 povečala za 1,1 %. Na povečanje obsega sredstev v upravljanju je pozitivno vplivalo gibanje kapitalskih trgov, saj je celotna industrija v letu 2012 ustvarila za 109,5 mio EUR neto odlivov. Matična družba Triglav Skladi je bila v letu 2012 edina slovenska družba za upravljanje, ki je beležila neto prilive, in sicer v višini 20,6 mio EUR.

Tržni delež matične družbe Triglav Skladi se je v letu 2012 povečeval in je konec decembra 2012 znašal 25,9 %. Tako je družba v letu 2012 še dodatno utrdila prvo mesto med slovenskimi upravljalci vzajemnih skladov.

Na področju Federacije Bosne in Hercegovine posluje 11 posebnih investicijskih družb. ZIF Profplus a.d. je drugi po velikosti sredstev v upravljanju s sredstvi v višini 26,4 mio EUR, kar predstavlja 11% tržni delež merjen s sredstvi v upravljanju.

V Republiki Srbiji posluje 12 posebnih investicijskih družb. Čista sredstva v upravljanju družb znašajo 173,4 mio EUR. ZIF Polara Invest Fond a.d. ima s sredstvi v višini 12,9 mio EUR 7,4 % tržni delež in dosega četrto mesto po velikosti sredstev v upravljanju.

Finančni rezultat skupine

Skupina Triglav Skladi je leto 2012 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 2.180 tisoč EUR. Čisti poslovni izid sestavlja čisti poslovni izid matične družbe v višini 1,6 mio EUR, čisti poslovni izid obeh odvisnih družb v Skupini v višini 683 tisoč EUR ter pripis sorazmernega deleža rezultata poslovanja pridružene družbe v Skupini v višini – 118 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom matične družbe znaša 2.001 tisoč EUR, čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa znaša 179 tisoč EUR.

Višina sredstev v investicijskih skladih v upravljanju Skupine neposredno vpliva na prihodke od provizij in s tem na poslovni izid Skupine. V letu 2012 je Skupina ustvarila 10,9 mio EUR prihodkov, od tega 9,7 mio EUR prihodkov od provizij v državi in 1,2 mio EUR prihodkov od proviziji v tujini. Glede na leto 2011 so se prihodki od proviziji povečali za 59 tisoč EUR.

Sredstva Skupine so konec leta 2012 znašala 33,8 mio EUR. Glavnina sredstev je naložena v finančnih naložbah. Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe Skupine znašajo skupaj 28,5 mio EUR oziroma 84,3 % sredstev Skupine. Manjši del sredstev predstavljajo osnovna sredstva, poslovne terjatve in denarna sredstva.

Kapital Skupine je konec leta 2012 znašal 27 mio EUR in se je glede na leto poprej povečal za 2,8 mio EUR. Kapital zajema tudi kapital manjšinskih lastnikov v višini 923 tisoč EUR, preostali del v višini 26,1 mio EUR pa predstavlja kapital lastnikov matične družbe. Kapital predstavlja skoraj 80 % virov sredstev Skupine.

Upravljanje s tveganji

Matična družba ima vzpostavljen celovit nadzor nad obvladovanjem tveganj investicijskih skladov, ki jih izvaja na podlagi Načrta za obvladovanje tveganj krovnega sklada. Za obvladovanje tveganj investicijskih skladov se spremlja zlasti naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganja dolžniških vrednostnih papirjev, kot so obrestno tveganje in tveganje kreditne bonitete izdajatelja,
- tveganje nasprotne stranke,
- tveganje skrbništva,
- tveganja, ki so povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti ter
- operativna tveganja, ki zajemajo notranje poslovne procese, ravnanje zaposlenih, delovanje informacijskega sistema, postopke trgovanja, postopke poravnave, vrednotenje sredstev in obveznosti, pravno in dokumentarno tveganje in tveganja zaradi zunanjih dogodkov in dejanj.

Družbe za upravljanje v Skupini obvladujejo tveganja pri poslovanju investicijskih skladov v njihovem upravljanju v skladu z lokalno zakonodajo.

Tveganja, ki vplivajo na računovodske izkaze Skupine, zajemajo predvsem naslednja tveganja:

- Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju pri finančnih naložbah v tuji valuti. Skupina se je pred valutnim tveganjem zavarovala tako, da je pretežni del vlaganj v tujino izvajala v EUR oziroma njem »odvisnih« valutih (KM).
- Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Skupina ima kredit prejet po fiksni obrestni meri. Prav tako se po fiksni obrestni meri obrestujejo dani depoziti pri bankah v državi in v tujini.
- Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo Skupini povzročila finančno izgubo. Družbe v Skupini imajo največje terjatve iz naslova provizije do skladov v njihovem upravljanju, pri katerih ni tveganj izpolnitve obveznosti. Dani depoziti so plasirani na odpoklic, v primeru vezave na daljše obdobje se uporablja možnost odpoklica depozitov pred zapadlostjo.
- Plačilno-sposobnostno tveganje je tveganje, da bodo družbe v Skupini naletela na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Matična družba ima glavnino finančnih obveznosti na dan izdelave tega poročila do povezane družbe v Skupini Triglav. Finančne obveznosti so zavarovane z enotami premoženja Triglav Steber Global. Ostale družbe v Skupini nimajo večjih poslovnih in finančnih obveznosti.
- Tržno tveganje je tveganje spremembe tržne cene naložb v portfeljih družb v skupini. Glavnina naložb v matični družbi, kot tudi v ostalih odvisnih družbah v Skupini se nanaša na naložbe v delnice in enote premoženja skladov v upravljanju. Le-ti so podvrženi gibanju tržnih cen na kapitalskih trgih, ki jih družbe za upravljanje aktivno obvladujejo preko obvladovanja tržnih tveganj v skladih v njihovem upravljanju.

1.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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

1.4 Razvojne usmeritve skupine

Strateški dokument matične družbe, ki zajema tudi usmeritve matične družbe do družb v Skupini Triglav Skladi do leta 2016 opredeljuje naslednje ključne strateške cilje:

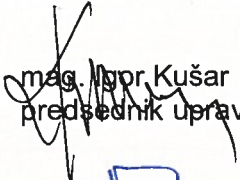
- Povečati tržni delež sredstev v upravljanju.
- Postati prepoznaven upravljavec individualnega premoženja v Sloveniji.
- Dosegati poslovno odličnost pri odnosu z vlagatelji.
- S prilagajanjem palete produktov in storitev biti konkurenčen drugim ponudnikom na trgu.

