



SAVA
INFOND

LETNO POROČILO 2021

**SAVA INFOND,
družba za upravljanje, d.o.o.**

KAZALO

POSLOVNO POROČILO

1.1	Predstavitev družbe	7
1.2	Nagovor uprave.....	8
1.3	Nadzorni svet	10
1.4	Pregled dela nadzornega sveta	11
1.4.1	Osnovne informacije	11
1.4.2	Način in obseg nadzora nad poslovanjem družbe in skladov.....	11
1.5	Pregled gospodarskega okolja v letu 2021	14
1.6	Poslovne in razvojne usmeritve družbe	16
1.7	Premoženje v upravljanju	19
1.8	Poročilo o delu marketinga in prodaje v letu 2021	20
1.9	Upravljanje tveganj	22
1.10	Organiziranost in kadri	24
1.11	Trajnostni razvoj.....	26
1.12	Pomembni sodni spori	29
1.13	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	29
1.14	Izjava o upravljanju	30

RAČUNOVODSKO POROČILO

	Poročilo neodvisnega revizorja	36
	Izjava uprave.....	39
2	Računovodski izkazi.....	40
2.1	Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.....	40
2.2	Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 31.12.	41
2.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	42
2.4	Izkaz gibanja kapitala	43
2.5	Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12.	44
3	Priloga s pojasnili k izkazom	45
3.1	Izjava o skladnosti	45
3.2	Predpisi, splošni akti, uporabljeni pri sestavljanju računovodskih izkazov.....	45
3.3	Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev.....	46
3.4	Opis tveganj, ki jih družba zaznava kot posledico covid-19	59
4	Pojasnila k izkazom.....	62
4.1	Pojasnila k izkazu finančnega položaja	62
4.1.1	Neopredmetena sredstva.....	62
4.1.2	Opredmetena sredstva.....	62
4.1.3	Naložbene nepremičnine	63
4.1.4	Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe	64
4.1.5	Dolgoročne poslovne terjatve	65
4.1.6	Odložene terjatve za davke	65
4.1.7	Kratkoročne poslovne terjatve	65
4.1.8	Denarna sredstva.....	67
4.1.9	Druga sredstva.....	67
4.1.10	Kapital.....	67
4.1.11	Bilančni dobiček.....	68

4.1.12	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	68
4.1.13	Druge dolgoročne obveznosti	69
4.1.14	Kratkoročne poslovne obveznosti	70
4.1.15	Obveznosti za davek	70
4.1.16	Druge obveznosti	70
4.1.17	Pogojna sredstva in obveznosti	71
4.1.18	Finančni inštrumenti	71
4.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	75
4.2.1	Prihodki	75
4.2.2	Odhodki	80
4.2.3	Davek od dohodka	82
4.2.4	Odloženi davek	82
4.2.5	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	83
5	Druga razkritja	83
5.1	Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah	83
5.2	Razmerja do družb v Zavarovalni skupini Sava	84
5.3	Prikaz strukture prihodkov od provizij	86
5.4	Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti	87
5.5	Mehke provizije	87
5.6	Dogodki po datumu računovodskih izkazov	87

1 POSLOVNO POROČILO

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU

v EUR

Bilanca stanja	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sredstva	9.905.197	7.726.944	7.303.759
Kapital	8.439.697	6.774.425	6.442.053
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki od prodaje (upravljanja investicijskih skladov)	10.849.293	7.718.986	7.234.482
Poslovni izid iz rednega poslovanja	3.632.601	1.886.755	1.608.605
Poslovni izid iz finančnega poslovanja	14.574	-1.715	77.113
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.647.175	1.877.139	1.685.718
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.957.166	1.522.399	1.359.735
Sredstva v upravljanju			
Sredstva v upravljanju	570.549.106	409.188.543	376.622.674
Kazalci v odstotkih			
ROA – po obdavčitvi	33,54	20,26	15,17
ROE – po obdavčitvi	38,87	23,04	16,67
Čisti poslovni izid na povprečno število zaposlenih*	88.387	51.398	42.199
ČVS na povprečno število zaposlenih*	17.053.206	13.814.603	11.688.298
Prihodki na povprečno število zaposlenih*	328.916	264.059	229.262
Stroški dela na povprečno število zaposlenih*	57.703	62.975	58.387

*Povprečno število zaposlenih v letu 2021 je 33,46 (izračunano iz delovnih ur)

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2021

Družba je ob koncu leta 2021 upravljala premoženje Krovnega sklada Infond. Čista vrednost sredstev v upravljanju družbe je na dan 31. 12. 2021 znašala 570.549.106 EUR, kar je 39 % več kot na dan 31. 12. 2020, ko je znašala 409.188.543 EUR.

Družba je v poslovnem letu 2021 dosegla:

v EUR

Opis	2021	2020
Prihodki	11.004.538	7.821.418
Odhodki	-7.357.363	-5.944.279
Poslovni izid	3.647.175	1.877.139
Davki iz dohodka	-688.604	-355.868
Odloženi davek	-1.405	1.128
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.957.166	1.522.399

Na dan 31. 12. 2021 družba izkazuje bilančno vsoto v znesku 9.905.197 EUR in kapital v znesku 8.439.697 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI DRUŽBE SAVA INFOND V LETU 2021

marec

11. marec 2021 – družba je prejela odločbo ATVP, s katero je bilo družbi izdano dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti na podlagi 150. člena ZISDU-1.

junij

2. junij 2021 – na enajsti podelitvi nagrad za najboljše sklade, družbe za upravljanje in upravljavce, ki jo organizira revija Moje finance, je Sava Infond četrto leto zapored prejela nagrado za najboljšo družbo za upravljanje triletnega obdobja v Sloveniji. Aleš Grbič je bil že drugo leto zapored razglašen za najboljšega upravljavca v Sloveniji, Infond skladi pa so prejeli skupaj šest nagrad za najboljše sklade svoje kategorije.

julij

1. julij 2021 – družba je prevzela upravljanje premoženja prve stranke v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

september

23. september 2021 – družba je prvič sistematično izvedla množično merjenje zadovoljstva vlagateljev s storitvami.

oktober

11. oktober 2021 – izvedena je bila sprememba pravil upravljanja Krovnega sklad Infond s preimenovanjem večine podskladov in spremembami naložbene politike šestih.

december

11. december 2021 – opravljena je bila priponitev treh podskladov k dvema obstoječima. Infond Smart Quality in Infond Financials sta bila priponjena v Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, Infond Balkan pa v Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad.

1.1 Predstavitev družbe

Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. je bila ustanovljena 16. 12. 1993 z namenom upravljanja investicijskih skladov in je vpisana v sodni register pri Temeljnem sodišču v Mariboru pod številko registrskega vložka 1/90041/00.

Odločba o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščenih investicijskih družb je bila izdana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev 01. 06. 1994 pod številko 25/16/1/94 in 26/16/1/94.

Odločba o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti je bila izdana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev 10. 03. 2021 pod številko 40220-4/2020-7.

Firma:	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
Skrajšan naziv:	SAVA INFOND d.o.o.
Sedež:	Maribor
Naslov:	Ul. Vita Kraigherja 5
Pravna oblika	družba z omejeno odgovornostjo (d.o.o.)
Matična številka	5822416
Davčna številka:	25711679
Identifikacijska številka za DDV	SI25711679
Šifra dejavnosti:	66.300 (Upravljanje finančnih skladov)
Velikost:	majhna
Transakcijski račun:	SI 56 0451 5000 0491 522, odprt pri Novi KBM, d. d.
Poslovno leto	koledarsko leto
Splet:	www.infond.si
E-mail:	info@infond.si
Telefon:	02 / 229 74 40
Fax:	02 / 229 74 89
Brezplačna tel. št.:	080 22 42
Vodstvo družbe:	
Predsednica uprave	Jožica Palčič
Član uprave	mag. Samo Stonič

Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., je članica Zavarovalne skupine Sava. Konsolidirano letno poročilo za skupino sestavi Pozavarovalnica Sava, d. d., in ga je mogoče pridobiti na sedežu družbe Pozavarovalnice Sava, d. d.

Družbeniki po stanju na dan 31. 12. 2021

Družbeniki	Poslovni delež v %
Pozavarovalnica Sava, d. d.	84
Zavarovalnica Sava, d. d.	15
SAVA INFOND, d.o.o. – lastni poslovni delež	1
SKUPAJ	100

1.2 Nagovor uprave

Leto 2021 je bilo izjemno na veliko področjih: v svetu, kjer je covid-19 z vedno novimi različicami virusa kljub cepljenim in prebolelim sprožal vse večje valove okužb, svetovnemu gospodarstvu, kjer je povprečna rast dosegla 6 %, na borznih trgih, kjer je, izraženo v evrih, indeks razvitih trgov izkazal 30,8 % donos, trgov v razvoju pa 4,6 % v poslovanju družbe. Družba je v ugodnem gospodarskem okolju z zavzetim delom vseh zaposlenih in pogodbenih partnerjev izpolnila vse letne cilje in presegla načrtovane rezultate. Čisti prihodki od prodaje so v primerjavi z letom 2020 zrasli za 40,6 % na 10.85 milijona EUR, čisti dobiček je z 2.96 milijona EUR 94,3 % večji od lanskega. Tudi v tem letu je družbi uspelo povečati tržni delež med upravljavci vzajemnih skladov v Sloveniji, ki sedaj znaša 13,2 %.

Največji prispevek k uspešnemu rezultatu je treba pripisati zelo uspešni prodaji naših vzajemnih skladov, saj je družba ustvarila 83,37 milijona EUR neto prilivov, kar pomeni glede na preteklo leto rast za 790 %. Največji delež v prodaji je prispevala prodajna mreža Nove KBM. Nizke obrestne mere, uvajanje ležarin za depozitna sredstva pri bankah, vse boljša finančna pismenost vlagateljev, uspešnejši prodajni prijem in bolj motivirani tržniki so izdatno pripomogli k izjemnim prodajnim rezultatom. Tudi rast kapitalskih trgov je bila nadpovprečna, svetovni delniški indeks je zrasel za 27,3 %.

Konec leta je družba upravljala s premoženjem strank v višini 738 milijonov EUR. Večji delež (77 %) so predstavljala sredstva v upravljanju znotraj 19 podskladov Krovnega sklada Infond, preostali del pa sredstva v okviru storitve individualnega upravljanja premoženja, s katero se je družba začela ukvarjati z mesecem julijem, ko je v upravljanje prevzela sredstva družbe Sava pokojninska in njenih kritnih skladov. Delež sredstev v sklopu te storitve se je ob začetku leta 2022, s prevzemom upravljanja sredstev družb Zavarovalnice Sava in Pozavarovalnice Sava, bistveno povečal in sedaj znaša približno 1,13 milijarde EUR.

Na področju prodaje je družba uspela realizirati ključne cilje, ki si jih je zastavila v preteklem letu. Nadgradnja sodelovanja s ključnimi distributerji in poslovnimi partnerji pri kombiniranih produktih je dosegla svoj cilj. Redna izobraževanja tržnikov bančne mreže, uspešna vključitev novih tržnikov iz prodajne mreže Abanke po pripajanju k Novi KBM, pogosto obiskovanje bančnih poslovalnic, osebni treningi prodaje, pomoč pri prodaji vlagateljem, so bili ključnega pomena za uspešno prodajo.

Že četrto leto zapored je bila Sava Infond pri ocenjevanju uspešnosti upravljanja njenih vzajemnih skladov, ki ga izvaja revija Moje finance, imenovana za najboljšo družbo za upravljanje v Sloveniji v triletnem obdobju, Aleš Grbić pa drugo leto zapored za najboljšega upravljavca vzajemnih skladov v Sloveniji.

Uspešno je bila zaključena konsolidacija vzajemnih skladov, v sklopu katere je družba spremenila nekatere naložbene politike skladov, spremenila njihova imena in izvedla pripojitev treh podskladov k dvema že obstoječima. V Krovnem skladu Infond je tako od 11. 12. 2021, 19 podskladov različnih naložbenih politik.

Trajnostni razvoj je področje, ki mu družba posveča veliko pozornost. Svojo prizadevnost pri upoštevanju in vzpodbujanju trajnostnosti je družba izkazala s spremembo naložbene politike podsklada Infond Družbeno odgovorni, ki pri izbiranju svojih naložb dosledno upošteva okoljske in socialne značilnosti, ki jih mora izpolnjevati naložba, da se lahko uvrsti v naložbeni portfelj. Stalno preverjanje izpolnjevanja kriterijev glede trajnostnega razvoja se bo v letu 2022 preneslo tudi na vse druge podsklade in portfelje znotraj storitve individualnega upravljanja premoženja.

S tem družba uspešno sledi mednarodnim smernicam in uvaja merila trajnostnega razvoja v svoje postopke pri sprejemanju investicijskih odločitev. Tudi na področju vzpodbujanja ekološke zavednosti

in zmanjševanja ogljičnega odtisa je družba naredila nov korak, saj je v službeno uporabo prevzeli prvi električni avto.

Pomemben napredek je bil izveden na področju obvladovanja tveganj s področja informacijske varnosti, kjer je družba uspešno implementirala in začela z uporabo Varnostno operativnega centra, ki upravlja in nadzira aktivnosti deležnikov znotraj informacijskega sistema, ter uspešno nadgradila centralni informacijski sistem.

Skrb za zadovoljstvo vlagateljev je ena ključnih nalog in usmeritev družbe. Z namenom izboljšanja uporabniške izkušnje in odnosa do vlagateljev, je družba začela z rednim izvajanjem merjenja njihovega zadovoljstva. S preprostimi vprašanji želimo doseči njihov odziv, ki nam bo pokazal na področja, kjer bi lahko delovali še bolje.

Zaposleni kot pomemben deležnik soustvarjajo družbo, zato se spodbuja vrednote, kot so spoštovanje, komunikacija in varno ter zdravo delovno okolje. Družba stalno nadgrajuje sisteme ciljnega vodenja, treninga vodstvenih veščin, sistem izobraževanj vseh zaposlenih na daljavo s temami, prilagojenimi potrebam posameznega delovnega mesta, in skrbi za zdrav in kakovosten način življenja.

V letu 2022 bo družba namenila največ pozornosti naslednjim področjem in aktivnostim:

- S** prodajni mreži – z nadaljevanjem kvalitetnih in učinkovitih prodajnih aktivnosti želimo ohraniti obstoječe, zelo uspešno sodelovanje z distributerji naših produktov;
- S** novim prodajnim kanalom – konsolidacija bančnega trga se nadaljuje, odpirajo se nove priložnosti za razširitev poslovanja;
- S** informacijski podpori – s selitvijo informacijskega sistema v podatkovni center Zavarovalnice Sava se bodo zmanjšala operativna in varnostna tveganja s področja informacijske tehnologije;
- S** trajnostnemu razvoju – s spremljanjem kriterijev trajnostnosti po vseh skladih in portfeljih, ki jih upravlja Sava Infond;
- S** zagonu portala za vlagatelje SavaNet – enoten portal slovenskih družb iz Zavarovalne skupine Sava, kjer lahko vlagatelj oz. uporabnik na enem mestu upravlja vse njihove storitve;
- S** avtomatizacija procesa merjenja zadovoljstva strank.

Ocenjujemo, da bo v segmentu prodaje leto 2022 zahtevnejše kot preteklo. Na svetovnih gospodarskih trgih je pričakovati še vedno pozitivno leto, sicer nižjo gospodarsko rastjo kot v letu 2021, na kapitalskih trgih pa je tudi zaradi napovedanih postopnih dvigov obrestne mere ameriške centralne banke, inflacije in političnih ter ekonomskih tveganj pričakovati večjo volatilitnost. Vse to so dejavniki, ki vplivajo na sentiment vlagateljev.

Želeli bi izkoristiti priložnost, da se zahvalimo strankam in vlagateljem za izkazano zaupanje, vsem sodelavcem za zavzetost, ki družbi omogoča uresničevanje tudi najbolj zahtevnih projektov, in poslovnim partnerjem za izvrstno sodelovanje. Tudi v prihodnje se bomo trudili, da ustvarjamo družbeno odgovorno, trajnostno usmerjeno, vključujoče, pošteno in transparentno poslovno okolje, v katerem lahko z znanji, izkušnjami in spretnostmi ustvarimo odlično storitev za naše stranke in vlagatelje. Prepričani smo, da nam bo zastavljene cilje uspelo doseči.

Jožica Palčič
predsednica uprave



mag. Samo Stonič
član uprave



1.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SAVA INFOND d.o.o. je leta 2021 deloval v sestavi: mag. Polona Pirš Zupančič, predsednica, mag. Primož Močivnik, namestnik predsednice, g. Miha Pahulje, član, ga. Nada Zidar, članica, g. Jure Košir član.

Na dan 31. 12. 2021 funkcijo članov nadzornega sveta opravljajo:

mag. Polona Pirš Zupančič, predsednica nadzornega sveta SAVA INFOND d.o.o. je članica uprave Save RE od januarja 2018. V okviru svojega delovnega mesta je odgovorna za korporativne finance, kontroling, aktuarstvo, računovodstvo, upravljanje tveganj in odnose z vlagatelji. Svojo poklicno pot je začela v Savi RE leta 1999. Od leta 2009 je vodila sektor korporativnih financ in kontrolinga. Poleg dolgoletnih izkušenj na področju zavarovalništva ima tudi bogate izkušnje z vodenjem in sooblikovanjem najzahtevnejših projektov strateškega pomena. Polona Pirš Zupančič je magistrica ekonomskih znanosti.

mag. Primož Močivnik, namestnik predsednice nadzornega sveta SAVA INFOND d.o.o. je zaposlen v Zavarovalnici Sava, d.d., kot namestnik predsednika uprave. V Zavarovalnici Sava je zaposlen od septembra 2016, ko se je pridružil tedaj Zavarovalnici Maribor, d.d., kot član uprave. Pred tem je bil zaposlen v Pozavarovalnici Sava, kjer je sodeloval v ekipi za podporo in nadzor hčerinskih družb, v Zavarovalnici Tilia, kjer je začel kot sistemski analitik, nadaljeval kot aktuar, pooblaščen aktuar zavarovalnice in dosegel poziciji člana in kasneje predsednika uprave.

mag. Miha Pahulje, član nadzornega sveta SAVA INFOND d.o.o. je od aprila 2019 član uprave Zavarovalnica Sava, d.d. pred tem je opravljal funkcijo Izvršnega direktorja Sektorja trženja in prodaje. Že vrsto let je odgovoren za razvoj produktov in tržnih poti. Med njegove uspehe pri delu lahko prištevamo izkušnje pri vodenju procesov združitve družb na področju trženja in prodaje, vzpostavitev in razvoj distribucijskih poti, optimizacij zalednih procesov in razvoj ključnih produktov. Svoje delovne izkušnje je pridobival na vodilnih in vodstvenih delovnih mestih v Zavarovalnici Sava, d.d. Zavarovalnici Triglav in Merkur zavarovalnici. Miha Pahulje je magister javne uprave.

ga. Nada Zidar, članica nadzornega sveta SAVA INFOND d.o.o. je direktorica poslovnega centra za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb Save Re. V okviru svojega delovnega mesta je odgovorna tudi za poslovno linijo financ Zavarovalne skupine Sava. Svoje delovne izkušnje je pridobivala v Savi Re in sicer od leta 2011 na vodstvenih položajih s področja finančnega poslovanja ter računovodstva ter bila en mandat tudi članica nadzornega sveta Save Re kot predstavnica zaposlenih. Nada Zidar je univerzitetna diplomirana ekonomistka.

g. Jure Košir, član nadzornega sveta SAVA INFOND d.o.o., je direktor področja upravljanja s sredstvi in obveznostmi. V Savi Re, d.d., je zaposlen od leta 2017. V okviru svojega delovnega mesta je odgovoren za poslovno linijo upravljanja s sredstvi in spremljavo tržnih tveganj. Svoje delovne izkušnje je pridobival na vodstvenih položajih na področju financ v Vzajemni d.v.z. in Merkur zavarovalnici, d.d. Jure Košir je univerzitetni diplomiran ekonomist.

