

Letno poročilo 2014

Skupina Triglav Skladi

marec 2015

VSEBINA

1	POSLOVNO POROČILO SKUPINE	3
1.1	SPLOŠNI PODATKI O MATIČNI DRUŽBI IN DRUŽBAH V SKUPINI	3
1.2	POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE.....	5
1.3	DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	8
1.4	RAZVOJNE USMERITVE SKUPINE	8
2	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	9
3	RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE	10
3.1	BILANCA STANJA SKUPINE NA DAN 31. 12. 2014	10
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE ZA LETO 2014.....	12
3.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE ZA LETO 2014.....	13
3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE ZA LETO 2014	14
3.4	IZJAVA UPRAVE MATIČNE DRUŽBE	15
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	16
4.1	PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
4.2	POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	23

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 firme družbe je bila v sodni register vpisana s sklepom SRG 2011/31769 dne 29. 8. 2011.

Osnovni kapital matične družbe znaša 834.585,01 EUR.

Lastniška struktura na dan 31. 12. 2014 je naslednja:

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

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

V letu 2014 sta bila člana uprave družbe mag. Igor Kušar, predsednik uprave in dr. Samo Javornik, član uprave. V letu 2015 so bili do 4. 2. 2015 člani uprave: mag. Igor Kušar, predsednik uprave, dr. Samo Javornik, član uprave in Andrej Petek, CFA. Od dne 4. 2. 2015, ko je dr. Samo Javorniku potekel mandat člana uprave, uprava deluje v sestavi: mag. Igor Kušar, predsednik uprave in Andrej Petek, CFA, član uprave.

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

- predsednik: Benjamin Jošar in
- članici: Meta Berk Skok in Simona Kozjek.

Zaposleni matične družbe se aktivno vključujejo tudi v organe družb v Skupini, preko udeležbe v nadzornih odborih družbe za upravljanje v tujini in sklada v njenem upravljanju.

Dejavnost družb v Skupini

Glavna dejavnost matične družbe in odvisne družbe v Skupini je upravljanje investicijskih skladov. Matična družba opravlja tudi naslednje dejavnosti:

- storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in
- investicijsko svetovanje.

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 matični 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.

Ostali podatki o matični družbi

Matična številka: 5853915

Davčna številka: 76205371
Šifra dejavnosti: 66 300 Upravljanje finančnih skladov¹
Velikost: velika po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski račun: pri Abanki Vipa d. d. 05100-8013777387
pri Banki Celje d. d. 06000-0113370504
pri Abanki Vipa d. d. 05100-8013752361 (za stranke IUP)
Poslovno leto: koledarsko

Podatki o družbi v Skupini Triglav Skladi

Skupino Triglav Skladi (v nadaljevanju tudi Skupina) sestavlja poleg matične družbe, še odvisna družba:

PROF-IN d. o.o. Sarajevo

Društvo za upravljanje investicijskim 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 2014 ni bilo sprememb v višini osnovnega kapitala in deleža udeležbe matične družbe v osnovnem kapitalu tega odvisnega podjetja. Prav tako ni bilo drugih sprememb v Skupini.

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

Podatki o poslovanju družbe v Skupini

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

Firma in sedež	Delež		Celotni kapital 31.12.2014	Posl. izid 2014	Celotni kapital		Posl. izid 2013
	31.12.2014	31.12.2013			31.12.2013	2013	
PROF-IN d. o. o., Mehmed paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina	62,54 %	62,54 %	2.520.559	350.259	2.057.012	411.885	

Prikazani podatki o poslovanju družbe v Skupini, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov družbe. Posamezne postavke izvirnih računovodskih izkazov so prerazporejene v skladu s standardi Skupine.

Podatki o zaposlenih v Skupini

Skupina je imela na dan 31. 12. 2014 47 zaposlenih, od tega 1 doktorja znanosti, 12 magistrov znanosti, 25 zaposlenih s VII. stopnjo, 2 s VI. stopnjo in 7 s V. stopnjo izobrazbe.

Povprečno število zaposlenih v letu 2014 je znašalo 46.

¹ Navedena je le dejavnost družbe registrirana v AJ PES.

1.2 Poročilo o poslovanju Skupine

Finančni položaj Skupine v letu 2014

Skupini upravlja 18 investicijskih skladov, od tega 17 odprtih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, ki so oblikovani kot podskladi krovnega sklada ter en zaprt investicijski sklad v Federaciji Bosni in Hercegovini, katerega delnice so uvrščene na borzo. Matična družba je v letu 2014 pričela upravljati tudi premoženje v individualnem upravljanju.

Skupina je konec leta 2014 upravljala s premoženjem višini 629,7 mio EUR. Znesek zajema premoženje v investicijskih skladih v državi v višini 584,9 mio EUR, premoženje v investicijskih skladih v tujini v višini 23,2 mio EUR in sredstva strank na IUP v višini 21,6 mio EUR. Premoženje v upravljanju Skupine je se je v letu 2014 povečalo za 63,6 mio EUR, kar predstavlja 11,1 % rast.

Na spremembo višine premoženja v upravljanju je vplivalo tako pridobljeno premoženje na dejavnost IUP, kot tudi povečanje obsega sredstev v upravljanju v investicijskih skladih v upravljanju, ki se je povečalo predvsem iz naslova rasti kapitalskih trgov.

Podatki o poslovanju investicijskih skladov v upravljanju Skupine so prikazani v spodnji tabeli. Podatki o investicijskem skladu ZIF PROF-PLUS, d.d. v tujini so vodeni v lokalni valuti (KM) in preračunani v EUR.