Kot krovni strateški cilj si zastavljamo povečanje tržnega deleža med slovenskimi družbami za upravljanje. Doseči ga nameravamo s povečevanjem konkurenčne prednosti v odnosu do ostalih upravljavcev, in sicer:

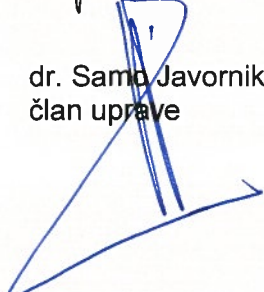
- s povečanjem kvalitete odnosov z vlagatelji ter
- s fleksibilnostjo ponudbe novih produktov, ki bo pomenila hitro in kvalitetno zapolnjevanje nišnega prostora na trgu.

Osnovni strateški cilj pri poslovanju obeh odvisnih družb v Skupini je maksimiranje vrednosti sredstev v upravljanju v obeh investicijskih skladih. V okviru naložb investicijskih skladov je dodatni cilj optimiranje portfelja skladov, ki ga segmentiramo na nepremičninski del in del, ki se nanaša na »blue chipe« z dividendno donosnostjo.

Tudi v prihodnje bodo aktivnosti usmerjene v nadaljevanje uresničevanja strateških ciljev.



mag. Igor Kušar
predsednik uprave



dr. Samo Javornik
član uprave

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav Skladi, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

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

Mnenje


Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Triglav Skladi na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

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

Ljubljana, 22. april 2013


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


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Eva Mrak
Pooblaščenka revizorka

3 RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE

V nadaljevanju so podani skupinski računovodski izkazi s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2012. Kot primerljivi so prikazani skupinski računovodski izkazi skupine za leto 2011. Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

3.1 Skupinska bilanca stanja

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA		33.775.126	31.664.208
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	28.749.660	27.144.194
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva in razmejitev	140.870	114.030
1	Dolgoročne premoženjske pravice	140.870	114.030
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2.917.324	3.008.588
1	Zemljišča in zgradbe	2.494.811	2.549.770
	- Zgradbe	2.494.811	2.549.770
3	Druge naprave in oprema	422.513	458.818
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	25.631.287	23.958.292
1	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	25.631.287	23.958.292
	Enote premoženja skladov v upravljanju	22.390.485	20.352.389
	Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	2.680.984	2.799.786
	Druge delnice in deleži	559.818	806.117
VI.	Odložene terjatve za davek	60.180	63.283
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	4.949.592	4.482.670
III.	Kratkoročne finančne naložbe	2.863.135	1.585.005
2	kratkoročno dani depoziti	2.863.135	1.585.005
	kratkoročno dani depoziti	2.863.135	1.585.005
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	1.091.878	1.369.512
	Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.055.918	1.225.861
	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	975	470
	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	34.985	143.182
V.	Denarna sredstva	994.579	1.528.153
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	75.873	37.345

		v EUR		
		Pojasnila	31.12.2012	31.12.2011
AA	KAPITAL	4.2.1.g	26.998.748	24.188.395
A.	KAPITAL SKUPINE TRIGLAV		26.075.792	23.307.305
I.	Vpoklicani kapital		834.585	834.585
	Osnovni kapital		834.585	834.585
II.	Kapitalska rezerva		829.912	829.912
III.	Rezerve iz dobička		83.459	83.459
	Zakonske rezerve		83.459	83.459
	Rezerve za lastne deleže		3.316.477	2.661.477
	Lastne delnice kot odbitna postavka		-3.316.477	-2.661.477
IV.	Presežek iz prevrednotenja		6.640.567	5.249.223
	Presežek iz prevrednotenja		8.002.384	6.564.287
	Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek		-1.361.817	-1.315.064
V.	Preneseni čisti poslovni izid		15.685.939	14.686.834
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.001.329	1.623.292
A.2	KAPITAL MAJŠINSKEGA LASTNIKA		922.956	881.091
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.h	407.086	329.483
	Rezervacije za pokojnine in podobe obveznosti		135.086	137.529
	Druge rezervacije		272.000	191.954
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.i	5.062.169	1.315.064
I.	Dolgoročne finančne obveznosti		3.700.352	0
	Druge finančne obveznosti		3.700.352	0
III.	Odložene obveznosti za davek		1.361.817	1.315.064
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.j	903.558	5.449.618
II.	Kratkoročne finančne obveznosti		16.161	4.518.344
	Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0	4.518.344
	Kratkoročne finančne obveznosti do drugih		16.161	0
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti		887.397	931.273
	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		532.661	645.130
	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih		354.736	286.143
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.k	403.565	381.649
	ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	4.2.1.l	5.661.357	5.453.568

3.2 Skupinski izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	pojasnila	2012	2011
1.	Čisti prihodki od prodaje	10.896.313	10.834.232
4.	Drugi poslovni prihodki	23.439	14.431
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	-4.815.358	-4.608.202
	a. Stroški porabljenega materiala	-52.537	-62.056
	b. Stroški storitev	-4.762.822	-4.546.146
6.	Stroški dela	-2.599.102	-2.755.809
	a. Stroški plač	-1.944.811	-2.080.720
	b. Stroški socialnih zavarovanj	-426.002	-394.135
	c. Drugi stroški dela	-228.288	-280.954
7.	Odpisi vrednosti	-316.635	-372.484
	a. Amortizacija	-312.114	-371.944
	b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-4.521	-412
	c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-128
8.	Drugi poslovni odhodki	-145.175	-66.859
9.	Finančni prihodki iz deležev	57.280	166.748
	c. Finančni prihodki iz drugih deležev	57.280	166.748
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	111.003	91.119
	c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim	111.003	91.119
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	3.390
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-365.102	-802.936
	a. Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena podjetja	-118.802	-440.196
	b. Prevrednotovalni odhodki pri drugih finančnih naložbah	-246.300	-362.740
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-195.789	-209.810
	b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-140.718	-208.991
	č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-55.071	-819
17.	Davek iz dobička	-467.413	-433.205
18.	Odloženi davki	-3.104	2.929
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (seštevek od 1. do 18.)	2.180.357	1.863.545
	Čisti poslovni izid Skupine	2.001.329	1.623.292
	Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	179.028	240.253