1.4 Pregled dela nadzornega sveta

PREGLED DELA NADZORNEGA SVETA

Osnovne informacije

Nadzorni svet družbe SAVA INFOND d.o.o. je leta 2021 deloval v sestavi: mag. Polona Pirš Zupančič, predsednica, mag. Primož Močivnik, namestnik predsednice, g. Miha Pahulje, član, ga. Nada Zidar, članica, g. Jure Košir član.

Nadzorni svet je tekom celotnega leta 2021 skrbno spremljal poslovanje družbe SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o. Nadzorni svet je svoje delo opravljal z namenom zagotavljanja učinkovitega sistema upravljanja družbe in investicijskih skladov. Delo je opravljal v skladu z visokimi strokovnimi standardi in etičnimi vrednotami. Nadzorni svet je vzpodbujal varnost in trdnost sistema upravljanja. Nadzorni svet je imenoval Komisijo za presojo sposobnosti in primernosti, ki je opravljala naloge v skladu z Poslovnikom o delu nadzornega sveta in Politiko sposobnosti in primernosti. Nadzorni svet ni imenoval revizijske komisije, vendar opravlja vsa dela in naloge s področja delovanja revizijske komisije. Nadzorni svet prav tako ni imenoval komisije za prejemke, katere dela in naloge opravlja v skladu s Poslovnikom o delu nadzornega sveta in Politiko prejemkov.

Način in obseg nadzora nad poslovanjem družbe in skladov

Nadzorni svet je svoje naloge opravljal v skladu z zakonskimi in podzakonskimi določbami ter Poslovnikom o delu nadzornega sveta. Cilj nadzornega sveta je zagotoviti učinkovit sistem upravljanja, ki temelji na jasnih in visoko strokovnih pravilih ter ustrezno obvladovati vsa tveganja, ki izhajajo iz poslovanje družbe in investicijskih skladov. Za doseg ciljev je nadzorni svet redno spremljal poslovanje družbe in usmerjal ter podpiral vse aktivnosti uprave za morebitno nadgradnjo postopkov dela.

Uprava in nadzorni svet sta uvedbo storitev gospodarjenja izkoristila za pomemben napredek na področju upravljanja tveganj in informacijske varnosti. Nadgradnje so bile vsebinske, oba področja pa sta se tudi pomembno informatizirala. Na področju upravljanja tveganj se je vzpostavil programsko podprt sistem merjenja in ocenjevanja tveganj ter vodenja incidentov. Nadzorni svet je spremljal napredek družbe na navedenem področju in ocenjuje, da je družba s povečano transparentnostjo in avtomatiziranostjo dodatno prispevala k skupnemu cilju učinkovitega upravljanja tveganj. Področje informacijske varnosti je bilo nadgrajeno z uvedbo varnostno operativnega centra, ki upravlja in nadzira aktivnosti deležnikov znotraj informacijskega sistema. Nadzorni svet ocenjuje, da so nova tveganja ustrezno zaznana in nadzorovana.

Nadzorni svet je poslovanje družbe spremljal na podlagi kvartalnega poročanja uprave družbe o poslovanju in finančnem stanju družbe in investicijskih skladov v njenem upravljanju, z izrednimi poročili o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih ter na šestih rednih sejah in treh korespondenčnih sejah nadzornega sveta. Uprava družbe je članom nadzornega sveta poročala oziroma jih obveščala s strokovno pripravljenimi gradivi in z dodatnimi pojasnili na sejah nadzornega sveta. Prav tako so na seje bile vabljenе strokovne službe in izvajalka notranje revizije, ki so k posameznim točkam podali dodatna pojasnila.

Najpomembnejše teme nadzornega sveta v letu 2021 so bile povezane s spremljanjem poslovanja in finančnega stanja družbe in skladov v njenem upravljanju, upravljanjem tveganj, skladnosti poslovanja, ter poslovnimi in korporacijsko pravnimi aktivnostmi družbe.

Predsednica nadzornega sveta je z vodenjem sej in koordiniranjem dela nadzornega sveta zagotovila, da je nadzorni svet celovito in učinkovito deloval. Člani nadzornega sveta so delo opravljali strokovno in odgovorno.

Nadzorni svet je v okviru sej obravnaval naslednje dogodke:

- S** pregledoval in dajal soglasje k računovodskim izkazom in finančnim poročilom,
- S** spremljal poslovanje družbe in njenih prodajnih aktivnosti,
- S** se seznanjal s kapitalsko ustreznostjo družbe in soglašal s procesom ocenjevanja notranjega kapitala,
- S** pregledal in dal soglasje k Letnemu poročilu družbe, revizorjevemu poročilu, poročilo o poslih s povezanimi družbami, delitvi bilančnega dobička,
- S** ocenil kakovost dela zunanje revizije,
- S** obravnaval poročila funkcije notranje revizije ter spremljal uresničevanje priporočil notranje revizije,
- S** obravnaval poročila funkcije skladnost poslovanja in spremljal uresničevanje njenih priporočil,
- S** obravnaval poročila funkcije upravljanja tveganj in sprejel izjavo upravljalnega organa o tveganjih,
- S** obravnaval poročilo o preprečevanju pranja denarja,
- S** se seznanil z letnimi načrti dela notranje revizije in skladnosti poslovanja,
- S** potrdil letni program usposabljanja nadzornega sveta in uvajanja v funkcijo,
- S** se seznanil z aktivnostmi komisije za oceno sposobnosti in primernosti,
- S** izvajal aktivnosti v zvezi z politiko prejemkov, nadgradil metodologijo za nagrajevanje uprave in odločal o variabilnem prejemku uprave,
- S** se seznanjal s potekom projektnih aktivnosti, ki se nanašajo na gospodarjenje, trajnostni razvoj in konsolidacijo skladov,
- S** zaradi uvedbe nove storitve gospodarjenja znova odločal o delitvi pristojnosti med predsednico in članom uprave,
- S** izvedel samoocenitev dela nadzornega sveta,
- S** potrdil program dela zunanjega revizorja,
- S** se seznanil in potrdil Politiko prejemkov, Politiko notranjih kontrol in Kodeks korporativnega upravljanja,
- S** se seznanil z organizacijskimi spremembami v okviru funkcij notranjih kontrol in jih potrdil,
- S** podal soglasje k poslovnemu načrtu ter sprejel kriterije za izvedbo rebalansa poslovnega načrta;
- S** se seznanil z načrtovanimi skupščinami in predlogi sklepov,
- S** se seznanil s prejetimi zahtevami Agencije za trg vrednostnih papirjev, podanimi odgovori in z ugotovitvami regulatornih pregledov,
- S** se seznanjal s spremembami zakonodaje in prilagoditvami družbe.

Nadzorni svet je pri obravnavi posameznih točk tudi tvorno sodeloval in dajal predloge za izboljšave.

Na podlagi pregleda in nadzora nad poslovanjem družbe in njenim poslovnim izidom, nadzorni svet poslovanje družbe ocenjuje kot uspešno.

Nadzorni svet na podlagi 546. a člena ZGD-1 ocenjuje tudi, da so pogodbe s povezanimi osebami sklenjene v skladu z običajnimi tržnimi pogoji in ne zaznava prikrajšanja družbe.

Nadzornemu svetu niso znane kršitve zakonodaje in notranjih aktov družbe.

Maribor, 16.2.2022

Predsednica nadzornega
sveta

Mag. Polona Pirš Zupančič

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Polona', written over the printed name.

1.5 Pregled gospodarskega okolja v letu 2021

Za nami je še eno zanimivo in za delniške trge tudi izjemno donosno leto. Resda se najbolj optimistična pričakovanja, da bi danes o pandemiji že govorili v pretekliku, žal niso uresničila, je bil pa vpliv pandemije na finančne trge mnogo manjši, kot bi lahko sklepali iz števila okuženih, ki so po dveh letih, odkar smo se prvič soočili s covid-19, še vedno rekordno visoki.

Globalno gospodarstvo je v letu 2021 z rastjo blizu 6 % preseglo visoka pričakovanja s konca lanskega leta. Močnejše okrevanje je bilo podprto z dokaj uspešnim cepljenjem prebivalstva ter še vedno izrazito podporo vlad in centralnih bank. Čeprav se je globalno gospodarstvo soočilo z mnogimi izzivi, predvsem z višjo inflacijo, ki je posledica težav v oskrbovalnih verigah, pomanjkanja kadra in visokih cen energentov ter upočasnitve kitajskega gospodarstva, pa so pozitivni dejavniki pretehtali nad negativnimi.

Med ključnimi izzivi v letu 2021 so bile nedvomno težave v oskrbovalnih verigah. Izbruhi okužb v državah, ki imajo majhen delež cepljenega prebivalstva oziroma ničelno toleranco do novih izbruhov je privedlo do zaprtja proizvodnih centrov in transportnih središč predvsem v vzhodni Aziji. To je privedlo do zmanjšanja proizvodnje in pomanjkanja ključnih komponent. To sovpada s povišanim povpraševanjem v razvitih državah, kjer so se omejitveni ukrepi na podlagi uspešnega cepljenja sprostiti.

Neravnovesja so se pokazala tudi na energetskega področju, predvsem v Evropi in na Kitajskem, kjer sta pomanjkanje premoga in zemeljskega plina ter nestanovitna proizvodnja električne energije iz obnovljivih virov, povzročila prvi energetski šok pri zeleni transformaciji sveta. Težave oskrbovalnih verig, visoke cene energentov, močno povpraševanje s strani potrošnikov ter padec potrošniških cen za čas pandemije so se odrazili v povišanih stopnjah inflacije, ki dosega ravni redko videne v preteklih desetletjih. Letna inflacija potrošniških cen se je približala 7 % v ZDA in 5 % v Evropi. Ključno vprašanje je seveda, ali gre le za prehodni fenomen ali pa bo višja inflacija vztrajala. Če bo inflacija vztrajala na višjih ravneh, lahko to pomeni hitrejši umik podpore centralnih bank in verjetno največje tveganje za okrevanje globalnega gospodarstva.

V letu 2022 pričakujemo nadaljevanje gospodarskega okrevanja z rastjo, ki bo glede na pretekle rasti nadpovprečna, četudi manjša od dosežene v letu 2021. Analitiki pričakujejo rast v višini 4,4 % v letu 2022 in 3,6 % v letu 2023. Oboje je več, kot pa je bila rast pred pandemijo (2019: 3 %).

Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

Regija	Rast BDP			Inflacija			Brezposelnost		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Svet	5,9%	4,4%	3,6%	4,3%	3,9%	2,9%			
ZDA	5,6%	3,9%	2,5%	4,6%	3,7%	2,4%	5,4%	3,9%	3,5%
Evroobmočje	5,1%	4,2%	2,5%	2,5%	2,5%	1,5%	7,8%	7,4%	7,1%
Nemčija	2,7%	4,1%	2,4%	3,1%	2,7%	1,7%	5,7%	5,1%	4,8%
Francija	6,7%	4,0%	2,3%	2,1%	2,1%	1,4%	8,0%	7,7%	7,5%
Španija	4,5%	5,6%	3,4%	2,9%	2,7%	1,3%	15,2%	14,4%	13,5%
Italija	6,3%	4,3%	2,1%	1,9%	2,3%	1,2%	9,6%	9,1%	8,7%
Japonska	1,8%	2,9%	1,4%	-0,2%	0,7%	0,7%	2,8%	2,6%	2,4%
Države v razvoju	6,4%	5,0%	4,8%	3,5%	4,1%	3,5%	5,6%	5,2%	5,2%
Kitajska	8,0%	5,2%	5,3%	1,0%	2,2%	2,2%	3,9%	3,7%	4,0%

Vir: Bloomberg 2021, napovedi analitikov

Velika gospodarska rast bo podprta z nadaljnjim napredkom na zdravstvenem področju v boju s covidom-19. Čeprav je optimizem, da bodo cepiva prinesla hiter konec pandemije, skozi leto izzvenel, pa daje nov optimizem dejstvo, da se dostopnost cepiv povečuje, poživitveni odmerki zagotavljajo dodatno zaščito, dobro novico pa pomenijo tudi prva zdravila v obliki tablet, ki preprečujejo hujši potek bolezni. Nova različica virusa pod imenom omikron je vseeno opozorilo, da ima virus še naprej pomembno vlogo v naših življenjih.

Pozitivno bo h gospodarskemu okrevanju prispevalo tudi dejstvo, da so gospodinjstva v izjemno dobrem finančnem stanju. Zaradi nezmožnosti potrošnje so velik del razpoložljivih dohodkov privarčevala. Ocenjuje se, da so ameriška gospodinjstva privarčevala več kot 10 % bruto domačega proizvoda (BDP) več, kot če pandemije ne bi bilo. Gre za znesek 2.400 mrd USD. Resda je majhna možnost za to, da bi se ves ta presežek prelil v potrošnjo, vendar če se prelije samo majhen del tega, bo to pomenilo dodatno podporo gospodarskemu okrevanju. Med dejavniki, ki bodo pozitivno vplivali na gospodarsko rast, bo tudi povečanje zalog podjetij, ki so zaradi težav z oskrbovalnimi verigami rekordno nizke.

Na finančnih trgih so delnice močno presegle donosnost obveznic (te so imele negativno leto). Globalni delniški indeks MSCI AC World je leto 2021 zaključil 27,3 % višje (vključujoč neto dividende, v EUR). Gre za tretje najbolj donosno leto v zadnjih 20 letih. Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, ki so pridobile 30,8 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %.

Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

V EUR	2020	2021	10 let*	PE	PE 2022	DIV Y
Delniški trgi						
MSCI ACWI (Globalni delniški)	6,8%	27,3%	13,3%	21,6	17,8	1,8%
MSCI WORLD (Razviti trgi)	6,5%	30,8%	14,2%	23,2	19,1	1,7%
MSCI EM (Trgi v razvoju)	8,7%	4,6%	6,9%	14,0	11,7	2,4%
MSCI US (Ameriške delnice)	10,9%	35,8%	17,5%	27,1	21,7	1,2%
MSCI EUROPE (Evropske delnice)	-3,3%	25,1%	9,6%	19,3	15,3	2,7%
MSCI JAPAN (Japonske delnice)	4,6%	10,4%	9,8%	15,1	13,8	2,1%
MSCI Value	-9,2%	30,9%	11,0%	16,5	14,0	2,7%
MSCI Growth	22,9%	30,1%	17,2%	39,1	29,8	0,7%
Obvezniški trgi						
iBoxx € Overall Index	4,1%	-2,9%	3,6%			
iBoxx € Corporates Index	2,7%	-1,1%	3,6%			
iBoxx € Sovereigns Index	5,0%	-3,4%	3,9%			
Ostalo						
Nafta brent (sodček) - cena v USD	51,8	77,8				
Zlato (unča) - cena v USD	1.898	1.829				
Bitcoin - cena v USD	28.996	46.334				
Tečaj EUR/USD	1,22	1,14				
Donosi vključujejo neto dividende, * donosi so anualizirani						

Vir: Bloomberg

Glavnino so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala, malo presenetljivo, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile 36 % in bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD skoraj za 10 % nižja. Poleg močnega dolarja so k večjemu donosu pripomogla višja vrednotenja ameriških delnic, saj se je diskont preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal.

Klavrni izkupiček držav v razvoju gre predvsem na račun katastrofalnega leta kitajskih delnic. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so prevladujoče zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic (merjeno z indeksom MSCI China).

Po bliskovitem začetku (prvih šest tednov) je sledil velik preobrat in leto so zaključile 16 % nižje. Med vlagatelji, zlasti tujimi, se je celo pojavilo vprašanje, ali je v kitajske delnice ob vseh tveganjih, s katerimi se soočajo, sploh smiselno vlagati.

Leto 2021 je prineslo spremembo na vrhu med najbolj donosnimi sektorji. Ciklični sektorji so se končno odrezali bolje kot defenzivni. Tako najdemo na vrhu sektor energije, ki je po zaslugi višjih cen nafte pridobil več kot 40 %. Dobro se je odrezal tudi finančni sektor, predvsem po zaslugi bank, ki je pridobil več kot 30 %. Kljub tej rasti ostajata ta dva sektorja najnižje vrednotena – predvsem zaradi strukturnih težav (razogljičenje, nizke obrestne mere). Mogoče največje presenečenje je še eno izjemno leto za sektor informacijske tehnologije. Tehnološka podjetja so pridobila dodatnih 37 % in za las zaostala za sektorjem energije.

Naša pričakovanja za leto 2022 ostajajo pozitivna. Pričakujemo, da se bo gospodarsko okrevanje nadaljevalo, četudi bo rast manjša kot v letu 2021, bo pa vseeno nadpovprečna glede na obdobje pred pandemijo. Tudi rast dobičkov bo ostala solidna. Manj podpore delnicam in njihovim vrednotenjem vidimo na strani (nizkih) obrestnih mer, kjer pričakujemo počasno normalizacijo. Dejstvo pa ostaja, da delnice še vedno nimajo prave alternative v okolju negativnih realnih obrestnih mer. Ko pogledamo tveganja, gre lahko marsikaj narobe. Glede na to, da so delnice na zgodovinsko visokih ravneh, bodo v letu 2022 bolj občutljive za slabe novice. Med potencialnimi slabimi novicami ostajajo negotovost, povezana s covidom-19, vztrajna inflacija, ki bi lahko povzročila dilemo za centralne banke in finančne trge, ki so postali odvisni od nizkih obrestnih mer, ter nadaljnja upočasnitev kitajskega gospodarstva.

1.6 Poslovne in razvojne usmeritve družbe

Razvojne aktivnosti družbe tečejo na področjih prodajnih kanalov, digitalizacije in avtomatizacije poslovanja, IT sistema ter rasti poslovanja ob izkoriščanju sinergij v Zavarovalni skupini Sava ter vrhunsko storitvijo za distribucijske kanale, ki omogočajo rast prodaje.

Družba bo aktivnosti usmerjala v ponujanje konkurenčnih vzajemnih skladov, uspešno upravljanje podskladov ter sredstev strank v okviru storitve individualnega premoženja, ter odlično storitev distributerjem tako na področju izobraževanja in svetovanja kot na področju informiranja in skupnega razvoja produktov. Ključen del razvojnih aktivnosti bo namenjen tudi vključitvi v portal Zavarovalne skupine Sava ter v centralizaciji upravljanja premoženja Zavarovalne skupine Sava.