V spodnji tabeli so prikazani so podatki o investicijskih skladih na dan 31. 12. 2014. Pri odprtih investicijskih skladih je kot poštna vrednost prikazana vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP), pri zaprtih skladih, ki so uvrščeni na organizirani trg, pa tržna cena.

Investicijski skladi	Upravljavska provizija	Število enot premož./delnic 31. 12. 2014 ²	Čista vred. sredstev (TEUR)	Vred. enote/tržna cena del. VEP (EUR)	Letna donosnost (v %)
<i>Skladi v upravljanju v Republiki Sloveniji</i>					
Triglav Steber Global	2,5 %	15.766.230	290.591	18,43	12,2%
Triglav Renta	2,0 %	6.600.654	85.253	12,92	11,3%
Triglav Evropa (delniški)	2,25 %	1.425.281	18.717	13,13	12,3%
Triglav Obvezniški	1,25 %	1.566.696	8.625	5,51	7,1%
Triglav Severna Amerika	2,5 %	2.454.516	13.466	5,49	22,6%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,5 %	7.107.760	37.288	5,25	13,8%
Triglav Rastoči trgi	2,5 %	5.733.354	27.204	4,74	10,6%
Triglav Azija	2,5 %	2.779.060	11.897	4,28	13,5%
Triglav Balkan	2,5 %	5.754.707	17.285	3,00	16,4%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,5 %	2.116.506	13.382	6,32	8,7%
Triglav EM Bond	1,5 %	418.805	3.924	9,37	4,9%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,5 %	498.679	5.772	11,58	5,7%
Triglav Energija	2,5 %	75.620	818	10,83	-2,0%
Triglav Surovine in materiali	2,5 %	51.426	547	10,65	5,3%
Triglav Zdravje in farmacija	2,5 %	850.356	16.621	19,55	29,2%
Triglav Money Market EUR	0,5 %	687.400	7.085	10,31	1,0%
Triglav Top Brands	2,5 %	1.980.800	24.941	12,59	15,2%
<i>Zaprt investicijski sklad v upravljanju v BiH</i>					
ZIF Prof Plus d. d.	3,0 %	5.072.824	23.239	2,17	17,8%

Leto 2014 lahko na splošno označimo kot zelo donosno leto za kapitalske trge. Pozitivne donose so dosegli tako delniški kot obvezniški trgi. Svetovni indeks delnic S&P Global je, merjeno v evrih, pridobil kar 16,8 %, k tem pa je največ pripomogla rast borze v ZDA, podkrepljena z rastjo tečaja USD. Na rastočih trgih so bile razlike v donosnosti precejšnje, velike razlike v donosnosti so

² Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tej tabeli je zaokrožen na celo enoto.

dosegli tudi posamezni sektorji. Nadpovprečno rast je zabeležil tudi slovenski borzni indeks SBITOP, ki se je v letu 2014 povečal za kar 19,6 %.

Razlike v donosnosti posameznih regij, sektorjev ter naložbenih razredov so povzročile, da so investicijskih skladi v upravljanju Skupine dosegli različne donosnosti. Najvišjo donosnost je dosegel podsklad Triglav Zdravje in farmacija (29,2 %), sledi mu Triglav Severna Amerika (22,6 %) ter Triglav Balkan (16,4 %), Triglav Top Brands (15,2 %) in Triglav Azija (13,5 %).

Gibanje cen na borzi v Sarajevu je pozitivno vplivalo na vrednost premoženja ZIF Prof Plus d. d., ki se je v letu 2014 povečalo za 0,6 mio EUR oziroma za 2,5 %. Ne glede na navedeno gibanje, pa se je tržna cena delnice investicijskega sklada v letu 2014 zvišala za 17,8 %.

Tržni položaj Skupine

Konec leta 2014 je v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovalo še devet domačih družb za upravljanje. Celoten obseg sredstev v upravljanju je znašal 2,15 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2014 povečala za 296 mio EUR oziroma za 16 %, kar je rezultat ugodnih gibanj kapitalskih trgov in neto prilivov v industrijo.

Triglav Skladi smo ohranili vodilni položaj med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov s 27,2 % tržnim deležem na dan 31. 12. 2014 (merjeno s sredstvi v upravljanju v vzajemnih skladih).

V Federaciji Bosna in Hercegovina posluje 11 posebnih investicijskih družb, njihova čista vrednost sredstev v upravljanju znaša 215,4 mio EUR. ZIF Prof Plus a.d. ima s čistimi sredstvi v upravljanju v višini 23,3 mio EUR 10,8 % delež in dosega 2. mesto po velikosti čistih sredstev v upravljanju.

Finančni rezultat Skupine

Višina sredstev v upravljanju Skupine neposredno vpliva na prihodke od provizij in s tem na poslovni izid Skupine. V letu 2014 je Skupina ustvarila 14,2 mio EUR prihodkov od provizij, od tega 13,5 mio EUR prihodkov od provizij v državi in 698 tisoč EUR prihodkov od proviziji v tujini. Glede na leto 2013 so se prihodki od proviziji povečali za 10,4 %. Upošteva druge poslovne prihodke so se celotni prihodki Skupine v letu 2014, napram letu 2013, povečali za 13,8 %. Stroški Skupine so v letu 2014 znašali 9,2 mio EUR, kar predstavlja 10,8 % rast.