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine (v EUR):

	2012	2011
19. Čisti poslovni izid obračunskega	2.180.357	1.863.545
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.391.344	-3.142.497
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)	0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
24. Celotni vseobsegajoči donos (19 + 20 + 21 + 22 + 23)	3.751.701	-1.278.952
Celotni vseobsegajoči donos Skupine	3.392.673	-1.519.205
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	179.028	240.253

3.3 Skupinski izkaz denarnih tokov

v EUR

	2012	2011
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	2.180.357	1.863.545
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.650.874	2.293.821
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-470.517	-430.276
b) Prilagoditve za	702.319	1.126.543
Amortizacijo (+)	312.114	371.944
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	-6.043	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	369.623	803.476
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-168.283	-257.868
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	195.789	208.991
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	297.852	581.189
Začetne manj končne poslovne terjatve	277.634	289.997
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-38.529	-26.261
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	3.104	-2.929
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-43.877	257.191
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	99.519	63.191
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	3.181.409	3.571.277
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	205.310	318.912
Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	168.283	148.399
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	15.485	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	170.513
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	21.542	0
b) Izdatki pri naložbenju	-3.874.855	-3.888.356
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-68.822	-30.344
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-194.684	-993.104
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-600.000	-1.760.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.250.000	-1.104.908
Izdatki za nakup poslovnega deleža v odvisni družbi	-106.349	0
Izdatki za nakup lastnega poslovnega deleža	-655.000	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-3.669.546	-3.569.444
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	4.650.352	5.000.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	3.700.352	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	950.000	5.000.000
b) Izdatki pri financiranju	-4.694.908	-5.708.991
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-194.908	-208.991
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-5.000.000
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-4.500.000	-500.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-44.556	-708.991
Č. Končno stanje denarnih sredstev	994.579	1.528.153
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-533.574	-707.158
y) Začetno stanje denarnih sredstev	1.528.153	2.235.310

3.4 Skupinski izkaz gibanja kapitala

Postavke	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastni deleži	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček posl. leta	Kapital matične družbe	Kapital manjšinskih lastnikov	Kapital
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII	VIII	IX
A.1. Stanje 31.12.2011	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	5.249.223	14.686.834	1.623.292	23.307.305	881.090	24.188.395
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	5.249.223	14.686.834	1.623.292	23.307.305	881.090	24.188.395
B.1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	1.391.344	30.813	2.001.329	3.423.486	41.866	3.465.352
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	2.001.329	2.001.329	179.028	2.180.357
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	1.391.344	0	0	1.391.344	0	1.391.344
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	30.813	0	30.813	-137.162	-106.349
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	655.000	-655.000	0	968.292	-1.623.292	-655.000	0	-655.000
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	655.000	-655.000	0	968.292	-1.623.292	-655.000	0	-655.000
D. Stanje 31. 12. 2012	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	6.640.567	15.685.939	2.001.329	26.075.791	922.956	26.998.747

Osnovni kapital matične družbe znaša 834.585 EUR.

Postavka kapitalske rezerve zajema vplačani presežek kapitala iz naslova vplačila družbenika za pridobitev dodatnih pravic v deležih v višini 85.399 EUR in prenos splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala na dan 1. 1. 2006 v postavko kapitalske rezerve v višini 744.512 EUR.

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

Odvisna družba Polara Invest a.d. Banja Luka je v letu 2011 odkupila lastne delnice, ki jih je v letu 2012 umaknila z znižanjem osnovnega kapitala. Naložba v lastne delnice je bila izvedena tudi v letu 2012 in je v prilagojenih računovodskih izkazih odvisne družbe prikazana kot odbitna postavka od kapitala.

Presežek iz prevrednotenja zajema prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, kot razlike med nabavno in pošteno vrednostjo finančnih naložb na dan 31. 12. 2012 v višini 8.002.383 EUR, za katerega je oblikovan popravek za odloženi davek v višini 1.361.817 EUR.

Zaradi povečanja poštenih vrednosti finančnih naložb se je presežek iz prevrednotenja v letu 2012 povečal, tako da je v skupni višini za 1.438.096 EUR višji od preteklega leta.

V skladu s sklepom skupščine družbe z dne 17. 5. 2012 je ostal bilančni dobiček matične družbe nerazporejen. Uprava matične družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2012 v druge postavke kapitala, tako ta le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

Bilančni dobiček skupine na dan 31. 12. 2012 znaša (v EUR):

	2012	2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida	2.180.357	1.863.545
Preneseni dobiček	16.898.828	15.116.579
Zmanjšanje (sprostitvev) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	0	0
Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	-655.000	0
Bilančni dobiček	18.424.186	16.980.124
Bilančni dobiček matične družbe	17.687.269	16.310.126
Bilančni dobiček manjšinskih lastnikov	630.486	576.303

Kot primerljiv izkaz podajamo skupinski izkaz gibanja kapitala v letu 2011:

v EUR

Postavke	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastni deleži	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček posl. leta	Kapital matične družbe	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
	I	II	III/1	III/2	III/3	IV	V	VI	VII	VIII	IX
A.2. Stanje 1.1.2011	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	8.391.720	11.607.491	3.075.771	24.822.937	644.003	25.466.941
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	-3.142.497	3.572	1.623.292	-1.515.633	237.087	-1.278.546
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	1.623.292	1.623.292	240.253	1.863.545
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	-3.142.497	0	0	-3.142.497	0	-3.142.497
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	3.572	0	3.572	-3.166	406
B 3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	3.075.771	-3.075.771	0	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	3.075.771	-3.075.771	0	0	0
D. Stanje 31. 12. 2011	834.585	829.912	83.459	2.661.477	-2.661.477	5.249.223	14.686.834	1.623.292	23.307.305	881.090	24.188.395

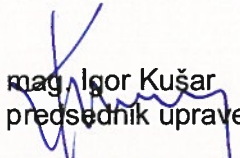
3.4 Izjava uprave matične družbe

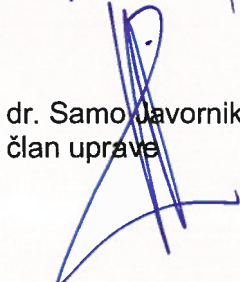
Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav Skladi za leto, končano dne 31. decembra 2012, na straneh od 11 do 16 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom na straneh od 18 do 32 letnega poročila Skupine Triglav Skladi.