Poslanstvo

Družba s strokovnim upravljanjem premoženja Krovnega sklada Infond in sredstev strank v okviru storitve individualnega upravljanja premoženja zagotavlja donosno in varno naložbo svojim vlagateljem. Z delom na osnovi strokovnih znanj, izkušenj, ob upoštevanju etičnih načel upravljanja in komuniciranja ter transparentnosti produktov je družba zaupanja vreden poslovni partner, kar je temelj za kakovostne odnose z deležniki. S svojo strokovnostjo in profesionalnostjo pri opravljanju storitev družba prispeva h krepitvi zaupanja v finančne trge in plemeniti premoženje vlagateljev in strank.

Družba stremi k ustvarjanju pozitivnega delovnega okolja, ki omogoča posameznikom razvijanje svojih sposobnosti za doseganje osebnih in poslovnih ciljev.

Vizija

Družba bo krepila položaj ene izmed vodilnih slovenskih družb za upravljanje. Družba bo s strokovnim upravljanjem naložb in prilagodljivo ponudbo produktov in storitev krepila zaupanje vlagateljev. Družba želi ta znanja nadgraditi in prenesti tudi v segment storitev upravljanja premoženja v gospodarjenju strank ter se pozicionirati na trgu ob bok drugim družbam, ki to storitev že opravljajo.

Vrednote

STROKOVNOST

Zaposlene v družbi so oblikovala leta izkušenj, njihova strokovnost pa se nadgrajuje s stalnim izobraževanjem, aktivnim sodelovanjem v reprezentativnih združenjih in sodelovanjem z zakonodajnimi organi in nadzornikom.

VARNOST IN ZAUPANJE

Varnost poslovanja zagotavljamo z učinkovitim obvladovanjem tveganj in izobraževanjem zaposlenih ter prodajnih partnerjev.

Kot družba pri upravljanju premoženja, tako skladov kot premoženja v gospodarjenju, sledi načelom finančnega upravljanja:

- strokovno in etično,
- v interesu vlagateljev,
- neodvisno in objektivno,
- delovanje s spretnostjo, skrbnostjo in sposobnostjo,
- spoštujemo predpise in pravila, ki veljajo na trgu.

V družbi vsi zaposleni gradimo dobre medčloveške odnose, pošten in transparenten odnos do vlagateljev in strank ter poslovnih partnerjev.

UČINKOVITOST IN PRILAGODLJIVOST

Družba stremi k poenostavljanju procesov in produktov tako na strani upravljanja premoženja kot tudi na (po)prodajnih aktivnostih. Z raznoliko ponudbo produktov želi družba zadostiti različnim finančnim ciljem vlagateljev in strank.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Družba se zaveda odgovornosti do svojih zaposlenih, vlagateljev, strank, poslovnih partnerjev, lastnikov in družbe kot celote. Upošteva zakonska, etična in moralna pravila okolja, v katerem posluje, ter skrbi za varovanje okolja.

Ključni strateški cilji

Finančni vidik

-  Rast poslovnih prihodkov in donosnosti kapitala
-  Rast neto dobička

Tržni vidik oziroma vidik strank

-  Ohranjanje zadovoljstva vlagateljev – zagotavljanje konkurenčne donosnosti produktov, ohranjanje kakovosti predprodajne in poprodajne storitve ter ažurno in transparentno komuniciranje
-  Povečanje števila vlagateljev in strank:
 - prek direktnih obremenitev,
 - v sklopu kombiniranih finančnih produktov ter
 - storitve individualnega upravljanja premoženja
-  Ustvarjanje nove prodaje z izkoriščanjem sinergij Zavarovalne skupine Sava
-  Samoidentifikacija vlagatelja
-  Elektronsko poslovanje in storitve za vlagatelje
-  Stroškovno učinkovito upravljanje

Vidik notranjih procesov

-  Racionalizacija procesov ob podpori elektronskega poslovanja
-  Ustvarjanje konkurenčnih prednosti z izkoriščanjem sinergij Zavarovalne skupine Sava
-  Celovit pristop k ponudbi informacij in produktov stranki – tudi s sinergijskimi učinki Zavarovalne skupine Sava
-  Izboljšanje informacijske varnosti z uporabo SIEM orodij in storitvami varnostno informacijskega centra Zavarovalnice Sava

Vidik zaposlenih:

-  Razvoj znanja in veščin upravljanja, trženja in upravljanja rizikov
-  Izobraževanje in spodbujanje ustvarjalnosti zaposlenih
-  Zagotavljanje pozitivnega in stimulativnega delovnega okolja

1.7 Premoženje v upravljanju

Čista vrednost sredstev Krovnega sklada Infond, ki ga upravlja družba, po stanju na dan 31. 12. 2021 znaša 570.549.106 EUR.

	Datum začetka upravljanja	Višina ČVS v EUR na dan 31.12.2021	Število imetnikov enot premoženja na dan 31.12.2021	Število enot premoženja na dan 31.12.2021	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 31.12.2021	Donosnost v letu 2021 v %
Krovni sklad Infond		570.549.106				
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	11.12.2010	10.240.294	27.887	850.581	12,0392	21,68
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	21.04.2005	19.662.328	1.748	342.895	57,3421	28,04
Infond Evropa, delniški podsklad	15.11.2004	11.819.303	1.102	1.848.552	6,3938	21,33
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	01.07.1995	40.024.497	3.474	930.425	43,0174	5,66
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	10.10.2008	57.733.338	29.899	6.035.950	9,5649	20,73
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	26.09.2008	20.367.416	25.491	1.530.617	13,3067	17,36
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	01.03.1994	71.132.190	6.681	784.878	90,6283	12,38
Infond Kitajska, delniški podsklad	16.07.2011	3.565.873	776	248.710	14,3374	-1,97
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	16.10.2013	17.026.466	513	1.361.120	12,5092	-0,35
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	20.06.2008	2.748.342	477	1.434.574	1,9158	2,07
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	09.01.2017	2.462.741	485	165.344	14,8946	21,54
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	14.08.2010	14.464.886	719	1.053.960	13,7243	-2,03
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	01.09.2004	88.635.286	12.042	5.140.852	17,2414	26,63
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	01.08.2007	9.032.801	1.537	384.822	23,4727	25,42
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	03.10.2005	6.661.475	878	545.853	12,2038	51,64
Infond Tehnologija, delniški podsklad	01.10.2007	115.940.215	6.335	1.097.169	105,6721	30,08
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	03.10.2005	36.695.342	4.876	1.305.002	28,119	-1,17
Infond ZDA, delniški podsklad	04.06.2007	11.899.893	690	333.729	35,6573	32,98
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	04.06.2007	30.436.420	2.832	696.155	43,7207	24,73

Družba je v letu 2021 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitve individualnega upravljanja premoženja. Visoko specializirana finančna storitev je namenjena profesionalnim vlagateljem s specifičnimi naložbenimi cilji in predpisanimi naložbenimi omejitvami, pri kateri se sredstva razporejajo skladno z na individualni ravni usklajeno naložbeno politiko. Premoženje prve institucionalne stranke je družba pričela upravljati s 1.7.2021.

Na dan 31.12.2021 je znašala vrednost sredstev v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi storitvami 167.759.484 EUR.

1.8 Poročilo o delu marketinga in prodaje v letu 2021

Družba komunicira z vrsto ciljnih javnosti, ki jim posreduje informacije, jih izobražuje, odgovarja na vprašanja, jih nagovarja z orodji oglaševanja in se z njimi neposredno srečuje.

V letu 2021 so sporočila pokrivala naslednje teme:

-  oglaševalska akcija s pozivom »Življenje je prekratko, da bi čakali na višje obrestne mere in plačevali ležarine«,
-  prejete nagrade za družbo, upravljavce in sklade v letu 2021,
-  izvedba treh prodajnih akcij,
-  pridobitev dovoljenja za gospodarjenje s finančnimi instrumenti, storitev izvaja za članice Zavarovalne skupine Sava,
-  spremembe pravil upravljanja Krovnega sklada Infond – preimenovanja in delno spremembe naložbenih politik v oktobru 2021 in pripojitev treh podskladov k dvema obstoječima v decembru 2021,
-  informiranje in spodbujanje uporabe videoidentifikacije,
-  stalno spodbujanje uporabe elektronskega obveščanja vlagateljev in uporabe spletne aplikacije Infond@Net,
-  krepitev pojavnosti na korporativnem družbenem omrežju LinkedIn,
-  pospeševanje prodaje.

Ključne ciljne javnosti pri komuniciranju so splošna javnost, vlagatelji, tržniki v prodajni mreži in mediji.

Družba je v letu 2021 zagnala sistematično merjenje zadovoljstva vlagateljev prek sistema Customer Voice.

Družba redno sodeluje z mediji na področju priprav in objav strokovnih člankov o dogajanju na borznih trgih. Poleg prispevkov za eksterne medije, družba pripravlja tudi članke za lastne medije, t.j. objavo na spletni strani in vključevanje v mesečno informiranje vlagateljev ter izpostavljanje na omrežju LinkedIn.

Prodaja in prodajne poti

Prodaja vzajemnih skladov v upravljanju družbe poteka preko različnih distribucijskih kanalov:

-  prodaje prek poslovalnic Nove KBM,
-  neposredne prodaje, podprte s sistemom videoidentifikacije,
-  prodaje prek neodvisnih pogodbenih posrednikov (samostojni finančni posredniki, banke...) na več kot 60 vpisnih mestih po vsej Sloveniji,
-  elektronskega poslovanja (Infond@Net),
-  Zavarovalnice Sava, ki ponuja varčevalne možnosti v sklopu naložbenih življenjskih zavarovanj.

Ključna in strateško pomembna distribucijska kanala družbe sta Nova KBM z mrežo poslovalnic in prodajna mreža Zavarovalnice Sava s prodajo naložbenih življenjskih zavarovanj. V letu 2021 je družba okrepila prodajno podporo tržnikom v bančnih poslovalnicah, dodatne prodajne in izobraževalne aktivnosti so bile usmerjene tudi v prodajno mrežo v okviru Zavarovalnice Sava.

Skladi družbe se tržijo tudi preko neodvisnih finančnih posrednikov na slovenskem trgu, s katerimi se ohranja stabilen poslovni odnos in ustaljene prodajne aktivnosti.

Neposredna prodaja vzajemnih skladov s strani družbe je usmerjena predvsem v pridobivanje novih vlagateljev ter ohranjanje odnosov z obstoječimi. Družba namenja veliko pozornosti informiranju in podpori obstoječim vlagateljem. S pomočjo videoidentifikacije se je vlagateljem omogočila izvedba storitve na daljavo, ki je v času omejevalnih ukrepov pripomogla k nemotenemu delovanju prodaje. Družba nudi možnost pristopa k vzajemnim skladom tudi prek spletne aplikacije Infond@Net.

Vlagatelje se na vpisnih mestih nagovarja s pomočjo informativnih in promocijskih tiskovin (Pregled skladov v upravljanju Sava Infond, Infond skladi v 5 minutah). Vpisna mesta se redno opremlja tudi s promocijskim materialom.

Informiranje vlagateljev

Informiranje vlagateljev se loči na obvezne informacije o poslovanju družbe in vzajemnih skladov o stanju oziroma spremembah vrednosti enote premoženja ter informiranje in izobraževanje vlagateljev o temah, ki so v njihovem interesu, vendar vsebine niso zakonsko obvezne.

Glavni načini za posredovanje informacij o poslovanju skladov družbe so:

-  obveščanje vlagateljev z elektronskim mesečnikom ter aktualnimi predstavitvenimi brošurami (predstavitev Infond skladov, Infond skladi v 5 minutah),
-  strokovna brošura Naložbeni mozaik,
-  mediji (javne objave, objave vrednosti enote premoženja v drugih tiskanih in elektronskih medijih ter na spletnih straneh),
-  direktna pošta (za zakonsko predpisana obvestila vlagateljem),
-  spletna stran www.infond.si (obvezne objave in vse informacije o družbi in skladih v njenem upravljanju),
-  dajanje informacij po telefonu: brezplačna telefonska številka 080 22 42 ter osebno na sedežu družbe,
-  vpisna mesta.

Informiranje vlagateljev regulira ZISDU-3 in podzakonski akti, izdani na podlagi tega zakona, davčna zakonodaja, zakonodaja, ki ureja preprečevanje pranja denarja, Zakon o gospodarskih družbah in Prospekt z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Oglaševanje

Glavna vsebina tržnega komuniciranja v letu 2021 je bila korporativna oglaševalska akcija s pozivom »Življenje je prekratko, da bi čakali na višje obrestne mere in plačevali ležarine«, izvajana pretežno na spletu in na radijih, pa tudi v tiskanem mediju Moje finance v okviru promocije podpornikov projekta Finančno opismenjevanje mladih. Družba je v letu 2021 s tržnim komuniciranjem podprla tri prodajne akcije z oprostitvijo polovice vstopnih stroškov za enkratna vplačila s sklicem Nove KBM ali Save Infond. Vsebine akcije je družba komunicirala prek običajnih informacijskih kanalov – spletne strani, elektronskega mesečnika in LinkedIn profila.

Družba izkorišča promocijske priložnosti sponzorstev predvsem na področju športa in večjih festivalov s področja kulture, s katerimi dosega široko ciljno skupino. Pri dodeljevanju donacij uporablja kriterije spodbujanja družbene odgovornosti v procesu trajnostnega razvoja, etičnega delovanja in vračanja okolju.

1.9 Upravljanje tveganj

Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o. je vključena v celovit pristop Zavarovalne skupine Sava k upravljanju tveganj, ki pri svojih članicah spodbuja kulturo upravljanja tveganj in uvedbo dobrih poslovnih praks. Upravljanje tveganj je vedno bolj ključno razvojno področje, saj je izredno pomembno za doseganje poslovnih in strateških odločitev. Družba je v letu 2021 pričela opravljati storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, zaradi česar je svoj sistem upravljanja tveganj občutno nadgradila.

Družba uporablja sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces ugotavljanja, merjenja in obvladovanja tveganj, ki se pojavljajo v njenem poslovanju. Varnost poslovanja in doseganje najvišje skladnosti s standardi obvladovanja tveganj zagotavlja z ustreznim sistemom notranjih kontrol. Ta zajema vse aktivnosti, ki jih izvaja uprava, višje vodstvo in vsi drugi zaposleni, z namenom zagotavljanja primerno upravljanje s tveganji oz. zmanjševanje tveganj na sprejemljivo raven. Sestavljajo ga sprotne notranje kontrole, funkcija skladnosti, funkcija upravljanja tveganj ter služba notranje revizije. Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev upravljanja s tveganji, pri čemer odgovorne osebe sproti poročajo poslovodstvu o izvajanju dejavnosti v zvezi z obvladovanjem tveganj. Usmeritve za upravljanje tveganj so oblikovane z namenom opredeljevanja in analiziranja tveganj, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole teh tveganj oz. omejitev. Sistem upravljanja tveganj se redno preverja in tako redno prilagaja spremenjenim tržnim razmeram. Poleg sistema notranjih kontrol družba obvladuje tveganja tudi s funkcionalno in prostorsko ločenostjo sektorjev, ustrezno informacijsko in tehnološko podporo, ki zagotavlja zaščito pravic dostopov in s tem varnost vnosa, obdelave in prenosa podatkov ter s sistemom poročanja nadzornim institucijam in obveščanja javnosti.

Z notranjim procesom ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala, glede na tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot v izjemnih okoliščinah. Ohranja visok kapitalski obseg, da bi tako zagotovila zaupanje lastnikov, upnikov in finančnega trga. Kapitalsko ustreznost izračunava pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida in v primerih večjih predvidenih sprememb, ki bi nanjo lahko vplivale, o izpolnjevanju le-te pa poroča Agenciji za trg vrednostih papirjev. Gospodarjenje z viri in naložbami je urejeno tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Poleg kapitalskega in likvidnostnega tveganja je družba izpostavljena tudi tržnemu, kreditnemu, operativnemu, strateškemu in projektnemu tveganju ter tveganju nasprotne stranke. Podrobnosti v zvezi s tveganji in njihovim obvladovanjem so v poročilu predstavljene v poglavju [4.1.18 Finančni inštrumenti](#).

Družba upravlja s tveganji v okviru svoje pripravljenosti za njihovo prevzemanje. Tako pri upravljanju s profilom tveganosti uporablja kvantitativne mere za obvladovanje posamičnih tveganj, s katerimi tudi v stresnih razmerah zagotavlja minimalne kapitalske zahteve. Meje dovoljenega tveganja je družba prenesla na operativne limite, ki so združeni v limitne sisteme, med katere sodijo predvsem dobičkonosnost, kapitalska ustreznost ter limitni sistemi tržnih, kreditnih, likvidnostnih in operativnih tveganj ter tveganj nasprotne stranke.

Pred tremi leti je družba prvič vzpostavila izdelavo profila tveganja na osnovi samoocenitve družbe, ki je dokumentiran in sistematičen pregled vseh tveganj, ki jim je izpostavljena in vseh kontrol za zmanjševanje teh tveganj.

V letu 2021 je družba prešla na samoocenjevanje tveganj v programu, ki je skupen vsem družbam v Zavarovalni skupini Sava. Družba izdeluje profil tveganosti, s katerim ocenjuje skupno izpostavljenost tveganjem družbe, najmanj letno. Register tveganj družba tekoče dopolnjuje z novimi grožnjami, ki se pojavijo pri njenem poslovanju.

Z izobraževanjem, širjenjem kulture upravljanja tveganj, kot tudi s standardi in postopki upravljanja tveganj, si bo družba še nadalje prizadevala razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se bodo vsi zaposleni zavedali svojih vlog in obveznosti. Skrbno upravljanje tveganj s celovito obravnavo in učinkovitim procesom upravljanja tveganj pomaga družbi pri uresničevanju strateških ciljev in izpolnjevanju njenega poslanstva ter pri zagotavljanju varnosti poslovanja družbe, investicijskih skladov v upravljanju ter strank, za katere družba opravlja storitev gospodarjenja.

Podrobnejši opis tveganj, ki jih družba zaznava kot posledico covid-19, so v poročilu predstavljene v poglavju [3.4](#).

1.10 Organiziranost in kadri

Družba nadaljuje s strategijo osredotočanja na stranko. Del te strategije in strategije trajnostnega razvoja so tudi 'notranje stranke' oziroma zaposleni. Družba verjame, da so zaposleni ključni dejavnik uspešnosti poslovanja družbe. Družba zato spodbuja zaposlene k tvornemu sodelovanju, k izpopolnjevanju in usposabljanju, k pozitivni organizacijski kulturi in k usmerjenosti v rast in razvoj. Družba zaposluje odgovoren in visoko usposobljen kader, ki mu dodatno omogoča udeležbo na izobraževanjih in usposabljanjih. Družba si prizadeva vzpostaviti dobro delovno okolje in krepi timsko delo.