Skupina Triglav Skladi je leto 2014 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 4,5 mio EUR. Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom matične družbe znaša 4,4 mio EUR, čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa znaša 131 tisoč EUR.

Sredstva Skupine so konec leta 2014 znašala 41,3 mio EUR in so se v letu 2014 povečala za 17,2 %. Glavnina sredstev je naložena v finančnih naložbah in drugih dolgoročnih sredstvih. Dolgoročne finančne naložbe Skupine znašajo 27,7 mio EUR oziroma 67,1 % sredstev Skupine, osnovna sredstva predstavljajo 18,9 % sredstev Skupine. Preostali del zajemajo kratkoročna sredstva, med katerimi so pomembnejše terjatve do skladov v upravljanju in denarna sredstva.

Kapital Skupine je konec leta 2014 znašal 37,1 mio EUR in se je glede na leto poprej povečal za 7 mio EUR. Kapital zajema tudi kapital manjšinskih lastnikov v višini 944 tisoč EUR, preostali del v višini 36,2 mio EUR pa predstavlja kapital lastnikov matične družbe. Kapital predstavlja 89,7 % virov sredstev Skupine.

Upravljanje s tveganji

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

Matična družba je za dejavnost individualnega upravljanja premoženja sprejela Strategijo in politike o upravljanju s tveganji ter Načrt ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala in izračunavanje kapitalske ustreznosti in Načrt za upravljanje s tveganji za dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Navedeni akti urejajo usmeritve družbe do upravljanja s tveganji, določajo

izračun potrebnega notranjega kapitala in kapitalske ustreznosti družbe tako za dejavnost upravljanja premoženja kot za dejavnost IUP ter opredeljujejo vse vrste tveganj, ki jih družba ugotavlja, meri, obvladuje in spremlja v okviru upravljanja s tveganji, in sicer:

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

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

Nadzor nad obvladovanjem tveganj investicijskih skladov, izvaja matična družba 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.

Odvisna družba v Skupini obvladuje tveganja pri poslovanju investicijskih skladov v njenem 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. Matična družba je imela kredit prejet po fiksni obrestni meri, ki je na dan računovodskih izkazov v celoti poplačan. Po fiksni obrestni meri se obrestujejo tudi 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. Skupina ima največje terjatve iz naslova provizije do investicijskih skladov v upravljanju in do strank na IUP, pri katerih ni tveganj izpolnitve obveznosti. Dani depoziti so plasirani na odpoklic, v primeru vezave na daljše obdobje se praviloma uporablja možnost odpoklica depozitov pred zapadlostjo.
- Plačilno-sposobnostno tveganje je tveganje, da bodo družbe v Skupini naletele na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Skupina nima večjih finančnih obveznosti.
- Tržno tveganje je tveganje spremembe tržne cene naložb v portfeljih družb v skupini. Glavnina naložb v matični družbi, kot tudi v odvisni družbi v Skupini se nanaša na naložbe v delnice in enote premoženja investicijskih skladov v upravljanju. Le-ti so podvrženi gibanju tržnih cen na kapitalskih trgih, ki jih družbe za upravljanje aktivno obvladujejo preko obvladovanja tveganj v investicijskih 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 2017 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.

Osnovni strateški cilj pri poslovanju odvisne družbe v Skupini je maksimiranje vrednosti sredstev v upravljanju oziroma naložbe matične družbe. V okviru naložb zaprtega investicijskega sklada je dodatni cilj optimiranje portfelja sklada.

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

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 2014, 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, 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 pripravljanim 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 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, 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, 31. marec 2015

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

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


Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

3 RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE

V nadaljevanju so podani skupinski računovodski izkazi s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2014. Kot primerljivi so prikazani skupinski računovodski izkazi skupine za leto 2013. 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 na dan 31. 12. 2014

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA		41.346.174	35.283.564
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	35.620.691	31.653.752
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva in razmejitev	4.737.334	4.202.136
1	Dolgoročne premoženjske pravice	4.737.334	4.202.136
II.	Opredmetena osnovna sredstva	3.125.524	2.845.868
1	Zemljišča in zgradbe	2.774.631	2.399.856
	- Zgradbe	2.774.631	2.399.856
3	Druge naprave in oprema	350.892	446.012
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	27.739.077	24.543.986
1	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	27.739.077	24.543.986
	Enote premoženja skladov v upravljanju	26.847.761	23.934.014
	Druge delnice in deleži	559.818	559.818
	Druge dolgoročne finančne naložbe	331.499	50.154
VI.	Odložene terjatve za davek	18.756	61.762
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	5.717.954	3.620.559
III.	Kratkoročne finančne naložbe	771.867	518.660
2	kratkoročno dani depoziti	771.867	518.660
	Kratkoročno dani depoziti	771.867	518.660
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	1.443.162	1.291.008
	Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.338.958	1.275.104
	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	92.374	0
	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.831	15.904
V.	Denarna sredstva	3.502.924	1.810.891
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.530	9.253