Uprava je odgovorna za pripravo skupinskega letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine Triglav Skladi in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

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

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.


mag. Igor Kušar
predsednik uprave


dr. Samo Javornik
član uprave

Ljubljana, 18. april 2013

4 POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Podlaga za sestavljanje skupinskih računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Skupine so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (SRS) 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, s spremembami in dopolnili SRS (2006), ki se uporabljajo tudi za izdelavo računovodskih izkazov matične družbe.

Računovodski izkazi odvisnih in pridruženih družb v Skupini so izdelani v skladu z določili lokalnih računovodskih standardov, ki so izdelani na osnovi Mednarodnih računovodskih standardov. Za potrebe skupinskih računovodskih izkazov so lokalni računovodski izkazi družb v Skupini prerazporejeni v skladu s SRS.

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

Predstavitvena valuta

Skupinski računovodski izkazi so izdelani v valuti EUR.

Računovodski izkazi matične družbe so izdelani v lokalni valuti EUR.

Računovodski izkazi družb v Skupini so izdelani v lokalni valuti (KM). Za potrebe izdelave skupinskih računovodskih izkazov so lokalni računovodski izkazi preračunani v EUR s tečajem 1,95583 KM za 1 EUR. Ker gre za fiksen tečaj, so s tem tečajem preračunane tako postavke bilance stanja, kot tudi izkaza poslovnega izida.

Tečaji in način preračuna v lokalno valuto

Terjatve in obveznosti matične družbe, izkazane do partnerjev iz tujine ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunana v EUR s tečajem Evropske Centralne banke na dan 31. 12. 2012. Medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske Centralne banke.

Terjatve in obveznosti družb v Skupini, izkazane v valuti, ki ni lokalna valuta ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti so preračunana v lokalno valuto v skladu z veljavno lokalno zakonodajo.

Sestava področnega in območnega odseka

Skupina ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih, ker dosega prihodke samo z upravljanjem investicijskih skladov.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Matična družba je v letu 2012 povečala amortizacijsko stopnjo za vozila iz 12,5 % na 20 %, drugih računovodskih politik in ocen ni spremenila. Učinek spremembe amortizacijske stopnje za vozila znaša 9.167 EUR. Družbe v Skupini v letu 2012 niso spremenile računovodskih politik in ocen.

Načela za izdelavo skupinskih računovodskih izkazov

V skupinske računovodske izkaze so zajeti računovodski izkazi matične družbe in računovodski izkazi družb v Skupini Triglav Skladi v skladu z načeli za izdelavo skupinskih računovodskih izkazov.

V prikazanih skupinskih računovodskih izkazih so vključene le odvisne, ki jih je matična družba v navedenem obdobju obvladovala.

Matična družba Triglav Skladi je vključena v Skupino Triglav, torej njeno odvisno podjetje, zato skupinskih računovodskih izkazov v preteklih letih ni izdelovala, saj so vse njene odvisne družbe vključene v skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav.

V letu 2012 je matična družba izdelala tudi skupinske računovodske izkaze na ravni Skupine Triglav Skladi. Za te potrebe je vse učinke prevrednotenja naložb v odvisne družbe v Skupini, katerih udeležbo je pridobila z ustanovitvijo družb ter naložbe v pridruženo družbo v Skupini, preračunala v preneseni čisti poslovni izid na dan 1. 1. 2011.

Odvisne družbe

Računovodski izkazi odvisnih družb, v katerih ima matična družba več kot polovico glasovalnih pravic, so v skupinske računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja, ki je opisana v nadaljevanju.

Pridružene družbe

Računovodski izkazi pridruženi družb, v katerih ima matična družba med 20 % in 50 % glasovalnih pravic, so v skupinske računovodske izkaze vključene po kapitalski metodi. Odnosi do navedenih družb v skupinskih računovodskih izkazih niso izločeni, temveč so prikazani kot postavke do pridruženih podjetij.

Pridružena družba, ki je v postopku likvidacije, ni vključena v Skupino. Naložba v navedeno pridruženo družbo je v skupinskih računovodskih izkazih prikazana med drugimi delnicami in deleži, vrednotena po ocenjeni iztržljivi vrednosti.

Pričetek uskupinjevanja

Odvisna družba je vključena v uskupinjevanje od dneva pridobitve kontrole, iz uskupinjevanja pa je izključena z datumov izgube kontrole.

V primeru sprememb deleža v lastniškem kapitalu obvladujoče družbe, ki ne povzročijo izgube obvladovanja, se te spremembe obračunajo kot transakcije z lastniškim kapitalom. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo deleži manjšinskih lastnikov in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil, se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in se pripiše lastnikom obvladujoče družbe.

Izvirni računovodski izkazi družb v Skupini so izdelani na podlagi lokalnih računovodskih standardov, ki so usklajeni z Mednarodnimi računovodskimi standardi.

Ker odvisne in pridružene družbe v Skupini pri pripravi računovodskih izkazov uporabljajo računovodske politike, ki so v pretežni meri enake računovodskim usmeritvam Skupine, izvirnih računovodskih izkazov, za potrebe uskupinjevanja, ni bilo potrebno preračunavati. Za potrebe izdelave skupinskih računovodskih izkazov so bile posamezne postavke računovodskih izkazov odvisnih družb v Skupini prerazporejene v skladu s SRS.

Posli, izločeni v postopku uskupinjevanja

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

Zaradi spremembe lastniškega deleža v odvisni družbi Polara Invest a.d Banja Luka, ko je matična družba zaradi odkupa lastnih delnic v družbi v letu 2012 postala edini delničar družbe, se je za

razliko med vrednostjo nakupa in sorazmernim deležem v kapitalu odvisnega podjetja povečal kapital Skupine. Povečanje je prikazano v drugih povečanjih sestavin kapitala v višini 30.813 EUR.

Drugih sprememb v lastniških deležih v letu 2012 ni bilo.

V postopku uskupinjevanja so izločene terjatve in obveznosti ter prihodki in odhodki, ki so ustvarjeni znotraj skupine. Neiztrženih čistih dobičkov oziroma izgub znotraj Skupine ni.

Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju skupinskih računovodskih izkazov

a) Neopredmetena dolgoročna in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena in vsi ostali stroški in dajatve, ki jih je moč pripisati njihovi usposobitvi za uporabo, vključno z davkom na dodano vrednost, ki se ne povrne. Nabavna vrednost osnovnega sredstva se lahko razporedi na njegove dele. Vsa neopredmetena dolgoročna sredstva imajo končne dobe koristnosti.

Za vrednotenje osnovnih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Pomembno osnovno sredstvo se oslabi takoj oziroma najkasneje v računovodskih izkazih, ko njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost za več kot 10 %. Kot nadomestljiva vrednost se upošteva čista prodajna vrednost ali vrednost sredstva pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. V primeru, da se bo sredstvo še uporabljalo, Skupina popravi njegovo dobo koristnosti glede na preostalo dobo uporabnosti sredstva. Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke.

Amortizacija

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

	2012	2011
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	20 % in 50 %	20 % in 50 %
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohišstvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	12,5 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

b) Finančne naložbe

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednotijo:

- naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu po dokazani pošteni vrednosti;
- naložbe v posojila, po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- naložbe v posesti do zapadlosti, po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- finančne naložbe v vrednostne papirje in druge kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštenih vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

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

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

Prevrednotovanje finančnih naložb v pridružena podjetja

Naložbe v pridružena podjetja se v skupinskih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi. Pripadajoči delež poslovnega izida pridružene družbe, se pripozna v skupinskem poslovnem izidu, pripadajoči delež ostalih sprememb, ki vplivajo na višino kapitala pridružene družbe, pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu Skupine.

Prevrednotovanje ostalih finančnih naložb

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

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

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

c) Terjatve

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

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

Terjatve do investicijskih skladov iz naslova upravljalvske provizije izvirajo iz pravil upravljanja med družbo za upravljanje in investicijskimi skladi, ki jih le-ta upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega investicijskega sklada. Provizija se

obračunava dnevno, računi se izstavljajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila.

d) Denarna sredstva

Med denarnimi sredstvi se izkazuje knjižni denar, ki zajema denar na računih pri banki ali drugi finančni instituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Sestavljajo ga takoj razpoložljiva denarna sredstva, denarna sredstva, vezana na odpoklic in depoziti z rokom zapadlosti do 90 dni.

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

e) Kapital

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

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

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

f) Rezervacije in dolgoročne časovne razmejitve

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

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

g) Dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

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

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

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

h) Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročno odloženi stroški zajemajo zneske, ki so se pojavili v tekočem letu, vendar bremenijo stroške šele za naslednja leta. Kratkoročno vračunani stroški zajemajo vračunane stroške, ki so nastali v tekočem letu, za katere do datuma izdelave računovodskih izkazov ni prejetih računov.

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

i) Pripoznavanje prihodkov

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

Poslovni prihodki:

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po določenih pogodb o upravljanju v skladu z določili zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov. Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad knjigovodsko.

Finančni prihodki:

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

j) Pripoznavanje odhodkov

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

Poslovni odhodki:

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Med odhodki so izkazani tudi odhodki investicijskih skladov, ki na podlagi zakona, ki ureja poslovanje investicijskih skladov, ne smejo bremeniti poslovanje investicijskega sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družb za upravljanje. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove oslabilve ali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Finančni odhodki:

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

k) Skupinski izkaz denarnih tokov

Skupinski izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev Skupine za poslovno leto. V skupinskem izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali v poslovanju, naložbenju in financiranju. Podatki iz skupinskega izkaza denarnih tokov se pridobijo iz skupinskih računovodskih izkazov za leti 2012 in 2011 in z dopolnjevanjem postavk prihodkov in odhodkov iz poslovnih knjig družb v skupini. Izkaz denarnih tokov je pripravljen po različici II.

l) Odloženi davki

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

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

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

m) Davki

Davki se obračunavajo v skladu z lokalno zakonodajo.

Matična družba Triglav Skladi in družbe za upravljanje v skupini so davčni zavezanci po zakonu, ki ureja davek od dohodka pravnih oseb. Davčna stopnja za davek od dohodka pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 18 % za leto 2012, obe družbi za upravljanje v tujini plačujeta davek po davčni stopnji 10 %.

Odloženi davki so obračunani po veljavni lokalni davčni stopnji, ki velja za leto 2013.

Investicijski skladi niso zavezanci za davek od dohodkov pravnih oseb.

Matična družba in odvisne družbe za upravljanje v skupini niso zavezanci za davek na dodano vrednost. Prihodki iz naslova upravljanja so oproščeni davka na dodano vrednost.

n) Tožbe in potencialne obveznosti

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

Matična družba Triglav Skladi je tožena stranka v naslednjih postopkih:

Tožba za upravičenje za nakup lastnega poslovnega deleža tožene stranke, ki jo je tožeča stranka vložila pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 17. 7. 2006. Višje sodišče v Ljubljani dne 18. 5. 2011 v celoti zavrnilo pritožbo tožeče stranke in potrdilo sodbo sodišča I. stopnje. Tožeča stranka je na sodbo vložila revizijo postopka na Vrhovno sodišče Republike Slovenije.

Tožba za plačilo denarnega nadomestila, ki jo je tožeča stranka vložila pri Delovnem in socialnem sodišču v Ljubljani dne 19. 11. 2010. Družba Triglav Skladi je sodišču dne 20. 12. 2010 posredovala odgovor na tožbo, s katerim prereka tožbeni zahtev tožeče stranke po temelju in višini.

Višina oblikovanih rezervacij za tožbe je pojasnjena v točkah 4.2.1.j in 4.2.1.g. tega poročila.

Odvisna družba Polara Invest a.d. Banja Luka je tožeča stranka proti Centralnem registru vrednostnih papirjev v Banja Luki. Vrednost spora znaša 14.869 KM oz. 7.600 EUR.

Ostale družbe v Skupini Triglav Skladi niso udeležene v sporih.

Skupina ne izkazuje potencialnih obveznosti.