Družba nadgrajuje vse kadrovske procese. Zastavila si je nekaj strateških ciljev:

- S** upravljanje učinkovitosti kot stalen proces, ki motivira zaposlene k dosežku in razvoju;
- S** vzpostaviti sistem nasledstev ter postopoma uvajati tudi upravljanje talentov;
- S** nadgraditi sistem sodobnih oblik usposabljanja, ki vključuje notranjo mrežo zaposlenih, zadolženih za izobraževanje;
- S** uvajati nove ukrepe za uravnoteženja službenega in zasebnega življenja;
- S** uvajati nove ukrepe oziroma obstoječe nadgraditi z namenom izboljšati organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih ter interno komunikacijo;
- S** optimizirati kadrovske strukture v okviru skupine zaradi izvedbe gospodarjenja tako z vidika izobraževanja ter kompetenčnega in strokovnega vidika;
- S** spodbujati kulturo stalnega napredka in inovacij;
- S** spodbujati kulturo zaupnih in iskrenih odnosov z zaposlenimi.

V letu 2021 je družba velik poudarek namenila razvojnim aktivnostim v zvezi z zaposlenimi. Pri tem je v ospredje postavila razvoj vodstvenih veščin. Tekom leta je družba tudi krepila sistem upravljanja učinkovitosti in v okviru tega sistem ciljnega vodenja, da postane stalen proces, ki motivira zaposlene za dosežek in razvoj.

Pri zagotavljanju organizacijske učinkovitosti bo družba sledila dobrim praksam nadrejene družbe.

Skrb za zaposlene je ključna vrednota, ki se odraža v številnih aktivnostih in priložnostih, ki so namenjene zaposlenim. Uprava družbe daje poudarek motiviranju zaposlenih, saj se zaveda, da intelektualni kapital predstavlja neizčrpen vir za konkurenčno prednost, rast in uspešnost družbe. Uprava se zlasti trudi, da pozna zaposlene in uvaja individualne metode motiviranja. Nekatere metode motiviranja so dobri delovni pogoji, ustrezna organizacija in notranja komunikacija, vključenost zaposlenih v oblikovanje strategije, izobraževanja, druženja, rekreacijski programi, nagrajevanje.

Družba upošteva tudi vidika varnosti in zdravja pri delu, zato kontinuirano izvaja program promocije zdravja, ki temelji na zagotavljanju zdravja in obvladovanju stresa.

Trajen cilj družbe je vzpostaviti in vzdrževati organizacijsko strukturo, ki temelji na visokih strokovnih standardih in etičnih vrednotah, ter razpolagati s strokovnim kadrom, ki spodbujajo varnost in trdnost njenega poslovanja. Eno izmed temeljnih načel organizacijskih postopkov je preudarno in zakonito vodenje družbe.

Družbo vodi dvočlanska uprava v skladu s strategijami in cilji družbe v najboljšem interesu družbe in vlagateljev v vzajemne sklade.

Družbo vodita predsednica uprave Jožica Palčič in član uprave mag. Samo Stonič.

Predsednica uprave je Jožica Palčič, ki ima bogate delovne izkušnje s področja vodenja družb ter opravljanja vodstvenih delovnih nalog. Mandat predsednice uprave v družbi SAVA INFOND d.o.o. je nastopila februarja 2020. Jožica Palčič je univerzitetna diplomirana ekonomistka.

Član uprave je mag. Samo Stonič, ki ima dolgoletne delovne izkušnje s področja upravljanja premoženja in financ in bogate delovne izkušnje s področja vodenja družb. Funkcijo člana uprave družbe SAVA INFOND d.o.o. opravlja že od leta 2010, mandat člana te uprave pa je nastopil februarja leta 2020. Mag. Samo Stonič ima naziv magister ekonomskih znanosti.

Osnova za organizacijo in sistemizacijo delovnih mest so dejanske in predvidene potrebe v družbi ob upoštevanju optimalne izrabe delovnih zmogljivosti, tehnoloških dosežkov, izrabe delovnega časa ter racionalizacije delovnih pogojev.

Organizacijska shema družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. na dan 31. 12. 2021



Družba ima poleg predstavljene notranje organizacijske sheme na zunanjšega izvajalca preneseno funkcijo notranje revizije.

Na dan 31. 12. 2021 je bilo v družbi zaposlenih 34 oseb.

Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta

Opis	2021	
Stopnja izobrazbe	Število	Delež v %
Osnovna izobrazba	0	0,0
Srednja izobrazba	1	2,9
Višja izobrazba	1	2,9
Visoka strokovna izobrazba	13	38,3
Univerzitetna izobrazba/2. bolonjska stopnja	12	35,3
Magistri in doktorji /3. bolonjska stopnja	7	20,6
SKUPAJ	34	100,0

Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2021 povprečno število zaposlenih 33,46 delavcev.

1.11 Trajnostni razvoj

Trajnostnostna naravnost družbe omogoča, da družba zasleduje poslanstvo dolgoročnih kakovostnih odnosov z deležniki, ter vrednote kot so strokovnost, varnost in družbena odgovornost.

Družba pri poslovanju zasleduje naslednja načela:

-  Trajnostnostno poslovanje postane del korporativnih, zalednih in kontrolnih poslovnih procesov - vključitev trajnostnega razvoja v vse delovne procese na načelni in izvedbeni ravni.
-  Trajnostnostno poslovanje postane del investicijskega procesa.
-  Družba krepi vlogo odgovornega delodajalca - poskrbi za kadrovske razvoj, še zlasti zdravo življenje in dobro počutje zaposlenih, enakopravnost in spodbuja izobraževanje in usposabljanje.
-  Družba krepi vlogo odgovornega partnerja – humanitarni projekti, sponzorstva, donatorstva, zaledni procesi, nabava, storitve.
-  Družba gradi trajnostno usmerjeno poslovno okolje - digitalizacija, zmanjšanje porabe elektrike in odpadkov, manj službenih poti.

Aktivnosti trajnostnega razvoja so razdeljene na tri temeljne usmeritve:

-  Stranka in drugi deležniki
-  Investicijski proces
-  Korporativni, zaledni in kontrolni delovni procesi ter poslovno okolje.

Stranka in drugi deležniki

Usmeritev povezana s stranko in drugimi deležniki je usmeritev povezana s potrebami in željami deležnikov, s katerimi družba sodeluje. Družba želi postati vključujoča, zdrava, varna in odgovorna družba.

Družba bo tako usmerjana v stranko in njene potrebe ter preostale deležnike. Menimo, da pošteno, transparentno, enakopravno in odgovorno ravnanje do:

-  vlagateljev in strank,
-  zaposlenih,
-  tržnikov,
-  pogodbenih partnerjev,
-  lastnikov,
-  nadzornikov in
-  strokovne javnosti,

prinaša tudi gospodarsko rast in nadaljnji razvoj družbe.

Vlagatelji in stranke

Osredotočenost na vlagatelje in stranke predstavlja za družbo pomembno strateško usmeritev. Odločitve, ki jih družba, njeni zaposleni in pogodbeni partnerji sprejemajo, se vedno presodijo, ali so v korist vlagatelja ali stranke.

Družba stranki:

-  ponuja raznovrstne in kvalitetne produkte,
-  ponuja kakovostno in hitro storitev,
-  omogoča različne komunikacijske kanale,
-  omogoča raznovrstne načine prodaje, pri čemer se poudarek daje digitalnim storitvam.

Da lahko družba poskrbi za kakovostno in hitro storitev ter raznovrstnost komunikacijskih kanalov, je sistematično poskrbela za širok sistem informiranja in izobraževanja prek vrste kontaktnih točk. Te omogočajo osebno informiranje (na primer vpisna mesta in sedež družbe, vzpostavljeno je tudi skrbništvo ključnih kupcev), informiranje po telefonu (brezplačna telefonska številka, telefoni družbe in tržnikov oz. vpisnih mest), po elektronski pošti z mesečnim elektronskim mailingom z novicami, članki in informacijami, več dostopnih kanalov za elektronsko pošto (elektronski naslov info@infond.si, spletni dostop Vprašajte nas in neposredni dostopi do posameznih zaposlenih). Vsa vprašanja vlagateljev se praviloma razrešuje takoj, če to ni v moči družbe, pa se vlagatelje napotuje na konkretne naslove. Družba ima razdelano in javno dostopno politiko reševanja pritožb, ki jo učinkovito uporablja. Sava Infond ponuja vlagateljem najstarejši slovenski sklad, ki postavlja pri izboru naložb na prvo mesto etične oziroma družbeno odgovorne (ESG) kriterije, hkrati pa z vedno večjim deležem naložb aktivno podpira trajnostni razvoj. To je Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. V skladu s trendi naložb in uspešnostjo poslovanja tovrstnih skladov družba povečuje deleže naložb, ki ustrezajo ESG kriterijem.

Zaposleni

Zaposleni so pomemben deležnik, ki skupaj z družbo ustvarjajo trajnostnostno naravnost. Zato družba v razmerju do zaposlenih spodbuja vrednote kot so spoštovanje, komunikacija in varno ter zdravo delovno okolje. V razmerju do zaposlenih družba sledi naslednjim ciljem:

-  postati privlačen in ugleden delodajalec,
-  izboljšanje organizacijske klime in krepitev zavzetosti,
-  prepoznavanje talentov,
-  razvoj sodobnih načinov usposabljanja,
-  razvoj sistemov ciljnega vodenja,
-  načrtovanje nasledstva,
-  odprta komunikacija,
-  kultura izboljšav in inoviranja,
-  prilagodljiva organizacija in načini dela,
-  skrb za zdrav in kvaliteten način življenja.

Zastavljene cilje družba uresničuje z vsakodnevnimi aktivnostmi. Poudarek v letu 2021 je bil zlasti na razvoju sistemov ciljnega vodenja in upravljanja uspešnosti, usposabljanje še posebej razvoju vodstvenih veščin, odprti komunikaciji in skrbi za zdrav in kvaliteten način življenja.

Prodajna mreža

Družba v prodajni mreži gradi strokoven in partnerski odnos s tržniki, ki temelji na usposabljanju, mentorstvu in usmerjanju tržnikov ter digitalizaciji poslovnih procesov. Z razdelanim sistemom izobraževanja o osnovnih temah in informiranja o vseh relevantnih vsebinah ter usposabljanja, mentorstva in usmerjanja tržnikov osebno, po telefonu in elektronski pošti omogoča vsem tržnikom kompetentno delo z obstoječimi in potencialnimi vlagatelji. Družba sama in v sodelovanju s ključnimi poslovnimi partnerji za prodajo intenzivno dela za poenostavitvi in popolni digitalizaciji procesov. Vsak tržnik ima med delovnim časom družbe neposreden telefonski dostop do vseh relevantnih oseb, ki jih potrebuje pri delu, po zaključenem delovnem času družbe pa dnevno do vsaj dveh dodatnih oseb,

ki lahko ponudijo takojšnjo strokovno pomoč. Tržniki so, enako kot zaposleni, eden generatorjev idej za pomoč pri izboljšanju kakovosti življenja v okolju, kjer družba posluje. Družba na področju izobraževanj tesno sodeluje tudi z Novo KBM in Zavarovalnico Sava, kjer prodajniki in upravljavci gostujejo kot predavatelji na njihovih izobraževanjih.

Investicijski proces

Družba bo postopoma, glede na zmožnosti in v skladu z načelom sorazmernosti uvajala dejavnike trajnostnega razvoja v investicijski proces. Družba je s ponudnikom podatkov sklenila pogodbo o zagotavljanju podatkov s področja trajnostnega razvoja (glavni škodljivi vplivi v zvezi s premoženjem, ki ga upravlja družba v svojem imenu in za svoj račun, za račun skladov v upravljanju in strank, ESG ocene, ocene spornih dejavnosti, ocene korporativnega upravljanja). Družba bo krepila prizadevanja po sistematični integraciji dejavnikov trajnostnega razvoja v investicijski proces, kot tudi tveganj glede trajnostnosti. Družba za račun podskladov spremlja posamezne dejavnike trajnostnega razvoja in trajnostnostnega tveganja, kot na primer izključitve in določene omejitve. Družba za račun podsklada, ki posluje v skladu s členom 8 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), upošteva še dodatne kriterije pri izboru naložb, ki so podrobneje opredeljeni v Metodologija za doseganje trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni.

Cilj družbe je spodbujati trajnostni razvoj, kar velja tudi za investicijski proces in finančne produkte, v katere družba nalaga za svoj račun, za račun podskladov ali strank.

Družba bo trajnostni razvoj vključila v vse dele investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe)
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic)
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb).

Družba opravlja tudi storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti za članice Zavarovalne skupine Sava. Pri upravljanju sredstev bo družba sledila usmeritvam Zavarovalne skupine Sava, sprejetih v Trajnostni naložbeni politiki Zavarovalne skupine Sava. V naložbah, na katerih temeljijo portfelji strank, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Korporativni, zaledni in kontrolni delovni procesi ter poslovno okolje

Družba trajnostni razvoj vključuje tudi v korporativne, zaledne in kontrolne delovne procese ter poslovno okolje.

1.12 Pomembni sodni spori

Zoper družbo je sprožen delovno pravni spor. Družba je za zahtevek iz naslova tega spora oblikovala rezervacije. Drugih materialnih sodnih sporov zoper družbo ni.

1.13 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

Družba je s 01. 01. 2022 prevzela v upravljanje sredstva dveh novih strank, s čimer se je bistveno povečal znesek sredstev strank v upravljanju.

V zvezi z družbo ni drugih pomembnih dejstev o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi lahko vplivali na razumevanje podanih izkazov za leto 2021.

1.14 Izjava o upravljanju

Družba je zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje, in dejstva, da je družba z omejeno odgovornostjo, sprejela lasten Kodeks korporativnega upravljanja (v nadaljevanju Kodeks), ki ga v celoti spoštuje. Kodeks ureja pravila upravljanja, ki zagotavljajo vzdrževanje učinkovitega sistema upravljanja.

Družba v okviru navedenih predpisov upošteva naslednja načela:

- S** zagotoviti zanesljiv in trden sistem upravljanja,
- S** vzpostaviti visoke strokovne standarde opravljanja storitev in etičnih vrednot v okolju,
- S** zmanjšati ali preprečiti tveganja, ki so jim družba, sklad ali vlagatelj izpostavljeni pri svojem poslovanju,
- S** zagotoviti dosledno spoštovanje načela delovanja v najboljšem interesu vlagateljev, investicijskih skladov v upravljanju in strank,
- S** zmanjšati ali preprečiti nasprotja interesov,
- S** vzpostaviti in vzdrževati urejene evidence,
- S** vzpostaviti in vzdrževati zanesljive administrativne in računovodske postopke.

Družba, organi vodenja in nadzora ter vsi drugi deležniki so dolžni ravnati pošteno, vestno in z ustrezno profesionalno skrbnostjo ter na način, ki vzpodbuja celovitost trga, in paziti na interese vlagateljev in drugih strank.

Organi vodenja in nadzora so neposredno odgovorni za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja tako, da:

- S** sprejemajo odločitve v korist vlagateljev, skladov in družbe za upravljanje in podredijo osebne cilje ali cilje posameznih delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb ciljem vlagateljev, skladov in družbe za upravljanje,
- S** sprejmejo in nadzirajo, da je sistem upravljanja tveganj celovit in da zajema vsa tveganja, ki izhajajo iz poslovanja družbe za upravljanje in skladov,
- S** kontinuirano ocenjujejo in proučujejo učinkovitost politik, postopkov in aktivnosti, vzpostavljenih za izpolnjevanje obveznosti po ZISDU-3, ter sprejemajo ukrepe za odpravo pomanjkljivosti,
- S** s svojim zgledom in ravnanjem vzpodbujajo ustrezno organizacijsko kulturo ter pozitiven odnos zaposlenih do notranjega kontrolnega okolja.

Družbeniki

Družba je organizirana v obliki družbe z omejeno odgovornostjo in je v lastništvu naslednjih družbenikov:

Družbeniki	Velikosti poslovnih deležev
Pozavarovalnica Sava d.d.,	84%
Zavarovalnica Sava, d.d.	15%
SAVA INFOND, d.o.o. - lastni poslovni delež	1%

Družba zagotavlja sistem upravljanja, ki spoštuje enakopravno obravnavo družbenikov, ter jih vzpodbuja k dejavnemu in odgovornemu uresničevanju njihovih pravic. Družba družbenike obvešča enakomerno.

Družbeniki svoje pravice izvršujejo sorazmerno v skladu z velikostjo poslovnega deleža in sicer o naslednjih zadevah:

-  zahtevi za vplačilo osnovnih vložkov,
-  sprejetju letnega poročila v primerih določenih z ZGD-1 in uporabi bilančnega dobička,
-  določitev naknadnih vplačil družbenikov in vračanje naknadnih vplačil,
-  povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala,
-  spremembi družbene pogodbe,
-  imenovanju rednega revizorja poslovanja družbe,
-  imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
-  podelitvi razrešnice članom organov vodenja in nadzora,
-  prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
-  sprejemu sklepa za nakup lastnih poslovnih deležev in določitvi cene za njihov nakup,
-  drugih zadevah za katere tako določa Zakon o gospodarskih družbah ali ta pogodba, razen o delitvi poslovnih deležev.

Skupščina je sklicana najmanj enkrat letno, skliče pa jo uprava v soglasju z nadzornim svetom. Po potrebi je skupščina sklicana tudi pogostejše na predlog uprave, nadzornega sveta ali posameznega upravičenega družbenika. Skupščine se lahko udeležijo vsi družbeniki, pri čemer morajo pooblaščenca predložiti pooblastilo za glasovanje. Sklepi na skupščini se sprejemajo z večino oddanih glasov, razen če družbena pogodba ne določa drugače.

Organi vodenja in nadzora

Družba ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja. Družbo vodi uprava, nadzira pa jo nadzorni svet. Poleg Kodeksa, način delovanja uprave in nadzornega sveta urejajo Poslovniki.

Uprava

Uprava družbe je lahko v skladu z Družbeno pogodbo tričlanska. Uprava družbe je na dan sestave te izjave dvočlanska in jo od 16. 02. 2020 vodita:

- ga. Jožica Palčič, predsednica uprave in
- mag. Samo Stonič, član uprave.

Delovanje uprave določajo ZISDU-3 in podzakonski akti, izdani na njegovi podlagi. Uprava sprejema odločitve soglasno. V pravnem prometu družbo zastopata in predstavljata oba člana uprave skupno.

Uprava družbe neposredno ali posredno preko področij vodi celotno poslovanje družbe. Uprava sprejme oziroma vzpostavi:

-  poslovne cilje družbe,
-  celovit sistem upravljanja tveganj, ki izhajajo iz poslovanja družbe in skladov,
-  določa usmeritve za doseganje teh ciljev.

Uprava mora s svojim zgledom in ravnanjem spodbujati ustrezno organizacijsko kulturo ter pozitiven odnos zaposlenih do notranjega kontrolnega okolja. Uprava si prizadeva tudi za neodvisno sprejemanje odločitev ter v vsakem trenutku pazi ter obvladuje morebiten obstoj nasprotij interesov.

Uprava redno poroča nadzornemu svetu.

Nadzorni svet

Nadzorni svet je v skladu z družbeno pogodbo petčlanski. Člani nadzornega sveta so na dan sestave te izjave:

- S** mag. Polona Pirš Zupančič, predsednica nadzornega sveta,
- S** mag. Primož Močivnik, namestnik predsednice,
- S** mag. Miha Pahulje, član,
- S** ga. Nada Zidar, članica in
- S** g. Jure Košir, član.