		v EUR		
		Pojasnila	31.12.2014	31.12.2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			41.346.174	35.283.563
AA	KAPITAL	4.2.1.h	37.109.487	30.155.430
A.	KAPITAL SKUPINE TRIGLAV		36.165.266	29.384.857
I.	Vpoklicani kapital		834.585	834.585
	Osnovni kapital		834.585	834.585
II.	Kapitalska rezerva		829.912	829.912
III.	Rezerve iz dobička		83.459	83.459
	Zakonske rezerve		83.459	83.459
	Rezerve za lastne deleže		3.316.477	3.316.477
	Lastne delnice kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477
IV.	Presežek iz prevrednotenja		11.675.595	9.274.571
	Presežek iz prevrednotenja		14.068.300	11.175.435
	Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek		-2.392.705	-1.900.864
V.	Preneseni čisti poslovni izid		18.362.330	17.687.268
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.379.385	675.062
A.2	KAPITAL MAJŠINSKEGA LASTNIKA		944.221	770.573
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.i	179.875	483.748
	Rezervacije za pokojnine in podobe obveznosti		179.875	151.748
	Druge rezervacije		0	332.000
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.j	2.392.705	3.100.904
I.	Dolgoročne finančne obveznosti		0	1.200.039
	Druge finančne obveznosti		0	1.200.039
III.	Odložene obveznosti za davek		2.392.705	1.900.864
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.2.1.k	1.243.538	1.081.159
II.	Kratkoročne finančne obveznosti		18.731	13.691
	Kratkoročne finančne obveznosti do drugih		18.731	13.691
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti		1.224.808	1.067.468
	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		660.041	529.030
	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih		564.766	538.438
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.2.1.l	420.569	462.323
ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI		4.2.1.m	21.842.606	1.895.580

3.2 Skupinski izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	pojasnila	2014	2013
1. Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	14.162.177	12.827.288
4. Drugi poslovni prihodki		332.121	66.233
5. Stroški blaga, materiala in storitev	4.2.2.c	-5.566.819	-5.078.459
a. Stroški porabljenega materiala		-35.104	-41.355
b. Stroški storitev		-5.531.714	-5.037.103
6. Stroški dela	4.2.2.d	-2.850.912	-2.746.121
a. Stroški plač		-2.170.175	-2.135.080
b. Stroški socialnih zavarovanj		-510.800	-446.778
c. Drugi stroški dela		-169.936	-164.263
7. Odpisi vrednosti		-771.741	-437.630
a. Amortizacija		-771.632	-437.630
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		-109	0
8. Drugi poslovni odhodki		-62.856	-238.027
9. Finančni prihodki iz deležev		83.426	380.689
c. Finančni prihodki iz drugih deležev		83.426	380.689
10. Finančni prihodki iz danih posojil		41.008	59.974
c. Drugi finančni prihodki iz posojil, danih drugim		41.008	59.974
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	0
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		-18.332	-2.529.591
a. Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena podjetja		-18.332	-80.716
b. Prevrednotovalni odhodki pri drugih finančnih naložbah		0	-2.448.875
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-46.815	-837.833
b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		0	0
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-46.815	-837.833
17. Davek iz dobička	4.2.2.e	-747.657	-638.752
18. Odloženi davki		-43.006	1.582
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (seštevek od 1. do 18.)		4.510.595	829.354
Čisti poslovni izid Skupine		4.379.385	675.062
Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov		131.210	154.292

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine (v EUR):

	2014	2013
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.510.595	829.354
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	2.461.944	2.643.357
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)	0	0
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-9.513	0
24. Celotni vseobsegajoči donos (19 + 20 + 21 + 22 + 23)	6.963.026	3.472.711
Celotni vseobsegajoči donos Skupine	6.780.409	3.309.086
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	182.617	163.625

3.3 Skupinski izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	2014	2013
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	4.510.595	829.354
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.301.258	1.466.524
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-790.663	-637.169
b) Prilagoditve za	712.454	3.313.885
Amortizacijo (+)	771.632	437.630
Prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	0	-50.506
Prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	0	2.529.591
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-124.435	-440.663
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	65.256	837.833
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-295.712	231.905
Začetne manj končne poslovne terjatve	-152.154	-199.130
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	1.724	66.620
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	43.006	-1.582
Končni manj začetni poslovni dolgovi	157.340	180.071
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-345.628	185.926
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	4.927.336	4.375.144
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	614.780	4.726.537
Prejemki od obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	124.208	1.391.077
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	11.910
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	771	2.223.857
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	489.801	1.099.693
b) Izdatki pri naložbenju	-2.603.532	-5.310.621
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.007.249	-4.237.860
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-579.345	-212.608
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-250.000	-860.153
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-766.938	0
Izdatki za nakup poslovnega deleža v odvisni družbi	0	0
Izdatki za nakup lastnega poslovnega deleža	0	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-1.988.752	-584.084
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-1.246.550	-2.974.748
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-46.550	-149.388
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.200.000	-2.500.000
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-325.360
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-1.246.550	-2.974.748
Č. Končno stanje denarnih sredstev	3.502.924	1.810.891
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	1.692.034	816.312
y) Začetno stanje denarnih sredstev	1.810.891	994.579

3.4 Skupinski izkaz gibanja kapitala

Postavke	Vpoklicani kapital	Kapital-ske rezerve	Zakon-ske 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 31.12.2013	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	9.274.571	17.687.268	675.062	29.384.857	770.573	30.155.430
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	3.316.477	-3.316.477	9.274.571	17.687.268	675.062	29.384.857	770.573	30.155.430
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	2.401.024	0	4.379.385	6.780.409	182.617	6.963.026
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.379.385	4.379.385	131.210	4.510.595
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	2.401.024	0	0	2.401.024	51.407	2.452.431
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	675.062	-675.062	0	-8.969	-8.969
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	675.062	-675.062	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.969	-8.969
D. Stanje 31. 12. 2014	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	11.675.596	18.362.330	4.379.385	36.165.266	944.221	37.109.487