4.2 Pojasnila postavk v skupinskih računovodskih izkazih

4.2.1 Pojasnila postavk v bilanci stanja

a) Neopredmetena dolgoročna sredstva

	v EUR		
	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2012	1.047.423	4.471	1.051.894
· nakupi	0	84.634	84.634
· prenos v uporabo	85.697	-85.697	0
· odtujitve in odpisi	0	0	0
Stanje 31. 12. 2012	1.133.120	3.408	1.136.528
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje 1. 1. 2012	937.865	0	937.865
· amortizacija	57.793	0	57.793
· odtujitve in odpisi	0	0	0
Stanje 31. 12. 2012	995.658	0	995.658
NEODPISANA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2012	109.558	4.471	114.030
Stanje 31. 12. 2012	137.462	3.408	140.870

Doba koristnosti premoženjskih pravic večjih vrednosti je 5 let, preostalih 3 leta. Premoženjske pravice večjih vrednosti zajemajo programsko opremo za podporo ključnih poslovnih procesov, kot so vodenje evidence imetnikov, upravljanje investicijskih skladov, ipd.

Nakupi v letu 2012 zajemajo predvsem posodobitve obstoječe programske opreme. Skupina nima finančnih obvez za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

a) Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR						
	Zgradbe	Pisar- niška oprema	Prevozna sredstva	Računal- niška oprema	Drobni inventar	Oprema v pridobi- vanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje 31. 12. 2011	3.135.001	741.078	148.925	424.145	12.705	3.678	4.465.531
· popravek 1.1.2012	0	10.452	0	-10.452	0	0	0
· nakupi	39.450	5.284	56.872	62.556	1.875	13.425	179.462
· odtujitve in odpisi	0	-3.375	-54.476	0	0	0	-57.851
Stanje 31. 12. 2012	3.174.451	753.439	151.321	476.249	14.580	17.103	4.587.142
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 31. 12. 2011	585.231	385.240	75.303	398.827	12.342	0	1.456.943
· popravek 1.1.2012	0	-5.029	0	5.029	0	0	0
· amortizacija	94.409	100.602	27.699	30.961	649	0	254.320
· odtujitve in odpisi	0	-3.375	-38.069	0	0	0	-41.444
Stanje 31. 12. 2012	679.640	477.437	64.933	434.817	12.991	0	1.669.819
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 1. 1. 2012	2.549.770	355.838	73.622	25.318	363	3.678	3.008.589
Stanje 31. 12. 2012	2.494.811	276.001	86.388	41.432	1.589	17.103	2.917.324

Zgradbe zajemajo poslovne prostore matične družbe na Slovenski 54 v Ljubljani v vrednosti 2.249 tisoč EUR in poslovne prostore odvisne družbe v vrednosti 246 tisoč EUR.

Investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2012 znašale 179.462 EUR. Pomembnejše pridobitve se nanašajo na posodobitve poslovnih prostorov, nakupe računalniške in ostale opreme ter nakup prevoznih sredstev.

Skupina nima sredstev in obveznosti iz naslova finančnega najema ter hipotek in zastav nad osnovnimi sredstvi, kot tudi ne finančnih obvez za pridobitev osnovnih sredstev.

b) Dolgoročne finančne naložbe

	v EUR			
	Enote premoženja/delnice inv. skladov v upravljanju	Deleži v pridruženih podjetij	Druge delnice in deleži	Skupaj
Nabavna vrednost:				
Stanje 1. 1. 2012	20.352.389	2.799.786	1.264.876	24.417.051
· povečanje	600.000	0	0	600.000
· zmanjšanje	0	0	0	0
· prevrednotenje	1.438.096	-118.802	0	1.319.294
Stanje 31. 12. 2012	22.390.485	2.680.984	1.264.876	26.336.345
Popravek vrednosti:				
Stanje 1. 1. 2012	0	0	458.759	458.759
· povečanje	0	0	246.300	246.300
· zmanjšanje	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2012	0	0	705.059	705.059
Neodpisana vrednost:				
Stanje 1. 1. 2012	20.352.389	2.799.786	806.118	23.958.292
Stanje 31. 12. 2012	22.390.485	2.680.984	559.818	25.631.286

- Dolgoročne finančne naložbe v investicijske sklade v upravljanju

	v EUR					
	Št. enot premoženja/delnic	VEP/TC 31. 12. 12	Nabavna vrednost	Spremembe pošt.vred.	2012	2011
Triglav Steber Global	998.384,2074	14,9389	5.494.072	10.447.428	15.941.500	14.914.762
Triglav Renta	125,5508	10,2419	1.592	-237	1.355	1.286
Triglav Evropa	46.536,0672	4,5059	207.633	23.060	230.693	209.687
Triglav Obvezniški	49.474,7168	4,8448	208.646	45.144	253.790	239.695
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	3,6432	417.293	-8.387	408.906	370.809
Triglav Rastoči trgi	103.011,4438	4,3799	416.695	79.861	496.556	451.180
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	3,3753	417.148	-44.276	372.872	343.595
Triglav Balkan	87.433,5101	2,4145	409.421	-159.134	250.287	211.108
Triglav Azija	91.141,1210	3,4035	404.635	-58.481	346.154	310.199
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.658,7159	4,0255	404.518	4.142	408.660	368.972
Triglav EM Bond	56.000,0000	9,9364	560.000	46.362	606.362	556.438
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9311	10,4613	300.000	56.584	356.584	311.035
Triglav Energija	29.604,1190	10,7586	300.000	2.702	302.702	318.499
Triglav Surovine in materiali	29.997,6802	10,2863	300.000	16.931	316.931	308.565
Triglav Zdravje in farmacija	29.633,6314	10,8554	299.813	58.451	358.451	321.685
Triglav Money Market EUR	29.985,0075	10,0341	300.000	873	300.873	0
Triglav Top Brands	30.023,4183	9,8823	300.000	-3.300	296.700	0
ZIF Prof Plus a.d. Sarajevo	641.325	1,78	3.646.637	-2.505.530	1.141.107	1.015.874
Skupaj			14.388.103	8.002.383	22.390.485	20.352.389

Naložbe v investicijske sklade v upravljanju zajemajo naložbe v enote premoženja odprtih investicijskih skladov v upravljanju matične družbe in v zaprt investicijski sklad v upravljanju odvisne družbe. V letu 2012 so se naložbe v sklade v upravljanju povečale za 600.000 EUR iz naslova novih vplačil v odprte investicijske sklade.