Člani nadzornega sveta imajo potrebno znanje in izkušnje za opravljanje svoje funkcije. Člani nadzornega sveta morajo ciljem družbe, skladov in strank podrediti morebitne osebne cilje ali posamične interese delničarjev, uprave, javnosti in drugih oseb.

Nadzorni svet o zadevah odloča na sejah, njegove dolžnosti pa so podrobneje opredeljene v Poslovniku o delu nadzornega sveta.

Nekatere pomembnejše naloge nadzornega sveta so:

- S** spremlja in nadzoruje vodenje in poslovanje družbe ter v primeru ugotovljenih pomanjkljivosti ali nepravilnosti naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo,
- S** daje soglasje upravi k določitvi poslovne politike in finančnega načrta družbe,
- S** daje soglasje upravi k določitvi strategije razvoja družbe,
- S** daje soglasja upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja, notranje revizije ter k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol,
- S** daje soglasje k imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju vodje notranje revizije in k prenosu storitev notranjega revidiranja na zunanjega izvajalca, se seznani z imenovanjem in razrešitvijo osebe, zadolžene za opravljanje funkcije skladnosti poslovanja ter se seznani z imenovanjem osebe, zadolžene za upravljanje tveganj in daje soglasje k njeni razrešitvi,
- S** ocenjuje ter redno preučuje učinkovitost politik, postopkov in aktivnosti, vzpostavljenih za izpolnjevanje obveznosti zakona, ki ureja poslovanje družb za upravljanje in investicijskih skladov,
- S** daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega in večletnega programa dela notranje revizije,
- S** nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije in obravnava poročila funkcije notranje revizije,
- S** izdelava mnenje za skupščino delničarjev k letnemu poročilu o notranjem revidiranju,
- S** izvaja aktivnosti, ki jih nalagajo predpisi, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje in investicijskih skladov v zvezi z politiko prejemkov, še zlasti pa odloča o merilih za določitev prejemkov in nagrajevanje predsednika in članov uprave,
- S** preveri letna in medletna poročila o poslovanju družbe,
- S** preveri letno poročilo, ki ga je predložila uprava, zavzame stališče do revizijskega mnenja in poročila o poslih s povezanimi družbami in o tem sestavi poročilo za skupščino ter v njem navede morebitne pripombe ali ga potrdi,
- S** preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava, in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino,
- S** imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave,
- S** sprejema poslovnik o svojem delu,
- S** pripravlja predloge za skupščino, ki so v njegovi pristojnosti, in izvršuje naloge, ki mu jih je določila skupščina,

- S** daje soglasje k poslom, za katere je tako določeno z Družbeno pogodbo ali sklepi nadzornega sveta,
- S** obravnava ugotovitve Agencije za trg vrednostnih papirjev, davčne inšpekcije in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo ter izvršuje odredbe Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki se nanašajo neposredno na nadzorni svet kot organ,
- S** uveljavljanje zahtevkov družbe zoper člane uprave, zastopanje družbe v sodnih postopkih zoper člane uprave in zastopanje družbe v primerih nastanka nasprotij interesov v zvezi s člani uprave.

Nadzorni svet izvaja tudi druge naloge, če je tako določeno v zakonodaji, ki ureja poslovanje gospodarskih družb ali v zakonodaji, ki ureja poslovanje družb za upravljanje in investicijskih skladov.

Nadzorni svet ni imenoval revizijske komisije, vendar nadzorni svet v skladu s Poslovnikom o delu nadzornega sveta izvaja vse zadeve s področja delovanja revizijske komisije. Nadzorni svet prav tako ni imenoval komisije za prejemke, vendar aktivnosti z njenega področja izvaja nadzorni svet v skladu s Politiko prejemkov.

Nadzorni svet je imenoval Komisijo za oceno sposobnosti in primernosti, ki izvaja ocenjevanje usposobljenosti in primernosti uprave ter članov nadzornega sveta in komisij.

Politika raznolikosti

Družba upošteva kriterije raznolikosti pri presoji sposobnosti in primernosti. Pri kolektivni presoji organa uprava in nadzorni svet se presoja raznolikost kvalifikacij, znanj in ustreznih izkušenj, uravnoteženost spolov in zagotavljanje kontinuitete delovanja.

Sistem notranjih kontrol in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem

Sistem notranjih kontrol je v družbi urejen v Politiki notranjih kontrol. Temeljna načela sistema notranjih kontrol so povzeta v Kodeksu korporativnega upravljanja. Sistem notranjih kontrol je sestavljen iz:

- S** sprotnih notranjih kontrol,
- S** funkcije skladnosti poslovanja,
- S** funkcije upravljanja tveganj,
- S** funkcije informacijske varnosti in
- S** notranje revizije.

Sistem notranjih kontrol je skupek procesov, politik in postopkov, vzpostavljenih za ustrezno kontrolo in zmanjševanje tveganj, primerne varovanja premoženja družbe za upravljanje in njenih vlagateljev in strank, spremljanje učinkovitosti in uspešnosti poslovanja družbe ter doseganja zadanih poslovnih ciljev, zanesljivosti njenih finančnih in ostalih informacij, skladnosti z veljavnimi predpisi, internimi akti, standardi in kodeksi, primerne varovanja podatkov in ekonomične in učinkovite rabe sredstev. Notranje kontrole so vgrajene v poslovne procese družbe, ter kot take, stalen proces, ki ga oblikujejo uprava in vsi zaposleni. Namen sistema notranjih kontrol je zagotavljati:

- S** primerno upravljanje tveganj,
- S** primerno varovanje premoženja družbe za upravljanje in njenih strank,
- S** zanesljivost in pravilnost finančnih in drugih informacij,
- S** poslovanja, skladnega s predpisi,
- S** primerne varovanja podatkov,
- S** doseganja zadanih poslovnih ciljev,
- S** ekonomične in učinkovite rabe sredstev.

Sprotne notranje kontrole so v delovanje družbe načrtno in sistematično vgrajeni procesi, ki omogočijo zmanjšanje tveganj na sprejemljivo raven. Sprotne notranje kontrole se lahko izvajajo preko računalniškega ali človeškega nadzora.

Namen sprotnih notranjih kontrol je prispevati k skrbnemu in varnemu poslovanju družbe in poslovanju v skladu s predpisi. Sprotne notranje kontrole predstavljajo dnevni delovni proces. Zaposleni, ki opravljajo dnevne notranje kontrole o ugotovitvah kontrol poročajo odgovorni osebi posameznega procesa. Odgovorna oseba o ugotovitvah, ki predstavljajo tveganje delovnemu procesu poroča upravi na tedenskih kolegijih uprave skupaj s predlogi za obvladovanje tega tveganja.

Družba ima sistem notranjih kontrol, ki so vezane na računovodsko poročanje, postavljen v skladu z ZISDU-3 in podzakonskimi akti, izdanimi na njegovi podlagi. Notranje kontrole se izvajajo kot kombinacija ročnih kontrol in programske vgrajenih kontrol.

Sistem notranjih kontrol vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:

-  so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin, na osnovi katerih so poslovni dogodki evidentirani točno in pošteno ter dajejo jamstvo, da družba pošteno razpolaga s svojim premoženjem,
-  so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo,
-  se prepreči oziroma pravočasno zazna morebitna nepooblaščen pridobitev, uporaba in razpolaganje s premoženjem družbe, ki bi imela pomemben vpliv na računovodske izkaze.

Notranje kontrole v zvezi z računovodskim poročanjem v družbi se izvajajo v okviru Sektorja za finance, računovodstvo in controlling, ki je odgovoren za vodenje poslovnih knjig ter izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi.

Ustreznost delovanja notranjih kontrol, povezanih z računovodskim poročanjem, letno preverjajo tudi pooblaščen zunanji revizorji v okviru revizije računovodskih izkazov in po potrebi podajo priporočila za izboljšanje njihovega delovanja. Izvedbo notranjih kontrol preverjajo tudi neodvisne funkcije notranjih kontrol v skladu z letnim planom dela.

Predsednica uprave
Jožica Palčič



Član uprave
Mag. Samo Stonič



2 RAČUNOVODSKO POROČILO



KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikoma družbe

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. (»družbe«), ki vključujejo:

- izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2021:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz vseobsegajočega donosa;
- izkaz gibanja kapitala;
- izkaz denarnih tokov;

ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošteni prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2021 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).



Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za

računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane družbe. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

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

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon

o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - v nadaljevanju »zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti

družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare

ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo,



da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost

računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;

- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Ljubljana, 31. marec 2022



Nevenka Kržan
pooblaščenka revizorka
direktorica

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

Izjava uprave

**SAVA INFOND,
družbe za upravljanje, d.o.o.**

Uprava SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o., Maribor, potrjuje računovodske izkaze družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., za leto 2021.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2021.

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

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Maribor, 31.03.2022

SAVA INFOND,
družba za upravljanje, d.o.o.

Jožica Palčič,
predsednica uprave



mag. Samo Stonič,
član uprave



2 Računovodski izkazi

2.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.

V EUR

Opis	Pojasnila	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		4.794.695	3.674.444
<i>Neopredmetena sredstva</i>	4.1.1	220.426	1.146.978
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	4.1.2	360.805	308.416
<i>Naložbene nepremičnine</i>	4.1.3	407.000	423.000
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	4.1.4	3.783.351	1.766.863
<i>Dolgoročne poslovne terjatve</i>	4.1.5	6.659	11.335
<i>Odložene terjatve za davek</i>	4.1.6	16.454	17.852
Kratkoročna sredstva		5.110.502	4.052.500
<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	4.1.7	1.130.063	722.024
<i>Denarna sredstva</i>	4.1.8	3.901.971	3.290.755
<i>Druge sredstva</i>	4.1.9	78.468	39.721
SKUPAJ SREDSTVA		9.905.197	7.726.944
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	4.1.10	8.439.697	6.774.425
<i>Vpoklicani kapital</i>		1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital		1.460.524	1.460.524
<i>Kapitalske rezerve</i>		1.053.221	1.053.221
<i>Rezerve iz dobička</i>		146.052	146.052
<i>Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti</i>		9.639	1.466
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>		2.813.095	2.590.763
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>		2.957.166	1.522.399
<i>Rezervacije in dolgoročne obveznosti</i>	4.1.12	186.326	203.213
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		186.326	203.213
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	4.1.13	1.119	261
Odložene obveznosti za davek		1.119	261
Kratkoročne obveznosti		1.278.055	749.045
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	4.1.14	247.298	191.699
<i>Obveznosti za davek</i>	4.1.15	362.392	111.303
<i>Druge obveznosti</i>	4.1.16	668.365	446.043
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		9.905.197	7.726.944

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 31.12.

V EUR

Opis	Pojasnila	2021	2020
Čisti prihodki od prodaje	4.2.1	10.849.293	7.718.986
Drugi poslovni prihodki	4.2.1	103.502	82.092
Stroški blaga, materiala in storitev	4.2.2	4.275.873	2.866.562
Stroški porabljenega materiala		33.649	36.654
Stroški storitev		4.242.224	2.829.908
Stroški dela	4.2.2	1.930.568	1.865.314
Stroški plač		1.506.931	1.386.899
Stroški pokojninskih zavarovanj		175.868	169.815
Stroški socialnih zavarovanj		110.857	105.945
Drugi stroški dela		122.418	186.300
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine		14.494	16.355
Odpisi vrednosti in oslabitve	4.2.2	1.053.858	1.156.238
Amortizacija		1.037.858	1.143.177
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	5.161
Prevrednotenje naložbenih nepremičnin		16.000	7.900
Drugi poslovni odhodki	4.2.2	59.895	34.110
Finančni prihodki iz deležev	4.2.1	44.171	14.105
Finančni prihodki iz danih posojil	4.2.1	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.2.1	7.572	6.235
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	4.2.2	28.029	12.910
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.2.2	3	13
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	4.2.2	9.137	9.132
Drugi prihodki	4.2.1	0	0
Poslovni izid pred obdavčitvijo		3.647.175	1.877.139
Davek iz dobička	4.2.3	-688.604	-355.868
Odloženi davki	4.2.4	-1.405	1.128
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.2.5	2.957.166	1.522.399

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

EUR		
Opis	2021	2020
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.957.166	1.522.399
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	8.173	9.973
A. POSTAVKE, KI POZNEJE NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	8.173	9.973
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe, pripoznani v zadržanem dobičku/izgubi	9.031	11.020
Davek iz dohodka pravnih oseb v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	-858	-1.047
B. POSTAVKE, KI BODO LAHKO POZNEJE PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	0	0
Dobički (izgube) v zvezi z naložbami v finančne instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Dobički/izgube, pripoznane v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
Davek iz dohodka pravnih oseb od drugega vseobsegajočega donosa	0	0
I.+II. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.965.339	1.532.372

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.4 Izkaz gibanja kapitala

V EUR

01.01. - 31.12.2021	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2021	1.460.524	1.053.221	146.052	1.466	2.590.763	1.522.399	6.774.425
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja						2.957.166	2.957.166
Drugi vseobsegajoči donosi				8.173			8.173
Skupaj vseobsegajoči donos				8.173		2.957.166	2.965.339
Razporeditev čistega dobička					1.522.332	-1.522.399	-67
Razdelitev dobička družbenikom					-1.300.000		-1.300.000
STANJE 31.12.2021	1.460.524	1.053.221	146.052	9.639	2.813.095	2.957.166	8.439.697

V EUR

01.01. - 31.12.2020	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2020	1.460.524	1.053.221	146.052	-8.507	2.431.028	1.359.735	6.442.053
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja						1.522.399	1.522.399
Drugi vseobsegajoči donosi				9.973			9.973
Skupaj vseobsegajoči donos				9.973		1.522.399	1.532.372
Razporeditev čistega dobička					1.359.735	-1.359.735	0
Razdelitev dobička družbenikom					-1.200.000		-1.200.000
STANJE 31.12.2020	1.460.524	1.053.221	146.052	1.466	2.590.763	1.522.399	6.774.425

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.5 Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12.

V EUR		
Opis	2021	2020
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	10.574.351	7.789.000
b) Izdatki pri poslovanju	-6.099.376	-4.786.975
c) Izdatek za davek od dohodkov pravnih oseb	-437.515	-357.665
d) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	4.037.460	2.644.360
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	140.039	52.316
Prejemki od dobljenih obresti	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	255	52.316
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	139.784	0
b) Izdatki pri investiranju	-2.266.283	-95.337
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-37.644	-24.740
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-88.509	-70.597
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-140.130	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-2.000.000	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-2.126.244	-43.021
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-1.300.000	-1.200.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-1.300.000	-1.200.000
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-1.300.000	-1.200.000
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.901.971	3.290.755
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ad, Bc in Cc)	611.216	1.401.339
E. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.290.755	1.889.416

Izkaz denarnih tokov je narejen po neposredni metodi.

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

3 Priloga s pojasnili k izkazom

Poročajoča družba

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je: Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov.

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., je del Zavarovalne skupine Sava. Konsolidirano letno poročilo za skupino sestavi obvladujoča družba Sava Re in ga je mogoče pridobiti na spletni strani družbe Sava Re.

Dodatna pojasnila so podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Ti računovodski izkazi predstavljajo ločene računovodske izkaze družbe za splošne potrebe. Računovodski izkazi so bili pripravljeni za obdobje poročanja, ki traja od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2021, v skladu z MSRP.

3.1 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) kot jih je sprejela EU.

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 31. 03. 2022.

3.2 Predpisi, splošni akti, uporabljeni pri sestavljanju računovodskih izkazov

Pri sestavljanju računovodskih izkazov, celotni organizaciji in vodenju računovodstva ter poslovnih knjig uporablja SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., naslednje predpise :

-  Zakon o gospodarskih družbah,
-  Mednarodne računovodske standarde (nadalje MRS) in Mednarodne standarde računovodskega poročanja (nadalje MSRP), kot jih je sprejela EU,
-  Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3),
-  Sklep o računovodskih izkazih in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje,
-  Sklep o poslovanju družbe za upravljanje,
-  Sklep o podrobnejši vsebini in načinu izdelave seznama povezanih oseb,
-  Sklep o kapitalu družbe za upravljanje,
-  Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb.

3.3 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani z upoštevanjem izvirne vrednosti, razen za sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in naložbenih nepremičninah, kjer se upošteva poštena vrednost in pod predpostavko delujočega podjetja.

Metode uporabljene pri merjenju poštene vrednosti so opisane v nadaljevanju.

Ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni.

Poslovodska ocena med drugim vključuje določitev:

- S** življenjske dobe in preostale vrednosti nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih dolgoročnih sredstev (pojasnila: [4.1.1](#), [4.1.2](#), [opremedmetena osnovna sredstva, neopredmetena osnovna sredstva](#)),
- S** ocene vezane na zasluške zaposlencev vključno z aktuarskim izračunom (pojasnila: [4.1.12](#), [zaslužki zaposlenih](#));
- S** rezervacije za tožbe (pojasnila: [4.1.12](#), [rezervacije](#));
- S** naložbene nepremičnine (pojasnila: [4.1.3](#), [naložbene nepremičnine](#)).

Ne glede na to, da poslovodstvo med pripravo predpostavk skrbno prouči vse dejavnike, ki na to lahko vplivajo, je možno, da se dejanske posledice poslovnih dogodkov razlikujejo od ocenjenih. Zato je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo ter upoštevati morebitne spremembe poslovnega okolja, nove poslovne dogodke, dodatne informacije in izkušnje.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR brez centov (so zaokroženi na najbližjo celo številko), ki je tudi funkcijska valuta družbe. Terjatve in obveznosti do partnerjev iz tujine ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunana v evre po referenčnem tečaju ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije in velja ob 24:00 uri obračunskega dne.

Pomembne računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 01. 01. 2021 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju.

Standardi, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), vendar še niso v veljavi

V nadaljevanju navedeni novi in spremenjeni standardi veljajo za letna obdobja, ki se začnejo po 1. januarju 2021, dovoljena pa je tudi zgodnejša uporaba. Družba ni predčasno uporabila nobenega od navedenih novih in spremenjenih standardov in pričakuje, da ne bodo pomembno vplivali na računovodske izkaze družbe ob njihovi uveljavitvi:

- *Razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne* (Spremembe MRS 1);
- *Sklicevanje na konceptualni okvir* (Spremembe MSRP 3);
- *Opredmetena osnovna sredstva – prihodki pred predvideno uporabo* (Spremembe MRS 16);
- *Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe* (Spremembe MRS 37);
- *Razkritje računovodskih usmeritev* (Spremembe MRS 1);
- *Opredelitev računovodskih ocen* (Spremembe MRS 8);
- *Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posameznega posla* (Spremembe MRS 12);
- *Koncesije za najemnin, povezane s COVID-19 po 30. juniju 2021* (Spremembe MSRP 16);
- *MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in spremembe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe*;
- *Letne izboljšave 2018-2020.*

Sprememba MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Spremembe pojasnjujejo, da mora razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne temeljiti zgolj na pravici družbe do odložitve poravnave obveznosti ob koncu poročevalskega obdobja. Pri tem ni nujno, da je pravica družbe do odložitve poravnave obveznosti za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju brezpogojna, vendar mora biti vsebinsko takšna. Na razvrstitev ne vplivajo nameni ali pričakovanja posloводства glede tega, ali in kdaj bo družba uveljavila svojo pravico. Spremembe tudi pojasnjujejo okoliščine, ki se štejejo za poravnavo obveznosti.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze.