Kot primerljiv izkaz podajamo skupinski izkaz gibanja kapitala v letu 2013:

v EUR

Postavke	Vpoklicani kapital	Kapital-ske rezerve	Zakon-ske 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 31.12.2012	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
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	3.316.477	-3.316.477	6.640.567	15.685.939	2.001.329	26.075.791	922.956	26.998.747
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-325.360	-325.360
a) Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-325.360	-325.360
B. 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	2.634.024	0	675.062	3.309.086	163.625	3.472.711
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	675.062	675.062	154.292	829.354
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	2.634.024	0	0	2.634.024	9.333	2.643.357
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	-20	2.001.329	-2.001.329	-20	9.352	9.333
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	2.001.329	-2.001.329	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	-20	0	0	-20	9.352	9.332
D. Stanje 31. 12. 2013	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	9.274.571	17.687.268	675.062	29.384.857	770.573	30.155.430

3.4 Izjava uprave matične družbe

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze Skupine Triglav Skladi za poslovno leto, končano 31. decembra 2014, na straneh od 10 do 14 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k skupinskemu računovodskemu izkazom na straneh od 16 do 30 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 2014. 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.

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.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno 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.


mag. Igor Kušar
predsednik uprave


Andrej Petek, CFA
član uprave



Ljubljana, 27. marec 2015

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. 2014. 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

Skupina v letu 2014 ni spremenila 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.

Od leta 2012 dalje matična družba izdeluje 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 vključeni 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 vključeni po kapitalski metodi. Odnosi do navedenih družb v skupinskih računovodskih izkazih niso izločeni, temveč so prikazani kot postavke do pridruženih podjetij.

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 preračunane 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.

Sprememb v lastniških deležih v letu 2014 ni bilo.

V postopku uskupinjevanja so izločene terjatve in obveznosti ter prihodki in odhodki, ki so ustvarjeni znotraj Skupine.

Drugih izločitev, ki bi vplivale na poslovni izid Skupine ni.

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 %):

	2014	2013
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	20 % in 50 %	20 % in 50 %
Druge pravice (seznam vlagateljv)	10 %	10 %
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohišstvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

b) Finančne naložbe

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednotijo:

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

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

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

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

Prevrednotovanje finančnih naložb 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 poštenu vrednosti. Prevrednotenje finančnih naložb po poštenu vrednosti se izkazuje neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. V primeru, da dokazana poštena vrednost naložbe v obdobju pade za več kot znaša padec primerljivega borznega indeksa v istem obdobju, družba tako znižanje evidentira kot trajno oslabitev naložbe. Zaradi oslabitve se prevrednotijo le pomembne naložbe. Za pomembno naložbo se šteje tista naložba, ki presega 20 % vrednosti finančnih naložb oziroma znaša vsaj 5 % vrednosti sredstev družbe.

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

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

c) Terjatve

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

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

Terjatve do investicijskih skladov iz naslova provizije izvirajo iz pravil upravljanja med družbo za upravljanje in investicijskimi skladi v upravljanju. Provizija za upravljanje je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega investicijskega sklada. Provizija za upravljanje se obračunava dnevno, plačuje pa mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila. Vstopni in izstopni stroški so določeni v odstotku od vrednosti vplačil in izplačil.

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.

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.h.

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 2014 in 2013 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 17 %, družba za upravljanje v tujini plačuje davek po davčni stopnji 10 %.

Odloženi davki so obračunani po veljavni lokalni davčni stopnji, ki velja za leto 2014.

Investicijski skladi niso zavezanci za davek od dohodkov pravnih oseb.

Matična družba in odvisna družba za upravljanje v skupini nista zavezanca 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 bila 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. Vrhovno sodišče Republike Slovenije, je dne, 19. 6. 2014 zavrnilo zahtevo tožeče stranke za revizijo postopka, s čimer je bil postopek zaključen. S tem je družba tudi v celoti odpravila v preteklih letih oblikovano rezervacijo za tožbo, ki je pojasnjena v točki 4.2.1.h. tega poročila.

Odvisna družba v Skupini Triglav Skladi ni udeležena 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. 2014	5.374.388	0	5.374.388
· nakupi	0	1.007.249	1.007.249
· prenos v uporabo	1.007.249	-1.007.249	0
· odtujitve in odpisi	-1.050	0	-1.050
Stanje 31. 12. 2014	6.380.587	0	6.380.587
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje 1. 1. 2014	1.172.252	0	1.172.252
· amortizacija	472.051	0	472.051
· odtujitve in odpisi	-1.050	0	-1.050
Stanje 31. 12. 2014	1.643.253	0	1.643.253
NEODPISANA VREDNOST:			
Stanje 1. 1. 2014	4.202.136	0	4.202.136
Stanje 31. 12. 2014	4.737.334	0	4.737.334

Iz naslova prevzema strank na individualno upravljanje je matična družba pripoznala seznam strank v okviru drugih premoženjskih koristi. Doba koristnosti je določena na 10 let.

Preostali nakupi zajemajo vlaganja v obstoječo in novo programsko opremo. Doba koristnosti premoženjskih pravic večjih vrednosti je 5 let, preostalih 3 leta. Premoženjske pravice večjih vrednosti zajemajo programsko opremo za podporo ključnih poslovnih procesov oz. evidenc, kot so evidenca imetnikov, evidenca premoženjskih transakcij, ipd.