Sprememba poštenih vrednosti predstavlja prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, zaradi sprememb poštenih vrednosti finančnih naložb upošteva pošteno vrednost na dan 31. 12. 2012. Kot poštena vrednost je upoštevana VEP vzajemnih skladov oziroma tržna cena delnice.

Zaradi sprememb poštenih vrednosti so bile naložbe v investicijske sklade v upravljanju v letu 2012 okrepljene za 1.438.096 EUR. Prevrednotenje je izkazano v okviru kapitala skupine.

354.200 enot premoženja Triglav Steber Global je zastavljeno kot jamstvo za prejeto posojilo.

- Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe v skupini

Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe v skupini zajemajo naložbo v delnice ZIF Polara Invest Fond a.d. Banjaluka, v katerem ima matična družba 20,83 % udeležbo. Naložba je vrednotenja po kapitalski metodi. V letu 2012 je bila naložba znižana za 118.802 EUR zaradi pripisa tekočega rezultata in ostalih sprememb v kapitalu pridružene družbe, ki po vsebini predstavljajo tekoč rezultat.

- Drugi dolgoročni deleži in delnice

Znesek zajema 64 delnic KDD d. d. v vrednosti 550.531 EUR in 141 delnic Registra vrednostnih papirjev d.d., Sarajevo v vrednosti 9.287 EUR.

Med drugimi dolgoročnimi deleži in delnicami je prikazana tudi naložba v 24,63 % delež v družbo Triglav – penzijski fondovi A.D., Beograd – v likvidaciji. Zaradi likvidacije pridružene družbe ta družba ni zajeta v uskupinjevanje na ravni Skupine Triglav Skladi in je v tem poročilu prikazana v okviru drugih dolgoročnih deležev in delnic. Naložba je bila zaradi pričetka likvidacije v letu 2012 oslABLJENA v celotni preostali višini naložbe.

Za varovanje pred tveganji Skupina ne uporablja finančnih instrumentov.

c) Odložene terjatve za davek

Znesek zajema terjatev iz naslova odloženega davka za oblikovane dolgoročne rezervacije po davčni stopnji za leto 2013. Skupina ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslabitev finančnih naložb v družbe, v katerih ima kapitalsko udeležbo.

d) Kratkoročne finančne naložbe

Znesek zajema dane kratkoročne depozite bankam v tujini. Depoziti so dani v EUR in v lokalni valuti. Depoziti so dani za obdobje 12 oziroma 13 mesecev. Obrestna mera je fiksna in znaša od 3 % do 4 %.

e) Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.055.918	1.225.861
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	975	470
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	34.985	143.182
Skupaj	1.091.878	1.369.512

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

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih zajemajo predvsem terjatve iz naslova plačanih akontacij za davek od dohodka pravnih oseb.

Skupina na dan 31. 12. 2012 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev, kot tudi ne na dan 31. 12. 2011. Na dan 31. 12. 2012 Skupina nima zapadlih terjatev, prav tako ne na dan 31. 12. 2011.

f) Denarna sredstva

Znesek zajema denarna sredstva na računih v višini 362.579 EUR in dane depozite pri bankah v državi v višini 632.000 EUR. Med depoziti so izkazani dani depoziti vezane na obdobje 1 meseca v višini 300.000 EUR, po obrestni meri 2,2 % p. a. in depozite na odpoklic, po obrestni meri 1,4 in 1,5 % p. a.

Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

g) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

	Tožbe	Jubilejne nagrade in odpravnine	v EUR Skupaj
Stanje 1. 1. 2012	191.954	137.529	329.483
- oblikovanje	80.046	0	80.046
- odprava	0	-2.443	-2.443
- črpanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2012	272.000	135.086	407.086

Rezervacija za tožbo zajema v letu 2006 oblikovano rezervacijo za obveznosti iz naslova tožbe. Višina rezervacije izhaja iz ocene višine obveznosti in verjetnosti njenega poplačila, upošteva zahtevan delež v kapitalu in velikost kapitala. V letu 2012 je bila rezervacija prevrednotena na novo ocenjeno višino sorazmernega deleža kapitala, ki je predmet tožbe. Vsebina tožbe je pojasnjena v točki 4.1.n tega poročila.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna, upošteva podatke o zaposlenih matične družbe na dan 31. 12. 2012 v višini 135.086 EUR. Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost in fluktuacija glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji, pri finančnih pa je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa državnih obveznic, ki jo objavlja Evropska Centralna Banka, na dan 31. 12. 2012. Razlika med stanjem rezervacije na začetku leta in tako izračunano vrednostjo je bila odpravljena.

h) Dolgoročne obveznosti

- Dolgoročne finančne obveznosti

Znesek zajema prejeta dolgoročno posojilo v višini 3,7 mio EUR po pogodbi z dne 12. 9. 2012 z rokom odplačila 3 leta, po fiksni obrestni meri. Posojilo je zavarovano z zastavo enot Triglav Steber Global, ki je izkazana v zabilančni evidenci.

Obresti za december 2012 so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

- Odložene obveznosti za davek

Znesek zajema obveznost za obdavčljivečasne razlike iz naslova prevrednotenja sredstev (finančnih naložb), ki so izkazana v kapitalu skupine, po davčni stopnji 17 % v matični družbi oziroma 10 % v odvisnih družbah v tujini.

i) Kratkoročne obveznosti

- Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do dobaviteljev v višini 532.661 EUR in kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih v višini 354.736 EUR.

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

j) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Znesek zajema kratkoročno vračunane stroške iz naslova dela, ki se nanašajo na pogodbene obveznosti do zaposlenih za leto 2012, kratkoročno vračunane stroške tožbe ter ostale kratkoročno vračunane stroške, ki zajemajo stroške leta 2012, za katere do datuma izdelavo izkazov ni bilo prejetih računov ter odložene prihodke.

Vračunani stroški za tožbo so bili oblikovani v višini ocenjenih stroškov tožbenega zahtevka in stroškov postopka, povečani za zamudne obresti. Odloženi prihodki zajemajo odložene prihodke od vstopnih stroškov, ki pripadajo vlagateljem Investicijskega varčevanja Triglav Pr[a]va naložba.

k) Zabilančna sredstva in obveznosti

Znesek zajema zastavljene enote premoženja Triglav Steber Global po pošteni vrednosti, upoštevaje VEP na dan 31. 12. 2012. Zastava enot je pojasnjena v točki 4.2.1c.