Sprememba MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva - Dobički pred nameravano uporabo

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Spremembe MRS 16 zahtevajo, da se prejemki od prodaje katerega koli proizvoda, ki je nastal med spravljanjem opredmetenega osnovnega sredstva na mesto in v stanje, v katerem bo lahko delovalo na predvideni način, pripoznajo skupaj s stroški takšnih proizvodov v poslovnem izidu, ter da družba meri stroške takšnih proizvodov v skladu z zahtevami za merjenje iz MRS 2.

Spremembe se uporabijo za nazaj, vendar samo za tista opredmetena osnovna sredstva, ki se na mesto in v stanje, v katerem bodo lahko delovala na predvideni način, usposobljena ob ali po začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja v računovodskih izkazih, v katerih družba prvič uporabi

spremembe. Kumulativni učinek začetka uporabe sprememb se pripozna kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov (ali druge sestavine kapitala) ob začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja (po potrebi).

Družba predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj nima takšnih sredstev.

Sprememba MRS 37 - Kočljive pogodbe – stroški izpodbijanja pogodbe

Dopolnila določajo, kateri stroški se vključijo pri določanju stroškov izpolnjevanja pogodbe za namene ocene, ali je pogodba kočljiva. Spremembe veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje za pogodbe, ki so veljale na dan, ko se spremembe prvič uporabijo. Na datum začetne uporabe se kumulativni učinek uporabe sprememb pripozna kot prilagoditev začetnega stanja zadržanega dobička ali drugih sestavin kapitala, kot je ustrezno. Po najboljšem vedenju družba nima takšnih pogodb, bi veljale na dan 31. decembra 2021.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov – opredelitev pomembnosti

Oktobra 2018 je odbor popravil svojo opredelitev pomembnosti in je usklajena v vseh standardih MSRP in temeljnem okvirju. Odbor je nedavno izdal spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in popravke navodil MSRP, ki pričnejo veljati od 1. januarja 2023. V praksi gre za presojanje pomembnosti, ki bi družbi pomagalo pri zagotavljanju uporabnih razkritij računovodskih usmeritev. Glavne spremembe MRS 1 vključujejo:

- zahtevo, da družba razkrije pomembne računovodske usmeritve in ne bistvene računovodske usmeritve;
- pojasnilo, da so računovodske usmeritve, ki se nanašajo na nepomembne posle, druge dogodke ali pogoje, same po sebi nepomembne in jih kot takih ni treba razkrivati;
- pojasnilo, da niso vse računovodske usmeritve, ki se nanašajo na pomembne posle, druge dogodke ali pogoje, same po sebi pomembne za računovodske izkaze družbe.

Družba predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo vplivale na njene računovodske izkaze, bodo pa vplivale na obseg razkritij v letnem poročilu.

MRS 8 Računovodske usmeritve – računovodske ocene

Odbor je izdal spremembe MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake, v katerih pojasnjuje, kako naj družba razlikuje med spremembami računovodskih usmeritev in spremembami računovodskih ocen, pri čemer se je osredotočil na opredelitev in razlago računovodskih ocen. Spremembe veljajo od 1. januarja 2023. Spremembe prinašajo novo opredelitev računovodskih ocen, ki določa, da so to denarni zneski v računovodskih izkazih, pri katerih obstaja negotovost pri merjenju. Razvijanje računovodskih ocen obsega oboje:

- izbiro načina merjenja (ocene ali vrednotenja);
- izbiro vhodnih podatkov, ki se uporabljajo pri izbrani tehniki.

Učinki sprememb vhodnih podatkov ali tehnik merjenja so spremembe računovodskih ocen. Opredelitev računovodskih usmeritev ostaja nespremenjena.

Družba predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Spremembe MRS 12 - Odloženi davek, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije

Spremembe zožijo obseg izjeme pri začetnem pripoznanju tako, da izključijo transakcije, ki povzročajo enake in izravnalnečasne razlike – npr. najemi. Spremembe veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Pri najemih bo treba povezane terjatve in obveznosti za odloženi davek pripoznati od začetka najzgodnejšega predstavljenega primerjalnega obdobja, pri čemer je vsak kumulativni učinek priznan kot prilagoditev zadržanega dobička ali drugih sestavin kapitala na ta datum. Za vse ostale posle se spremembe uporabljajo za posle, ki se zgodijo po začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja.

V skladu s spremembami bo družba izkazovala ločeno obveznost in terjatev za odloženi davek. Sprejetje sprememb ne bo vplivalo na zadržani dobiček.

Sprememba MSRP 16 - koncesije za najemnine povezane s covid-19 po 30. juniju 2021

Spremembe veljajo za obdobje od 1. 6. 2020 ali pozneje (sprememba je bila podaljšana s 1.4.2021). Zgodnejši začetek uporabe je dovoljen, tudi v računovodskih izkazih, ki na dan 28. 5. 2020 niso bili odobreni za objavo. Spremembe uvajajo neobvezno praktično rešitev, ki poenostavlja način, na katerega najemjemalec obračunava prilagoditve najemnin, do katerih pride neposredno zaradi covid-19. Najemjemalec, ki uporabi praktično rešitev, ni dolžan presoditi, ali so upravičene prilagoditve najemnin spremembe najema, in jih obračuna v skladu z drugimi veljavnimi navodili. Povezano obračunavanje bo odvisno od podrobnosti prilagoditve najemnin. Tako na primer se prilagoditev, ki je v obliki enkratnega zmanjšanja najemnine, obračuna kot spremenljiva najemnina in pripozna v poslovnem izidu. Praktična rešitev se uporabi samo:

-  če je spremenjeno nadomestilo za najem skoraj enako ali nižje kot prvotno nadomestilo;
-  če se znižanje najemnin nanaša na plačila, zapadla na 30. 6. 2021 ali prej; ter
-  če ni drugih bistvenih sprememb pogojev najema.

Odbor je praktično rešitev podaljšal za dvanajst mesecev, tako da jo najemniki lahko uporabljajo za prilagoditve najemnin, pri katerih znižanje najemnine vpliva le na plačila najemnine, prvotno zapadla v plačilo 30. 6. 2022 ali prej.

Ta praktična rešitev ni na voljo najemodajalcem.

Najemjemalec uporabi te spremembe za nazaj in pripozna kumulativni učinek začetka njihove uporabe v začetnem saldu zadržanih čistih dobičkov poročevalskega obdobja, v katerem se prvič uporabijo.

Družba je pregledala najemne pogodbe in ne bo uporabila prilagoditve, ker družba takšnih najemov nima.

Tuja valuta

Posli, denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družbe po menjalnem tečaju na dan posla. Menjalni tečaj je referenčni tečaj ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije in velja ob 24:00 uri obračunskega dne. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Ocena nekonsolidiranja izkazov podskladov v upravljanju v skladu z MSRP10

Družba v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev upravlja premoženje Krovnega sklada Infond. Premoženje podskladov Krovnega sklada Infond so v skladu z zakonom ločena od sredstev družbe. Družba deluje kot upravljalca, izkazi skladov niso predmet konsolidacije.

Delitev sredstev in obveznosti med finančne in nefinančne

Skladno z MSRP 7 družba deli sredstva med finančna in nefinančna, kot sledi v naslednji preglednici:

V EUR			
Opis	Vrsta sredstva / obveznosti	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA			
Dolgoročne finančne naložbe		3.783.351	1.766.863
Dolgoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo	3.783.351	1.766.863
Kratkoročne poslovne terjatve		1.130.063	722.024
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	Finančno sredstvo	1.129.395	717.085
Druge kratkoročne terjatve	Nefinančno sredstvo	668	4.939
Denarna sredstva	Finančno sredstvo	3.901.971	3.290.755
Druge sredstva	Finančno sredstvo	78.468	39.721
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kratkoročne obveznosti		609.690	303.002
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	Finančna obveznost	4.056	3.633
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	Finančna obveznost	97.310	63.158
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	Nefinančna obveznost	508.324	236.211
Druge obveznosti		668.365	446.043
Vračunani stroški za neprejete račune	Finančna obveznost	405.545	231.488
Vračunani stroški za stroške dela	Nefinančna obveznost	262.820	214.555

Finančni instrumenti

Finančne naložbe

Družba pripozna finančno naložbo na dan sklenitve posla. Do njene odprave pride, če se za njo vezane pogodbene pravice do koristi izrabijo, ugasnejo ali če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom finančne naložbe.

Finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvirni vrednosti. Ta je enaka znesku, s katerim je mogoče poravnati nastalo obveznost, ki izhaja iz posla.

Dolžniške instrumente družba razvršča glede na izbiro modela za upravljanje s finančnimi sredstvi:

-  poslovni model prejemanja denarnih tokov (AC)
-  poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI)
-  poslovni model prodaje (FVTPL)

Finančno sredstvo, ki je lastniški instrument (mednje uvrščamo tudi naložbe v investicijske sklade):

-  poslovni model prodaje (FVTPL)

Družba je v letu 2021 imela naložbe v lastniške instrumente in je uporabila poslovni model prodaje (FVTPL).

Poslovni model prodaje (FVTPL)

V poslovni model prodaje se razvrstijo finančna sredstva, za katere družba pričakuje, da bo odpravila pripoznanje pred zapadlostjo ali v nekem časovnem obdobju. Cilj poslovnega modela prodaje je ustvarjanje donosov med nakupno in prodajno ceno ter ustvarjanje donosov iz obresti ali dividend. Med finančna sredstva, za katera je merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida obvezno, sodijo finančna sredstva, ki ne izpolnjujejo pogojev za merjenje po odplačni vrednosti in niso namenjena trgovanju.

Ob začetnem pripoznanju se lahko finančno sredstvo, ki bi sicer izpolnjevalo pogoje merjenja po odplačni vrednosti, nepreklicno označi kot merjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Pogoj za takšno razvrstitev je odprava oziroma pomembno zmanjšanje računovodskega neskladja, do katerega bi prišlo zaradi različnega vrednotenja finančnih sredstev in finančnih obveznosti.

Merjenje finančnega sredstva

Finančna sredstva se pripoznajo po pošteni vrednosti na dan sklenitve posla, h kateri se dodajo transakcijski stroški.

Kasnejše merjenje finančnih sredstev je odvisno od modela, v katerega jih razvrstimo.

Finančni instrumenti se ob začetnem pripoznanju z vidika pozicije v izkazu finančnega položaja skladno z rezultati obeh testov razporedijo v naslednje skupine:

-  finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (AC),
-  finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL),
-  finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Oslabitve finančnih sredstev

Popravki vrednosti za pričakovane kreditne izgube se pripoznajo za:

- S** finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (vključno s poslovnimi terjatvami),
- S** finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniški finančni instrumenti),
- S** posojilne zaveze (v kolikor obstaja sedanja pogodbeni zaveza za črpanje posojila in niso merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida),
- S** finančne garancije (za katere velja MSRP 9 in se ne merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida),
- S** terjatve iz naslova najemov,
- S** denar in denarne ustreznike.

Družba na vsak datum poročanja oceni, ali se je kreditno tveganje finančnega instrumenta od začetnega pripoznanja znatno povečalo.

Družba je sprejela usmeritev, da se ob predpostavki o kratkoročnosti instrumentov, nepomembnosti pričakovanih kreditnih izgub iz vidika računovodskih izkazov kot celote in dobrem finančnem položaju izdajatelja (kreditna kakovost se ni poslabšala) pričakovanih kreditnih izgub ne izračunava.

V primeru poslabšanja kreditne kakovosti terjatev do kupcev, ki imajo kratkoročni značaj (da zapadejo v roku do treh mesecev), družba uporablja poenostavljen pristop in za vsako vrsto terjatev določi odstotek pričakovane kreditne izgube na podlagi preteklih dogodkov (značilnosti plačil in značilnosti izdajatelja).

Družba ne zaračunava pričakovanih kreditnih izgub za terjatve iz provizij skladov v upravljanju družbe (vstopne, izstopne in upravljaljske provizije) ter terjatev iz oddajanja naložbene nepremičnine v najem, ki zapadejo v plačilo naslednji mesec. Za terjatve, ki se nanašajo na t.i. »mehke provizije« družba prav tako ne zaračunava kreditnih izgub, ker se te terjatve zmanjšujejo za plačilo storitev, potrebnih za upravljanje skladov, katerega črpanje si določa družba sama.

Za denar in denarne ustreznike z zapadlostjo do treh mesecev ter depozite na odpoklic družba ne zaračunava pričakovanih kreditnih izgub zaradi kratkoročnosti posla in zaradi nepomembnosti pričakovanih kreditnih izgub v računovodskih izkazih družbe.

Prerazvrščanje finančnih sredstev

Razvrščanje finančnih instrumentov temelji na izbranem poslovnem modelu, ki odseva način upravljanja finančnih sredstev z vidika ustvarjanja denarnih tokov za doseganje poslovnih ciljev. Zraven poslovnega modela predstavljajo sodilo razvrščanja finančnih sredstev tudi pogodbeni določila, iz katerih izhajajo značilnosti pogodbenih denarnih tokov. Ker so ta znana ob začetem pripoznanju, prerazvrstitve, ki bi bile posledica sprememb pogodbenih denarnih tokov, niso dovoljene, temveč vodijo tovrstne spremembe (modifikacije) k odpravi pripoznanja izvirnega (prvotnega) finančnega sredstva ter k pripoznanju novega.

Prerazvrstitve finančnih sredstev so dovoljene izključno, kadar:

- S** se poslovni model za upravljanje finančnih sredstev po začetnem pripoznanju spremeni,
- S** jih bo odredilo poslovodstvo, kot odgovor na zunanje in notranje spremembe,
- S** bodo spremembe pomembne za poslovanje ter
- S** jih je mogoče dokazati/upravičiti zunanjim strankam.

V primeru prerazvrstitve mora biti odločitev o spremembi ciljev določenega poslovnega modela sprejeta pred datumom prerazvrstitve. Posledično opravljanje aktivnosti in drugo delovanje, ki je bilo skladno s predhodnim poslovnim modelom, ni več dovoljeno. Prerazvrstitev finančnih sredstev se izvede prospektivno, to je od dneva prerazvrstitve dalje. Dan prerazvrstitve je opredeljen kot »prvi dan prvega poročevalnega obdobja, ki sledi spremembi poslovnega modela«.

Prerazvrstitev se opravi brez preračunavanja predhodno pripoznanih dobičkov oziroma izgub (vključno z oslavitvami) in obresti.

Pri naslednjih finančnih sredstvih prerazvrstitev ni dovoljena:

- S** lastniški instrumenti, ki so bili ob začetnem pripoznanju nepreklicno označeni kot merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- S** finančna sredstva, ki so bila s ciljem odprave računovodskega neskladja ob začetnem pripoznanju nepreklicno označena kot merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Družba v letu 2021 ni prerazvrščala finančnih sredstev.

Lastni delež

Ob odkupu lastnih deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljeni deleži se izkazujejo kot lastni delež in se odštejejo od kapitala.

Dobiček in dividende

Obveznost za izplačilo dobička se pripozna med obveznostmi ob nastanku poslovnega dogodka. Prihodki od dividend se pripoznajo, ko družba pridobi pravico do prejema dividend.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema) so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslavitve. Vrednotijo se po modelu nabavne vrednosti.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, se usredstvijo kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev večjih vrednosti, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva, če je njihova vrednost pomembna.

Stroški zamenjave nekega dela opredmetenega osnovnega sredstva (nepremičnine, naprave in opreme) se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko do njih pride.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega opredmetenega sredstva. Sredstva v finančnem najemu se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene življenjske dobe za osnovna sredstva so sledeče:

Sredstvo	Življenjska doba
Gradbeni objekti	od 20 do 52 let
Osebni avtomobili	5 let
Računalniki in računalniška oprema	od 2 do 4 leta
Drobni inventar	od 3 do 9 let
Druga oprema	od 5 do 10 let

V letu 2021 se glede na leto 2020 amortizacijske stopnje niso spremenile.

Dobiček ali izguba ob odsvojitvi opredmetenega osnovnega sredstva se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva z njegovo knjigovodsko vrednostjo in se izkaže v izkazu poslovnega izida med drugimi poslovnimi prihodki.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva z določljivo dobo koristnosti so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve. Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega neopredmetenega sredstva in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjena življenjska doba računalniških programov je 5 do 10 let, pogodbeni razmerja s kupci po pogodbi o prenosu upravljanja Krekovihi skladov, pogodbi o prenosu upravljanja skladov Probanke upravljanje, d.o.o., in pogodbi o prenosu upravljanja skladov Perspektive je ocenjena na 10 let. Življenjska doba pogodbenih razmerij s kupci je bila izračunana na osnovi povprečnega trajanja naložbe vlagatelja v skladih. Družba preverja ustreznost uporabljenih računovodskih ocen. Družba nima neopredmetenih sredstev z nedoločenimi dobami koristnosti. Uporabljena metoda ocene življenjske dobe se v poslovnem letu 2021 ni spremenila.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Po začetnem pripoznanju se vrednotijo po modelu poštena vrednosti. Pošteno vrednost oceni pooblaščen cenilec nepremičnin. Cenitev se opravi ob zaznanju večjih nihanj cen poslovnih nepremičnin na trgu. Dobiček ali izgubo iz naslova spremembe poštena vrednosti družba pripozna v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavi. V letu 2021 je naložbeno nepremičnino ocenil pooblaščen cenilec nepremičnin. Ocena vrednosti je bila pripravljena na podlagi analize trga nepremičnin in v skladu z MSOV 2017, MRS 40, MRS 36 in MSRP 13. Uporabljen je bil tržni način in na donosu zasnovan način.

Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravna jo razumno, neprisljeno in neodvisno.

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med družbo in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine.

Najemi

Podjetje ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre pri posamezni pogodbi za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Najemi se delijo med te, kjer nastopa podjetje v vlogi najemnika in med te, kjer nastopa v vlogi najemodajalca. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno sestavino ter eno ali več dodatnih najemnih ali nenajemnih sestavin, najemodajalec razporedi nadomestilo v pogodbi z uporabo standarda MSRP 15 in MSRP 16. V veljavi so le pogodbe, kjer nastopa družba v vlogi najemnika. Najemnine se pripoznajo znotraj postavke drugi poslovni prihodki skladno z pogodbo.

Zasluzki zaposlenih

S Pokojnine, obveznosti in pozaposlitveni zasluški

Prispevki v pokojninski sklad so zabeleženi kot stroški plač v trenutku nastanka. V veljavi ni nobene druge pokojninske sheme in ne obstajajo druge obveze, po katerih bi bilo podjetje obvezano nuditi pozaposlitvene zasluške.

S Odpravnine

Odpravnine se izplačajo ob prekinitvi delovnega razmerja pred običajnim datumom upokojitve. Pripoznajo se v trenutku, ko je odločitev sprejeta na način, da ni več možnega naknadnega umika.