Skupina nima finančnih obvez za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

b) 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. 2013	3.174.451	854.031	96.743	533.577	14.580	6.800	4.680.182
· nakupi	0	0	0	0	0	579.346	579.346
· prenos v uporabo	472.254	17.835	0	96.057	0	-586.146	0
· odtujitve in odpisi	0	-3.488	-1.428	-92.431	-2.826	0	-100.173
Stanje 31. 12. 2014	3.646.705	868.378	95.315	537.203	11.754	0	5.159.355
POPRAVEK VREDNOSTI:							
Stanje 31. 12. 2013	774.595	528.392	38.357	479.203	13.766	0	1.834.313
· amortizacija	97.479	134.207	19.349	47.980	568	0	299.583
· odtujitve in odpisi	0	-3.488	-1.428	-92.322	-2.826	0	-100.064
Stanje 31. 12. 2014	872.074	659.111	56.278	434.861	11.508	0	2.033.832
NEODPISANA VREDNOST:							
Stanje 31. 12. 2013	2.399.856	325.639	58.386	54.374	814	6.800	2.845.869
Stanje 31. 12. 2014	2.774.631	209.268	39.037	102.342	246	0	3.125.523

Zgradbe zajemajo poslovne prostore matične družbe na Slovenski 54 v Ljubljani v vrednosti 2.546.474 EUR in poslovne prostore odvisne družbe v vrednosti 228.157 EUR. Investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2014 znašala 579.346 tisoč EUR. Glavnino predstavlja nakup prodajnega salona in skladniških prostorov, preostali del zajemajo obnovo računalniške in ostale opreme.

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.

c) Dolgoročne finančne naložbe

	v EUR			
	Enote premoženja/delnice skladov v upravljanju	Druge delnice in deleži	Druge dolgoročne finančne naložbe	Skupaj
Nabavna vrednost:				
Stanje 31. 12. 2013	23.934.014	559.818	50.154	24.543.985
· povečanje	0	0	250.000	250.000
· zmanjšanje	0	0	0	0
· prevrednotenje	2.913.747	0	31.345	2.945.091
Stanje 31. 12. 2014	26.847.761	559.818	331.499	27.739.077
Popravek vrednosti:				
Stanje 31. 12. 2013	0	0	0	0
· povečanje	0	0	0	0
· zmanjšanje	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2014	0	0	0	0
Neodpisana vrednost:				
Stanje 31. 12. 2013	23.934.014	559.818	50.154	24.543.985
Stanje 31. 12. 2014	26.847.761	559.818	331.499	27.739.077

- Dolgoročne finančne naložbe v investicijske sklade v upravljanju

	v EUR					
	Št. enot premoženja/delnic	VEP/TC 31. 12. 14	Nabavna vrednost	Prevrednotenje 2014	2014	2013
Triglav Steber Global	998.384,2074	18,4312	5.494.072	1.994.572	18.401.419	16.406.847
Triglav Renta	21.441,4879	12,9158	209.224	28.194	276.934	248.740
Triglav Obvezniški	72.447,0140	5,5056	324.147	26.305	398.864	372.559
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	5,2462	417.293	64.550	533.964	469.414
Triglav Rastoči trgi	112.246,9252	4,7449	456.695	51.117	532.600	481.483
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	5,4864	417.148	102.948	558.499	455.551
Triglav Balkan	87.433,5101	3,0037	409.422	36.897	262.624	225.727
Triglav Azija	91.141,1210	4,2810	404.635	46.464	390.175	343.711
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	6,3228	404.513	46.299	579.533	533.234
Triglav EM Bond	71.867,1315	9,3710	714.001	31.255	673.467	642.212
Triglav EM Potrošne dobrine	29.731,9311	11,5756	300.000	18.496	344.165	325.669
Triglav Energija	29.604,1190	10,8274	300.000	-6.634	320.536	327.170
Triglav Surovine in materiali	29.997,6802	10,6522	300.000	16.012	319.541	303.529
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	19,5468	299.420	130.206	578.484	448.278
Triglav Money Market EUR	41.320,6272	10,3074	415.501	4.074	425.908	421.834
Triglav Top Brands	68.358,2207	12,5915	684.852	113.132	860.733	747.601
ZIF Prof Plus a.d. Sarajevo	641.325	2,17	1.197.698	209.859	1.390.314	1.180.455
Skupaj			12.748.621	2.913.747	26.847.761	23.934.014

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 2014 se naložbe v sklade v upravljanju spremenile le iz naslova preračuna na nove poštene vrednosti, drugih sprememb naložb ni bilo.

Sprememba poštenih vrednosti predstavlja prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, zaradi sprememb poštenih vrednosti finančnih naložb upošteva pošteno vrednost na dan 31. 12. 2014. Kot poštena vrednost je upoštevana VEP podskladov oziroma tržna cena delnice. Zaradi sprememb poštenih vrednosti so bile naložbe v investicijske sklade v upravljanju v letu 2014 okrepljene za 2.913.747 EUR. Prevrednotenje je izkazano v okviru kapitala Skupine.

Naložba v ZIF PROF-PLUS, A. D., Sarajevo je vrednotena po poštenu vrednosti z upoštevanjem tržne cene na dan 31. 12. 2014. Naložba, ki jo izkazuje matična družba, je bila v letu 2013 trajno oslabiljena do višine tržne cene na dan 31. 12. 2013 v višini 2.448.875 EUR, preostale spremembe poštene vrednosti te naložbe se izkazujejo v okviru kapitala.

- 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.