4.2.2 Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

a) Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij za upravljanje v višini 10.889.885 EUR in druge prihodke od prodaje v višini 6.430 EUR. Prihodki iz naslova provizij zajemajo:

	v EUR	
	2012	2011
Triglav Steber Global	6.240.723	6.451.782
Triglav Renta	521.594	520.952
Triglav Evropa	815.847	786.992
Triglav Obvezniški	127.571	48.485
Triglav Svetovni razviti trgi	234.875	163.047
Triglav Severna Amerika	171.393	112.512
Triglav Rastoči trgi	508.830	523.950
Triglav Balkan	342.555	460.044
Triglav Azija	207.976	188.585
Triglav Hitro rastoča podjetja	169.097	158.600
Triglav EM Bond	73.291	6.764
Triglav EM Potrošne dobrine	127.004	6.238
Triglav Energija	15.065	1.106
Triglav Surovine in materiali	13.658	967
Triglav Zdravje in farmacija	85.469	2.841
Triglav Top Brands	1.782	0
Triglav Money Market EUR	159	0
ZIF Polara invest Fond a.d. Banja Luka	457.879	524.513
ZIF Prof Plus a.d. Sarajevo	775.117	876.854
Skupaj čisti prihodki od provizij	10.889.885	10.834.232

b) Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2012	2011
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	0	0
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	-7.876.270	-7.803.353
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	-7.559.635	-7.430.869
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-316.635	-372.356
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-128

c) Stroški storitev

	v EUR	
	2012	2011
Stroški transportnih storitev	7.634	4.101
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	237.930	226.896
Stroški najemnin	266.396	260.310
Stroški storitev finančnih institucij	3.089.078	2.946.870
Stroški intelektualnih storitev	227.728	202.192
Stroški reklame in reprezentance	524.923	535.599
Stroški avtorskih, podjemnih pogodb in študentskega dela	3.904	3.211
Stroški drugih storitev	405.229	366.966
Stroški storitev skupaj	4.762.822	4.546.146

Stroški revizije skupinskih računovodskih izkazov in individualnih računovodskih izkazov družb v skupini so v letu 2012 znašali 13.347 EUR. Poleg revizije revizijska družba, ki je revidirala računovodske izkaze družbe in vzajemnih skladov, ni opravljala drugih storitev za družbe v Skupini.

d) Stroški dela

	v EUR	
	2012	2011
Stroški plač	1.944.811	2.080.720
Stroški pokojninskih zavarovanj	263.218	242.297
Stroški socialnih zavarovanj	162.785	151.838
Drugi stroški dela	228.288	280.954
Stroški dela skupaj	2.599.102	2.755.809

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2012. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znašajo 75.747 EUR.

e) Davek od dobička

	v EUR	
	2012	2011
a. Odhodek za odmerjeni davek	467.413	433.205
b. Odhodek za odloženi davek	3.104	-2.929
<i>Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida</i>	<i>470.517</i>	<i>430.276</i>
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	115.667	-750.694
Računovodski dobiček	2.650.874	2.293.821
Zakonska stopnja davka	18% oz. 10%	20% oz. 10%
<i>Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji</i>	<i>437.746</i>	<i>455.156</i>
<i>Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek</i>		
a. Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	73.341	32.797
b. Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-11.378	-32.102
c. Davčne olajšave	-32.296	-22.646
d. Drugi davčni učinki	3.104	-2.929
Skupaj davek v izkazu poslovnega izida	470.517	430.277

Poslovni izid Skupine pred davki znaša 2.650.874 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnih obračunih, upošteva lokalno zakonodajo in lokalne davčne stopnje. Davčna obveznost skupine za leto 2012 znaša 467.413 EUR, od tega znaša davek v Republiki Sloveniji 391.583 EUR, v tujini pa 75.830 EUR.

Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom Skupine znaša 17,6 %.

Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je Skupina v letu 2012 znižala terjatev za odloženi davek v višini 3.104 EUR, ki znižuje poslovni izid Skupine, v tem učinek spremembe davčne stopnje -9.493 EUR.

Skupina ima na dan 31. 12. 2012 odbitne začasne razlike iz naslova oslabitve finančne naložbe v višini 119.860 EUR, obračunanih po davčni stopnji za leto 2013, za katere ni oblikovala terjatve za odložene davke. Znesek bo zniževal davčno obveznost v letu, ko bo odpis davčno priznan.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 1.361.817 EUR in znižujejo kapital Skupine. Skupina nima drugih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke, razen zgoraj navedenih.

Preračun vseh postavk kapitala, razen poslovnega izida poslovnega leta 2012 z uporabo indeksa cen življenjskih potrebščin znaša 653.087 EUR (za leto 2012 znaša indeks 102,7), kar pomeni, da znaša preračunan čisti poslovni izid poslovnega leta družbe 1.465.798 EUR. Pri preračunu je upoštevan vpliv preračuna kapitala na obračun davka od dohodkov pravnih oseb po veljavni davčni stopnji v državi matične družbe.

4.2.3 Ostala pojasnila

a) Podatki o skupinah oseb

Uprava nadzorni svet matične družbe: pojasnilo v točki 1.1.

Zaposleni v skupini na podlagi individualnih pogodb: člani uprave odvisnih družb (3).

b) Prejemki in zasluzki skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu te skupine oseb: člani uprave matične družbe so v letu 2012 prejeli za 240.843 EUR prejemkov, člani nadzornega sveta družbe v letu 2012 niso imeli prejemkov.

Osebe, zaposlene na podlagi individualnih pogodb so v letu 2012 prejele za 139.927 EUR prejemkov.

c) Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Skupina na dan 31. 12. 2012 nima poslovnih terjatev do članov uprave, nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

V spodnji tabeli je prikaz terjatev in obveznosti do posameznih skupin oseb na dan 31. 12. 2012. Neposredna kapitalaska udeležba zajema podatke Skupine Triglav Skladi do Zavarovalnice Triglav d.d..

v EUR

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe	
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	13.756	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	0	0	291.044	3.715.622
SKUPAJ	0	0	304.800	3.715.622

d) Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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