S Dolgoročni zasluški zaposlencev

Dolgoročni zasluški zaposlencev se vežejo na odpravnine in jubilejne nagrade, ki so podrobno opredeljene znotraj poglavja rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

S Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi in kolektivno pogodbo zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Ugodnosti zaposlenih vključujejo odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Rezervacije za ugodnosti zaposlenim pomenijo neto sedanjo obveznost družbe, izračunano v razmerju natečene delovne dobe v Skupini in celotne pričakovane delovne dobe v Skupini. Skladno z določili MRS 19 – Zasluški zaposlencev, se aktuarski dobički in izgube, ki nastanejo ob ponovnih meritvah čistih obveznosti, pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri izračunu se upoštevajo individualni podatki o datumu rojstva, začetku delovnega razmerja v Skupini, predvideni upokojitvi, plači. Upoštevajo se višina odpravnine ob upokojitvi in višine jubilejnih nagrad, določenih z lokalno zakonodajo, pogodbami o zaposlitvi oziroma drugimi veljavnimi akti. Pri pričakovanih zneskih izplačil se upošteva tudi obveznost za plačilo davka, kadar izplačila presegajo zakonsko določene neobdavčene zneske. Verjetnost, da zaposleni ostane zaposlen v družbi, upošteva verjetnost smrtnosti in verjetnost prekinitve delovnega razmerja. Parametri predvidene prihodnje rasti plač in zneskov, na katere so vezane odpravnine ob upokojitvi ter jubilejne nagrade in predvidene fluktuacije, so odvisni od gibanja na posameznem trgu oziroma v posameznih družbah v skupini. Za diskontiranje se uporablja enaka terminska struktura netveganih obrestnih mer kot za izračune kapitalske ustreznosti v režimu Solventnost II.

Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih zneske za njihovo poravnavo je mogoče zanesljivo oceniti. Obravnavati jih je mogoče kot dolgove v širšem pomenu, ker se razlikujejo od kapitala kot obveznosti do lastnikov.

Rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznavajo, če obstaja zaradi preteklega dogodka sedanja obveza, je verjetno, to je bolj možno kot ne, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi in je mogoče znesek obveze zanesljivo izmeriti. Bolj možno kot ne pomeni, da obstaja verjetnost, večja od 50 %. Če je bolj možno kot ne, da sedanja obveza ne obstaja, se razkrije in zabilančno vodi pogojno obveznost.

Prihodki iz pogodb s kupci

Družba med poslovne prihodke ali prihodke od prodaje uvršča prihodke, ki jih dosega z izvajanjem svoje osnovne dejavnosti – upravljanje investicijskih skladov.

Družba v letu 2021 skladno s MSRP 15 upošteva petstopenjski model pri pripoznavanju prihodkov iz pogodb s kupci. Standard tako zahteva, da podjetje pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v izkazu poslovnega izida pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, na podlagi dejansko opravljenih storitev. Med prihodke od prodaje v pretežni meri sodijo:

- S** Upravljavska provizija: družba upravlja vzajemne sklade, ki jim zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da se dnevno vrednost sredstev posameznih vzajemnih skladov zmanjša za upravljavske stroške. Prihodki iz upravljavskih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka.
- S** Vstopna provizija: družba si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pravili upravljanja zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki se prenašajo v posamezni vzajemni sklad zmanjšajo za vstopne stroške, vzajemni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste vrednosti sredstev. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka.
- S** Izstopna provizija: družba v skladu s pravili upravljanja lahko zaračunava izstopno provizijo, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je odprodal točke vzajemnega sklada, tako provizijo je v letu 2021 zaračunavala samo na podskladu Infond 2040. Prihodki iz izstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka.

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

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve finančnih naložb, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Odhodki

Družba pripozna in izkazuje odhodke glede na posamezno vrsto odhodkov; odhodki so povezani z izvajanjem storitev in ustvarjanjem prihodkov iz tega naslova (poslovni odhodki), uporabo sredstev drugih in spremembami poštene vrednosti finančnih instrumentov ter odtujitvami teh instrumentov. Razvrščajo se na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

Glavne vrste poslovnih stroškov in odhodkov so:

- Stroški materiala: v stroških materiala so zajeti posredni stroški materiala, ki omogočajo izvajanje storitev družbe (pisarniški material, material za vzdrževanje osnovnih sredstev, ipd.).
- Stroški storitev: zajemajo vse stroške storitev, ki jih izvajajo druge osebe za družbo, da lahko ta nemoteno izvaja storitev upravljanja investicijskih skladov (npr. stroški trženja skladov, računalniške storitve, revizijske storitve, reklamne storitve, stroški nadzora, stroški dostopa do spletnih strani ipd.).
- Stroški dela: gre za kratkoročne zasluge zaposlencev v skladu z MRS 19 – Zasluge zaposlencev, ki vključujejo plače in nadomestila plač, regrese za letni dopust, povračila stroškov za prehrano na delu in prevoz na delo, stimulativen del plače in nagrade (premijske) za uspešno poslovanje, davke in prispevke iz tega naslova, dodatno pokojninsko zavarovanje ipd.
- Odpisi vrednosti/stroški amortizacije: predstavljajo strošek kot posledico zmanjšanja vrednosti NOOS in OOS zaradi amortizacijskega popravka vrednosti teh sredstev in zaradi odpisov vrednosti teh sredstev.
- Rezervacije: predstavljajo stroške oblikovanja rezervacij v obračunskem obdobju.
- Drugi odhodki (stroški): članarine, nagrade dijakom in študentom na redni praksi, ipd.

Finančni odhodki zajemajo odhodke za obresti, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Davek od dobička

Davek od dobička poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v vseobsegajočem donosu in se zato izkazujejo med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih na datum poročanja.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljavljati davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Obvladovanje finančnega tveganja

Družba ni uporabila nobenih finančnih instrumentov za obvladovanje tveganj.

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

-  kreditno tveganje,
-  likvidnostno tveganje,
-  tržno tveganje.

Ta točka obravnava družbo in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil k računovodskim izkazom. Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev upravljanja družbe s tveganji. Odgovorne osebe sproti poročajo poslovodstvu o izvajanju dejavnosti.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, katerim je družba izpostavljena, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole, ter spremljajo tveganja in upoštevajo omejitve. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank. Na področju kreditnega tveganja družba ni izpostavljena večjim tveganjem, saj ima v glavnem terjatve do investicijskih skladov, ki jih sama upravlja. Do izpostavljenosti družbe kreditnemu tveganju bi prišlo, če bi čiste vrednosti investicijskih skladov v upravljanju zaradi gospodarske krize ali večjih zahtevkov za izplačila sredstev iz skladov v upravljanju pričele padati, tako da bi prišlo do likvidacije enega ali več skladov. Zato družba upravlja s tveganji investicijskih skladov, ki jih upravlja, v skladu z Načrtom upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Najvišjo možno likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku in sicer v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, brez da bi nastale nesprejemljive izgube ali tveganje škodovanja ugleda družbe. Družba spremlja denarne tokove na dnevni, tedenski, mesečni in trimesečni ravni in sicer dnevno. Družba tudi zagotavlja, da ima dovolj denarja za kritje poslovnih stroškov.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Družba ima obveznosti v tuji valuti v nepomembnih zneskih, ki ne vplivajo bistveno na poslovni izid. Družba ne uporablja finančnih instrumentov za obvladovanje valutnega tveganja. Tržnemu tveganju je družba izpostavljena pri naložbah v enote premoženja lastnih skladov. Tveganje spremembe obrestne mere ne predstavlja pomembnega tveganja. Družba ne varuje spremembe obrestne mere s finančnimi instrumenti.

Tveganje spremembe drugih cen

Naložbe v naložbenem portfelju se vodijo posamično, vse odločitve o nakupu in prodaji vrednostnih papirjev sprejema uprava. Družba je imela v letu 2021 naložbe razporejene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, zato so se učinki spremembe cene izkazovali med finančnimi prihodki oziroma odhodki. Na dan 31. 12. 2021 ima družba vse naložbe razporejene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Spremembe cen finančnih naložb, ki so razporejene v skupino finančnih sredstev merjenih po poštenu vrednosti prek vseobsegajočega donosa, katerih učinki spremembe cene se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu, razen obresti, v letu 2021 družba ni imela.

Upravljanje s kapitalom

Družba, ki opravlja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, mora biti v skladu z ZISDU-3 ter določili Uredbe EU kapitalsko ustrezna, kar pomeni, da mora razpolagati z ustrezno višino kapitala, ki je večja od 25 % stalnih splošnih stroškov družbe v preteklem poslovnem letu oz. vsote kapitalskih zahtev za kreditna in tržna tveganja. .

Uprava se je odločila za ohranjanje kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj družbe. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos. Nadzorni svet spremlja tudi višino dobička, izplačanega lastnikom.

Družba poseduje 1 % lastnega deleža in ne razpolaga s posebnim načrtom odkupa lastnih deležev. V letu 2021 ni prišlo do sprememb v zvezi z lastniškim deležem.

3.4 Opis tveganj, ki jih družba zaznava kot posledico covid-19

Okoliščine, vezane na pandemijo covid-19, na poslovanje družbe niso imele pomembnejših vplivov oziroma so bili le-ti nematerialne narave. Nekoliko se je povečala izpostavljenost operativnim in strateškim tveganjem, ki pa ostajata v okviru ciljnih ravni izpostavljenosti. Te vplive je bilo mogoče z ustreznimi ukrepi za obvladovanje tveganj obvladati.

Poslovodstvo družbe je ocenilo vpliv pandemije covid-19 na poslovanje družbe in pri tem ni bilo ugotovljenih pomembnih negotovosti ali dvoma glede zmožnosti nadaljnjega poslovanja družbe. Poslovodstvo potrjuje, da so predpostavke delujočega podjetja ustrezne.

Najizrazitejše tveganje za družbo je bilo gotovo tržno tveganje. Dolgoročni padec čiste vrednosti sredstev v upravljanju kot posledica znižanja vrednosti naložb na kapitalskih trgih, bi lahko pomembno vplival na poslovanje družbe. Kapitalski trgi nadaljevanja pandemije ob nastopu različnih variant virusa ter gospodarskih omejitev v posameznih državah niso prepoznali kot sistemsko tveganje, posledično so bili v lanskem letu doseženi nadpovprečni donosi. Ob rasti na kapitalskih trgih se je v okolju negativnih obrestnih mer ter ležarin na bančne depozite nadaljeval tudi trend vplačil vlagateljev v sklade.

Operativna tveganja, ki se nanašajo na zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in prenos okužbe na delovnem mestu je družba z dodatnimi ukrepi za obvladovanje tveganj hitro ublažila. Družba je večji del leta delovala v spremenjenih pogojih poslovanja. pri čemer ostaja dosegljiv in kakovosten partner za stranke, vpisna mesta in druge deležnike. V letu 2021 je družba nadgradila postopke neprekinjenega poslovanja in uvedla dodatne ukrepe na področju varnosti in zdravja pri delu. Za družbo so bili spremenjeni pogoji poslovanja obvladljivi, saj je družba že pred pandemijo večino internih postopkov kot tudi servis za stranke opravljala preko digitalnih platform. Prav tako je družba med operativnimi tveganji zaradi oddaljenega poslovanja zaznala povečanje tveganj v zvezi z IT varnostjo in IT podporo. Tudi na področju IT varnosti in podpore družba uvaja nadgradnje, ki bodo pomembno znižale tovrstna tveganja.

Izpostaviti velja tudi strateška tveganja, kot je nedoseganje poslovnega rezultata in strateških ciljev. Strateško tveganje je povezano z vsemi predhodno izpostavljenimi tveganji, ki pa so se na letni ravni izkazala za nematerialna, saj je bil plan pri poslovnih rezultatih kljub nadaljevanju pandemije covid-19 presežen.

Pregled vpliva na posamezne postavke izkazov:

- S Naložbene nepremičnine** - Družba dosega prihodke iz naložbene nepremičnine, ki jo oddaja v najem. Družba ni beležila izpada ali zmanjšanja prihodkov iz naslova oddajanja nepremičnine v najem.
- S Terjatve** - Družba ima v glavnem terjatve do investicijskih skladov, ki jih upravlja. Covid-19 ni vplival na terjatve družbe, tako da družba ni oblikovala popravkov vrednosti, dodatnih odpisov ali pojasnil o zapadlih terjativah.
- S Finančne naložbe** - Družba je bila izpostavljena nihanjem vrednosti finančnih naložb v letu 2021, ki so bila posledica nadaljevanja pandemije ter povečanih inflacijskih tveganj v drugi polovici leta. Nihanja so bila kratkotrajne narave, tako da s koncem leta 2021 ni bilo večjih negativnih posledic na stanje finančnih naložb.

Izplačilo dobička

Poslovanje družbe stabilno, družba je presegala zastavljene poslovne rezultate in iz poslovanja niso izhajala večja tveganja, ki bi ogrozila kapitalsko ustreznost in likvidnost družbe, je uprava družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe, v višini 1.300.000 EUR izplača družbenikom. Skupščina je odločitev o izplačilu sprejela dne 15.4.2021.

Državna pomoč

Večina sprejetih ukrepov na državnem nivoju je bila omejenih. Panoga, ki opravlja finančno in zavarovalniško dejavnost (K po standardni klasifikaciji dejavnosti) in v okviru katere je registrirana tudi družba, je bila v ukrepih, ki so bili v pomoč gospodarstvu, izključena. Izključitev se je še zlasti nanašala na subvencije plač zaposlenim, oprostitev ali zmanjšanja plačil prispevkov in davkov na plače.

Družba prav tako ne more sodelovati pri razpisih za nepovratna sredstva ali državne vzpodbude, ker zaradi pripadnosti Zavarovalni skupini Sava ne velja za majhno ali srednje podjetje. Družba v letu 2021 ni uveljavljala državnih pomoči.

Stres scenariji

Družba mora za potrebe izračuna ICAAP (notranji proces ocenjevanja ustreznega kapitala) najmanj enkrat letno, izvesti stresne teste, ki predpostavljajo spremembe tržnih pogojev. Nabor stresnih testov

je opredeljen v Strategiji prevzemanja družbe, družba pa je opravila pet scenarijev, ki zajemajo področje tržnih tveganj ter tveganj povišanih izplačil. Stresni testi upoštevajo stanje splošnega poslovnega cikla, obseg poslov družbe, morebitno dodatno višino potrebnega kapitala zaradi sprememb poslovanja družbe, kot so (novi produkti, nove storitve, novi trgi ipd.). Postavke iz scenarijev se uporabijo tudi pri izvedbi likvidnostnih testov na ravni družbe. Družba je tako preverila, kako spremembe v poslovnem in makroekonomskem okolju vplivajo na kapitalsko ustreznost in likvidnostno pozicijo. Rezultati stresnih testov so pokazali, da je kapitalska ustreznost robustna tudi v primeru, če se realizirajo bolj ekstremni scenariji, prav tako ni ogrožena likvidnost družbe.

4 Pojasnila k izkazom

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

4.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

4.1.1 Neopredmetena sredstva

v EUR		
NEOPREDMETENA SREDSTVA	31.12.2021	31.12.2020
- računalniški programi	93.241	103.813
- pogodbeni razmerja s kupci	127.185	1.043.165
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	220.426	1.146.978

Vsa neopredmetena sredstva imajo določljivo dobo koristnosti.

Gibanje neopredmetenih sredstev:

LETO 2021	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2021	10.376.397
Povečanja skupaj	34.299
- računalniški programi	34.299
Odpisi	0
Stanje 31.12.2021	10.410.696
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2021	9.229.419
Odpisi	0
Amortizacija skupaj	960.851
- računalniški programi	44.871
- pogodbeni razmerja s kupci	915.980
Stanje 31.12.2021	10.190.270
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2021	1.146.978
Stanje 31.12.2021	220.426

LETO 2020	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2020	10.366.960
Povečanja skupaj	38.388
- računalniški programi	38.388
Odpisi	-28.951
Stanje 31.12.2020	10.376.397
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2020	8.205.996
Odpisi	-28.951
Amortizacija skupaj	1.052.374
- računalniški programi	76.874
- pogodbeni razmerja s kupci	975.500
Stanje 31.12.2020	9.229.419
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2020	2.160.964
Stanje 31.12.2020	1.146.978

Družba nima nobenih pravnih omejitev v zvezi z neopredmetenimi sredstvi. Vsa neopredmetena sredstva so v celoti plačana v času sestave poročila. Neopredmetena sredstva niso predmet zastave zaradi pridobitve posojil.

4.1.2 Opredmetena sredstva

v EUR		
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	31.12.2021	31.12.2020
Zgradbe	65.876	78.606
Zemljišča	54.194	54.194
Oprema	227.036	159.533
Drobni inventar	13.699	16.083
SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	360.805	308.416

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2021

v EUR

LETO 2021	ZGRADBE	ZEMLJIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2021	662.840	54.194	696.926	23.774	1.437.734
Povečanja	0	0	129.396	0	129.396
Odpisi	0	0	-16.109	0	-16.109
Stanje 31.12.2021	662.840	54.194	810.213	23.774	1.551.021
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2021	584.234	0	537.393	7.691	1.129.318
Amortizacija tekočega leta	12.730	0	61.893	2.384	77.007
Odpisi	0	0	-16.109	0	-16.109
Stanje 31.12.2021	596.964	0	583.177	10.075	1.190.216
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2021	78.606	54.194	159.533	16.083	308.416
Stanje 31.12.2021	65.876	54.194	227.036	13.699	360.805

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2020

v EUR

LETO 2020	ZGRADBE	ZEMLJIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2020	662.840	54.194	721.108	24.356	1.462.498
Povečanja	0	0	89.598	0	89.598
Odpisi	0	0	-113.780	-582	-114.362
Stanje 31.12.2020	662.840	54.194	696.926	23.774	1.437.734
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2020	571.504	0	517.694	5.889	1.095.087
Amortizacija tekočega leta	12.730	0	75.689	2.384	90.803
Odpisi	0	0	-55.990	-582	-56.572
Stanje 31.12.2020	584.234	0	537.393	7.691	1.129.318
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2020	91.336	54.194	203.414	18.467	367.411
Stanje 31.12.2020	78.606	54.194	159.533	16.083	308.416

Družba ima v lastniški uporabi poslovne prostore, ki so etažna lastnina. Poslovnim prostorom pripada funkcionalno zemljišče, katerega ni mogoče odtujiti ločeno, zato je vključeno v postavki zgradbe, se pa ne amortizira. Knjigovodska vrednost zemljišča je 54.194 EUR.

Družba nima nobenih pravnih omejitev v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, prav tako ta niso predmet zastave zaradi pridobitve posojil. Večji stroški obnavljanja prostorov, v katerih se nahajajo opredmetena osnovna sredstva, še niso nastali, opravljena so bila le manjša redna vzdrževalna dela.

Na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020 družba nima nobenega sredstva v finančnem najemu.