- Druge dolgoročne finančne naložbe

Znesek zajema državne obveznice v skupni vrednosti 50.973 EUR, ki so bile pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na individualnem upravljanju premoženja ter druge dolgoročne finančne naložbe v višini 280.525 EUR. Naložbe v državne obveznice se prevrednotujejo po metodi efektivne obrestne mere preko poslovnega izida, druge finančne naložbe pa po poštenu vrednosti preko kapitala.

Za varovanje pred tveganji Skupina ne uporablja finančnih instrumentov.

d) Odložene terjatve za davek

Znesek zajema terjatev iz naslova odloženega davka za oblikovane dolgoročne rezervacije po davčni stopnji za leto 2015. Skupina ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljivečasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslabitev finančnih naložb v družbe, v katerih ima kapitalsko udeležbo.

e) Kratkoročne finančne naložbe

Znesek zajema kratkoročno dane depozite bankam v tujini v višini 766.938 EUR. Depozita sta dana v lokalni valuti odvisne družbe za obdobje 13 mesecev. Obrestna mera je fiksna in znaša od 2,2 % do 2,6 % p.a.. Preostali del zajema obresti po danih depozitih bankam v državi in v tujini.

f) Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	1.338.858	1.275.105
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	92.374	0
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.881	15.904
Skupaj	1.443.162	1.291.008

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

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo terjatve do strank na individualnem upravljanju.

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

Skupina na dan 31. 12. 2014 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev, kot tudi ne na dan 31. 12. 2013. Na dan 31. 12. 2014 Skupina nima zapadlih terjatev, prav tako ne na dan 31. 12. 2013.

g) Denarna sredstva

Znesek na 31. 12. 2014 zajema denarna sredstva na računih Skupine v višini 118.924 EUR in dane depozite pri bankah v državi v višini 3.384.000 EUR. Znesek zajema depozite na odpoklic po obrestni meri od 0,20 do 0,55 % p. a. Terjatve za obresti danih depozitov so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

h) Kapital

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.

Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, je na dan 31. 12. 2014 znašala 3.316.477 EUR.

Presežek iz prevrednotenja zajema prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, kot razlike med nabavno in pošteno vrednostjo finančnih naložb na dan 31. 12. 2014 v višini 14.120.148 EUR, vključujoč delež manjšinskih lastnikov, za katerega je oblikovan popravek za odloženi davek v višini 2.392.705 EUR.

Presežek iz prevrednotenja sestavljajo (v EUR):

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb v matični družbi	13.986.753	11.177.129
Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb v družbi v skupini	142.908	-1.253
<i>Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb</i>	14.129.661	11.175.876
<i>Presežek iz prevrednotenja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi</i>	-9.513	0
<i>Popravek presežka iz prevrednotenja finančnih naložb za odloženi davek</i>	-2.392.705	-1.900.864
Skupaj	11.727.443	9.275.012

Zaradi povečanja poštenih vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se je presežek iz prevrednotenja v letu 2014 povečal za 2.452.432 EUR.

V skladu s sklepom edinega družbenika matične družbe z dne 9. 9. 2014 je ostal bilančni dobiček matične družbe nerazporejen. Uprava matične družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2014 v druge postavke kapitala, tako ta le-ta v celoti sestavlja bilančni dobiček.

Bilančni dobiček Skupine na dan 31. 12. 2014 znaša (v EUR):

	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida	4.510.595	829.354
Preneseni dobiček	18.507.270	17.677.916
Zmanjšanje (sprostitvev) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	0	0
Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	0	0
Bilančni dobiček	23.017.865	18.507.270

i) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

	Tožbe	Jubilejne nagrade in odpravnine	v EUR Skupaj
Stanje 1. 1. 2014	332.000	151.748	483.748
- oblikovanje	0	28.127	28.127
- odprava	-332.000	0	-332.000
- črpanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2014	0	179.875	179.857

Rezervacija za tožbo je bila oblikovana za obveznosti iz naslova tožbe proti matični družbi, vložene v letu 2006. Višina rezervacije je izhajala iz ocene višine obveznosti in verjetnosti njenega poplačila, upošteva zahtevan delež v kapitalu in velikost kapitala družbe. Rezervacija je bila v celoti odpravljena po prejemu odločbe Vrhovnega sodišča, s katero je sodišče zavrnilo predlog tožnika za revizijo postopka. Vsebina tožbe je pojasnjena v točki 4. 1. n tega poročila.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upošteva podatke o zaposlenih matične družbe na dan 31. 12. 2014. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 24.322 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 155.552 EUR. Spremembe višine rezervacij se izkazujejo v okviru stroškov dela in obrestnih odhodkov. Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru prevrednotovalnih popravkov kapitala.

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. 2014.

j) Dolgoročne obveznosti

- Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti so zajemale neodplačan del prejetega dolgoročnega posojila v višini 1,2 mio EUR, ki je bil najet po pogodbi z dne 12. 9. 2012 z rokom odplačila 3 leta, po fiksni obrestni meri. Posojilo je bilo v celoti odplačano v oktobru 2014 in s tem tudi odpravljeno zavarovanje, ki je bilo izkazano zabilančno.

- Odložene obveznosti za davek

Znesek zajema obveznost za obdavčljive začasne 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.

k) Kratkoročne obveznosti

- Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do dobaviteljev v višini 660.041 EUR in kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih v višini 564.766 EUR.

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

l) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Znesek zajema kratkoročno vračunane stroške iz naslova dela, ki se nanašajo na pogodbene obveznosti do zaposlenih in uprave za leto 2014 ter ostale kratkoročno vračunane stroške, ki

zajemajo stroške leta 2014, za katere do datuma izdelavo izkazov ni bilo prejetih računov ter odložene prihodke. Odloženi prihodki zajemajo odložene prihodke od vstopnih stroškov, ki pripadajo vlagateljem Investicijskega varčevanja Triglav Pr[a]va naložba.

m) Zabilančna sredstva in obveznosti

Znesek zajema premoženje strank na individualnem upravljanju v višini 21.613.116 EUR in potencialne obveznosti.

4.2.2 Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

a) Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2014	2013
Prihodki od upravljavskih provizij v državi	13.321.733	12.018.608
Prihodki od vstopnih in izstopnih provizij v državi	149.959	41.638
Prihodki od upravljavskih provizij v tujini	697.795	761.657
Drugi prihodki od prodaje	0	5.385
Skupaj	14.162.177	12.827.288

b) Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2014	2013
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	0	0
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	9.189.471	8.500.236
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	8.417.731	8.062.607
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	771.741	437.630
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

c) Stroški storitev

	v EUR	
	2014	2013
Stroški transportnih storitev	3.517	3.977
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	261.603	320.859
Stroški najemnin	194.777	242.689
Stroški storitev finančnih institucij	3.708.575	3.343.789
Stroški intelektualnih storitev	222.535	217.252
Stroški reklame in reprezentance	671.122	506.195
Stroški avtorskih, podjemnih pogodb in študentskega dela	270	1.799
Stroški drugih storitev	469.316	400.543
Stroški storitev skupaj	5.531.714	5.037.103

Stroški revizije zajemajo strošek revizije računovodskih izkazov družbe v višini 11.590 EUR, računovodskih izkazov Skupine Triglav Skladi v višini 1.830 EUR in revizije računovodskih izkazov odvisne družbe v višini 2.094 EUR. Poleg revizije računovodskih izkazov revizijske družbe, ki so revidirale računovodske izkaze družb v Skupini in vzajemnih skladov v njihovem upravljanju, niso opravljale drugih storitev.

d) Stroški dela

	v EUR	
	2014	2013
Stroški plač	2.170.175	2.135.080
Stroški pokojninskih zavarovanj	207.163	271.056
Stroški socialnih zavarovanj	303.637	175.722
Drugi stroški dela	169.937	164.263
Stroški dela skupaj	2.850.912	2.746.121

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela za leto 2014. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so v letu 2014 znašali 88.780 EUR.

e) Davek od dobička

	v EUR	
	2014	2013
a. Odhodek za odmerjeni davek	747.657	638.752
b. Odhodek za odloženi davek	43.006	-1.582
<i>Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida</i>	<i>790.663</i>	<i>637.170</i>
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	492.599	539.047
Računovodski dobiček	5.301.256	1.466.524
Zakonska stopnja davka	17 % oz. 10 %	17 % oz. 10 %
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	873.660	216.913
<i>Uskladitev računovodskega dobička z odhodki za davek</i>		
a. Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	24.992	369.656
b. Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	-58.680	-37.455
c. Davčne olajšave	4	-315.455
d. Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	-92.320	405.094
e. Drugi davčni učinki	43.006	-1.582
Skupaj davek v izkazu poslovnega izida	790.663	637.170

Poslovni izid Skupine pred davki znaša 5.301.256 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana po davčnih obračunih, upošteva lokalno zakonodajo in lokalne davčne stopnje. Davčna obveznost skupine za leto 2014 znaša 747.657 EUR, od tega znaša davek v Republiki Sloveniji 704.299 EUR, v tujini pa 43.358 EUR.

Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom Skupine znaša 14,9 %.

Na podlagi odbitnih začasnih razlik iz naslova oblikovanja rezervacij je Skupina v letu 2014 znižala terjatev za odloženi davek v višini 43.006 EUR, ki znižuje poslovni izid Skupine.

Odložene obveznosti za davek zajemajo obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupni višini 2.392.705 EUR in znižujejo kapital Skupine.

Skupina ima na dan 31. 12. 2014 odbitne začasne razlike iz naslova oslavitve naložbe v višini 432.650 EUR, obračunanih po davčni stopnji matične družbe za leto 2015, za katere ni oblikovala terjatve za odložene davke, saj ni možno z gotovostjo trditi, da bo navedeni odhodek davčno priznan. 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. Davčni učinki zaradi spremembe začasnih razlik, prikazan v zgornji tabeli, zajema učinek konsolidacijskih uskladitev Skupine za leto 2014, obračunan po davčni stopnji matične družbe.

Preračun vseh postavk kapitala, razen poslovnega izida poslovnega leta 2014 z uporabo indeksa cen življenjskih potrebščin znaša 60.311 EUR (za leto 2014 znaša indeks 100,2), kar pomeni, da znaša preračunan čisti poslovni izid poslovnega leta Skupine 4.329.327 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 odvisne družbe.

b) Prejemki in zasluži 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 2014 prejeli za 260.568 EUR prejemkov, člani nadzornega sveta matične družbe v letu 2014 niso imeli prejemkov.

Osebe, zaposlene na podlagi individualnih pogodb v odvisni družbi, so v letu 2014 prejele za 122.617 EUR prejemkov.

c) Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Skupina na dan 31. 12. 2014 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. 2014. Neposredna kapitalska 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	167.519	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	0	0	318.427	0
SKUPAJ	0	0	485.946	0

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.