4.1.3 Naložbene nepremičnine

v EUR

NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31.12.2021	31.12.2020
Naložbene nepremičnine	407.000	423.000
SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE	407.000	423.000

Gibanje naložbenih nepremičnin za leto 2021

LETO 2021	V EUR
Stanje 01.01.	423.000
Sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	-16.000
Stanje 31.12.	407.000

Gibanje naložbenih nepremičnin za leto 2020

LETO 2020	V EUR
Stanje 01.01.	430.900
Sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	-7.900
Stanje 31.12.	423.000

Družba izkazuje med naložbenimi nepremičninami poslovne prostore ki jih družba ne uporablja neposredno za opravljanje svoje dejavnosti, temveč za oddajanje v najem. V zvezi z naložbeno nepremičnino je imela družba stroške vzdrževanja v znesku 10.540 EUR. Drugih stroškov v zvezi z vzdrževanjem poslovnih prostorov, razporejenih med naložbene nepremičnine, v letu 2021 ni bilo. Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin so v letu 2021 znašali 31.502 EUR. Naložbene nepremičnine niso predmet zastave. V poslovni najem so dane za določen čas do 31. 12. 2028. Družba nima dolgov oziroma obveznosti za plačilo v zvezi z naložbenimi nepremičninami.

4.1.4 Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe

	v EUR	
NALOŽBA	31.12.2021	31.12.2020
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad (INDBO)	2.339.889	1.194.778
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad (INDMO)	1.190.648	363.441
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma (INDMF)	148.946	122.553
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov (PBDBD)	65.317	0
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad (INDBC)	38.551	0
Infond Financials, delniški podsklad (PEDSO)	0	52.259
Infond Balkan, delniški podsklad (PEDES)	0	33.832
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA	3.783.351	1.766.863

Dne 11. 12. 2021 je bila izvedena pripojitev podskladov Krovnega sklada Infond. Infond Balkan, delniški podsklad se je pripojil k Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad in Infond Financials, delniški podsklad k Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov. Pripojitev ni vplivala na vrednost naložb v podsklad.

	v EUR	
GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	31.12.2021	31.12.2020
Začetno stanje	1.766.863	1.765.668
Pridobitve	2.000.000	0
Odtujitve	0	0
Vrednotenje	16.488	1.195
Končno stanje	3.783.351	1.766.863

v EUR

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	31.12.2021	31.12.2020
Začetno stanje	0	0
Pridobitve	139.784	0
Odtujitve	140.131	0
Vrednotenje	347	0
Končno stanje	0	0

Družba na dan 31.12.2021 nima kratkoročnih finančnih naložb.

4.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31.12.2021	31.12.2020
Dolgoročni predujmi za obratna sredstva – rezervni sklad	6.164	10.866
Dolgoročne varščine za abonentske kartice	495	469
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	6.659	11.335

4.1.6 Odložene terjatve za davke

v EUR

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31.12.2021		31.12.2020	
	Osnova	Davek 19 %	Osnova	Davek 19 %
Odložene terjatve za davek, obračunane za oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	86.599	16.454	93.958	17.852
SKUPAJ ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	86.599	16.454	93.958	17.852

v EUR

GIBANJE ODLOŽENIH TERJATEV ZA DAVEK	2021	2020
Stanje 1.1.	17.852	17.510
povečanje poslovnega izida	150	1.481
zmanjšanje poslovnega izida	-44	-353
povečanje kapitala	0	0
zmanjšanje kapitala	-1.504	-786
Stanje 31.12	16.454	17.852

4.1.7 Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.129.396	717.085
Druge kratkoročne terjatve	667	4.939
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	1.130.063	722.024

Terjatve niso posebej zavarovane. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo terjatve za provizije do vzajemnih skladov v upravljanju in znašajo 1.114.778 EUR, in druge terjatve do kupcev. Kratkoročne terjatve do kupcev zapadejo v plačilo v januarju 2021. Družba ne zaračunava kreditnih izgub za terjatve iz provizij skladov v upravljanju. Provizije se izračunavajo dnevno, terjatev se poravnava na mesečnem nivoju, zato družba ne slabi teh terjatev. Plačilo terjatev je bilo dne 14. 01.

2022. Druge kratkoročne terjatve se nanašajo na terjatev do državnih institucij v višini 302 EUR in druge terjatve. V letu 2021 in 2020 ni bilo oblikovanega popravka vrednosti terjatve ali odpisa terjatev.

4.1.8 Denarna sredstva

v EUR		
DENARNA SREDSTVA	31.12.2021	31.12.2020
Gotovina v blagajni	18	33
Denarna sredstva v banki	3.901.953	3.290.722
- a vista sredstva	2.901.953	390.722
- vezan depozit	1.000.000	2.900.000
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	3.901.971	3.290.755

Družba ima odprt transakcijski račun pri Novi KBM, d. d., Maribor. Obrestna mera za a vista sredstva je v letu 2021 znašala 0,00 %.

Na dan 31. 12. 2021 je družba imela 1.000.000 EUR naloženih v depozit po pogodbi o vezanem depozitu. Obrestna mera za vezan depozit je v letu 2021 znašala 0 %.

Znesek denarnih sredstev je enak postavki denarja in denarnim ustreznikom.

4.1.9 Druga sredstva

v EUR		
DRUGA SREDSTVA	31.12.2021	31.12.2020
Druga kratkoročna sredstva	78.468	39.721
SKUPAJ DRUGA SREDSTVA	78.468	39.721

Druga sredstva se nanašajo na odložene stroške storitev, za katere je družba prejela račun v letu 2021 in bodo izvedene v letu 2022. Gre za aktivne časovne razmejitev. Storitve se nanašajo predvsem na dostop do spletnih strani, licenčnine, naročnine na literaturo, članarine, ipd.

4.1.10 Kapital

v EUR		
KAPITAL	31.12.2021	31.12.2020
Vpoklicani kapital	1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital	1.460.524	1.460.524
Kapitalske rezerve	1.053.221	1.053.221
Rezerve iz dobička	146.052	146.052
Zakonske rezerve	146.052	146.052
Rezerve za lasten delež	37.799	37.799
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-37.799	-37.799
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	9.639	1.466
Aktuarski dobički ali izgube od določenih zaslužkov	9.639	1.466
Preneseni čisti poslovni izid	2.813.095	2.590.763
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.957.166	1.522.399
SKUPAJ KAPITAL	8.439.697	6.774.425

Osnovni kapital v višini 1.460.524 EUR ostaja v primerjavi s preteklim letom nespremenjen.

V letu 2021 je družba izplačala družbenikom dobiček preteklih let v višini 1.300.000 EUR.

v EUR

OSNOVNI KAPITAL	31.12.2021	Delež lastništva v %	Dobiček na delež	Delež v dobičku v %
Pozavarovalnica Sava, d. d.	1.226.840	84	1.239.255	84,85
Zavarovalnica Sava, d. d.	219.079	15	221.269	15,15
SAVA INFOND, d.o.o.	14.605	1	0	0
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	1.460.524	100	1.460.524	100

4.1.11 Bilančni dobiček

v EUR

BILANČNI DOBIČEK	31.12.2021	31.12.2020
Čisti dobiček poslovnega leta	2.957.166	1.522.399
Preneseni čisti dobiček	2.813.095	2.590.763
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	-	-
Povečanje rezerv iz dobička	-	-
Vlaganje v raziskave in razvoj	-	-
BILANČNI DOBIČEK	5.770.261	4.113.162

Uprava predlaga delitev dobička v višini 2.500.000 EUR dobička poslovnega leta. O delitvi bilančnega dobička bo odločala skupščina.

4.1.12 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR

REZERVACIJE	31.12.2021	31.12.2020
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	159.024	182.636
Rezervacije za tožbe	27.302	20.577
SKUPAJ REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE IN ODPRAVNINE OB UPOKOJITVI	186.326	203.213

Gibanje rezervacij za tožbe

v EUR

	Rezervacije za tožbe
Stanje 31.12.2019	20.577
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	0
Stanje 31.12.2020	20.577
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	6.725
Stanje 31.12.2021	27.302

Rezervacije za tožbe

Družba je v letu 2021 oblikovala 6.725 EUR rezervacij za tožbe. Proti družbi na sodišču poteka sodni spor. Rezervacije za sodni spor je družba oblikovala v letu 2018 na podlagi ocen in predpostavk, ki izhajajo iz poznavanja sodnega primera, pretekle sodne prakse in drugih dejavnikov. Kljub najboljšem

poznavanju dogodkov in tekočih aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen. Družba ocene in predpostavke tekoče prilagaja in njihove učinke pripozna v obdobju spremembe.

Gibanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade

v EUR

Gibanje rezervacije v 2021	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2020	163.031	19.605	182.636
Stroški obresti (IPI)	-919	-123	-1.042
Stroški tekočega službovanja (IPI)	12.795	1.574	14.369
Stroški preteklega službovanja (IPI)	-19.533	0	-19.533
Izplačila zaslužkov (-)	-8.114	-460	-8.574
Aktuarske izgube (IPI)	0	125	125
Aktuarske izgube (IFP)	-8.957	0	-8.957
Stanje 31. 12. 2021	138.303	20.721	159.024

v EUR

Gibanje rezervacije v 2020	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2019	159.861	21.924	181.785
Stroški obresti (IPI)	-673	-96	-769
Stroški tekočega službovanja (IPI)	14.863	1.492	16.355
Izplačila zaslužkov (-)	0	-1.380	-1.380
Aktuarske izgube (IPI)	0	-2.335	-2.335
Aktuarske izgube (IFP)	-11.020	0	-11.020
Stanje 31. 12. 2020	163.031	19.605	182.636

Navajamo še analizo občutljivosti rezervacij za odpravnino ob upokojitvi ter rezervacij za jubilejne nagrade

v EUR

Občutljivost	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade
Vpliv na višino rezervacij(v EUR)	31.12.2021	31.12.2021
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	23.600	1.619
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	-19.534	-1.434
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	-146	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	147	0
Znižanje fluktuacije za 10%	7.834	518
Povečanje fluktuacije za 10%	-7.382	-500
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	1.489	68
Povečanje umrljivosti za 10%	-1.469	-68

4.1.13 Druge dolgoročne obveznosti

Na 31. 12. 2021 družba nima dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev. Družba je oblikovala obveznosti za odložen davek v višini 1.119 EUR.

v EUR

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2021	31.12.2020
Odložene obveznosti za davek	1.119	261
SKUPAJ ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	1.119	261

4.1.14 Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	4.056	3.633
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	97.310	63.158
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	145.932	124.908
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	247.298	191.699

Druge kratkoročne obveznosti na dan 31. 12. 2021 vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev v znesku 136.435 EUR, 9.486 EUR obveznosti do državnih institucij in 11 EUR za druge obveznosti.

Druge kratkoročne obveznosti na dan 31. 12. 2020 vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev v znesku 116.714 EUR, 8.183 EUR obveznosti do državnih institucij in 11 EUR za druge obveznosti.

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31.12.2021	31.12.2020
Zavarovalnica Sava d.d.	1.159	1.133
Pozavarovalnica Sava d.d.	2.897	2.500
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	4.056	3.633

Na dan 31. 12. 2021 kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini vključujejo obveznosti do Zavarovalnice Sava, d. d., za stroške nezgodnega zavarovanja in obveznost do Pozavarovalnice Sava, d. d., za stroške notranje revizije in stroške licence.

4.1.15 Obveznosti za davek

v EUR		
OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti za davek iz dobička	362.392	111.303
SKUPAJ OBVEZNOSTI ZA DAVEK	362.392	111.303

4.1.16 Druge obveznosti

v EUR		
DRUGE OBVEZNOSTI	31.12.2021	31.12.2020
Druge obveznosti	668.365	446.043
SKUPAJ DRUGE OBVEZNOSTI	668.365	446.043

Druge obveznosti v višini 408.289 EUR se nanašajo na storitve, ki so že bile opravljene, vendar družba zanje v letu 2021 ni prejela računa. Te se nanašajo na obveznost za plačilo provizij za trženje in nalaganje sredstev v premoženje skladov v upravljanju v višini 370.000 EUR in ostale stroške storitev v višini 38.289 EUR.

Med druge obveznosti so vključeni tudi vračunani stroški za obveznosti za spremenljivi prejemek uprave za uspešnost in stimulacijo za zaposlene v znesku 217.298 EUR (zapade v plačilo v letu 2022), vračunane stroške neizkoriščenih dopustov poslovnega leta 2021 v višini 42.522 EUR in vračunane stroške po kreditnih karticah v znesku 256 EUR.

DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31.12.2021	31.12.2020
Zavarovalnica Sava, d. d.	60.252	52.475
Sava pokojninska družba, d. d.	13.004	7.201
Ornatus KC d.o.o.	431	0
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	73.687	59.676

Druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v Skupini vključujejo obveznosti do Zavarovalnice Sava, d. d., in Save pokojninske družbe, d. d., za vračunane stroške upravljske provizije in obveznosti do družbe Ornatus KC d.o.o. za sodelovanje pri podpori trženjsko - marketinški aktivnosti.

4.1.17 Pogojna sredstva in obveznosti

ZUNAJBILANČNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31.12.2021	31.12.2020
Plačilne kartice	4.500	4.500
Škoda na skladih	139.863	136.081
Pogojne obveznosti	78.281	70.455
SKUPAJ	222.644	211.036

Zunajbilančne terjatve in obveznosti na dan 31. 12. 2021 predstavljajo znesek limitov plačilnih kartic v znesku 4.500 EUR, terjatve za škodo na skladih v znesku 139.863 EUR in pogojne obveznosti za tožbe v znesku 78.281 EUR.

4.1.18 Finančni inštrumenti

Družba zagotavlja aktivno upravljanje s tveganji v skladu s sprejetim Načrtom za upravljanje s tveganji. V letu 2021 in 2020 niso bili uporabljeni finančni inštrumenti za obvladovanje tveganj.

Kreditno tveganje

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja maksimalno bruto izpostavljenost.

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Dolgoročne poslovne terjatve	6.659	11.335
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev	1.129.396	717.085
Druge kratkoročne terjatve	667	4.939
SKUPAJ	1.136.722	733.359

V letu 2021 ni bilo oblikovanih popravkov na področju terjatev do družb v skupini ali popravkov drugih terjatev. Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na terjatve na rezervni sklad upravljavca stavbe in varščine za abonentske kartice, katerih zapadlost je nad enim letom. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev in druge terjatve se nanašajo na nezapadle terjatve in imajo zapadlost od 0 do 30 dni.

Družba je sprejela usmeritev, da se ob predpostavki o kratkoročnosti instrumentov, nepomembnosti pričakovanih kreditnih izgub iz vidika računovodskih izkazov kot celote in dobrem finančnem položaju izdajatelja pričakovanih kreditnih izgub ne izračunava. Kratkoročne terjatve do kupcev se nanašajo na terjatve za provizije do skladov v upravljanju. Provizije se izračunavajo dnevno. Druge kratkoročne terjatve se nanašajo na terjatve do državnih institucij. Finančne naložbe so izpostavljene predvsem tržnemu tveganju.

Likvidnostno tveganje

Družba je obvladovala likvidnostno tveganje z ustreznim načrtovanjem denarnih tokov. Vse obveznosti družba poravnava v valutnem roku. Obveznosti, ki jih zajema likvidnostno tveganje, se nanašajo na preostale pogodbene obveze iz naslova obveznosti.

Spodnja tabela izkazuje pogodbene roke za zapadlost finančnih obveznosti, ki zajemajo kratkoročne poslovne obveznosti, obveznosti za davek in druge obveznosti, vključno z ocenjenimi plačili obresti in brez vpliva dogovorov o pobotu (zapadlost obveznosti na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil):

v EUR							
31.12.2021	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
nezavarovane obveznosti do dobaviteljev in ostalih	1.278.055	1.278.055	1.278.055	0	0	0	0
v EUR							
31.12.2020	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
nezavarovane obveznosti do dobaviteljev in ostalih	749.045	749.045	749.045	0	0	0	0

Tveganje sprememb obrestnih mer

Po pogodbi o vezanem depozitu ima družba na dan 31. 12. 2021 vezana sredstva v višini 1.000.000 EUR do 21. 02. 2022. Depozit se obrestuje po obrestni meri 0 %, tako da iz tega naslova družba ni izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer.

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev

Družba je izpostavljena tveganju spremembe tržnih cen na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja v vzajemne sklade, na katerega družba nima vpliva. Spodnja tabela prikazuje občutljivost na spremembe tečaja vzajemnega sklada, ki jih je družba imela v letu 2021 izkazane pod postavko dolgoročne finančne naložbe, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

v EUR			
Naložbe po poštenu vrednosti	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja + 5%	Stanje po spremembi
Finančne naložbe po poštenu vrednosti	3.783.351	189.168	3.972.519
v EUR			
Naložbe po poštenu vrednosti	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja - 5%	Stanje po spremembi
Finančne naložbe po poštenu vrednosti	3.783.351	189.168	3.594.183

Upravljanje s kapitalom

V letu 2021 je bila družba ves čas kapitalsko ustrezna. Na dan 31. 12. 2021 je družba kapitalsko ustrezna, če ima 1.091.325 EUR kapitala. Naveden znesek predstavlja kapitalsko ustreznost glede na 25 % splošnih stroškov družbe za predhodno leto. Družba na dan 31. 12. 2021 razpolaga s kapitalom, izračunanim v skladu s predpisano metodologijo, v znesku 4.471.186 EUR. Simulacije scenarijev, ki so opredeljeni v strategiji prevzemanja tveganj družbe, z namenom ocenitve notranjega kapitala družbe, so pokazale, da družba razpolaga z zadostno višino kapitala, posledično kapitalna ustreznost družbe ni ogrožena. Notranja ocena potrebnega kapitala na dan 31. 12. 2021 znaša 1.711.833 EUR.

V kolikor je družba kapitalsko ustrezna, razporedi del čistega dobička poslovnega leta za izplačilo družbenikom. V letu 2021 ni prišlo do sprememb v načinu upravljanja s kapitalom.

Kazalnik finančnega vzvoda prikazuje delež neto zadolženosti v kapitalu in neto zadolženost skupaj. V neto zadolženost so vključeni prejeta posojila in poslovne obveznosti, zmanjšani za denar in njegove ustreznike.

v EUR

KAZALNIK FINANČNEGA VZVODA	31.12.2021	31.12.2020
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	1.278.055	749.045
Denar in denarni ustrezniki	-3.901.971	-3.290.755
Neto zadolženost	-2.623.916	-2.541.710
Kapital	8.439.697	6.774.425
Kapital in neto zadolženost	5.815.781	4.232.715
Kazalnik finančnega vzvoda	-0,31	-0,38

Poštena vrednost postavk merjenih:

 po poštene vrednosti

v EUR

	31.12.2021		31.12.2020	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbene nepremičnine	407.000	407.000	423.000	423.000
Dolgoročne finančne naložbe	3.783.351	3.783.351	1.766.863	1.766.863

 po odplačni vrednosti

v EUR

	31.12.2021			31.12.2020		
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost
Dolgoročne terjatve	6.659	6.659	6.659	11.335	11.335	11.335
Druga kratkoročna sredstva	1.130.063	1.130.063	1.130.063	722.024	722.024	722.024
Sredstva iz naslova obveznosti do dobaviteljev in ostalih	78.468	78.468	78.468	39.721	39.721	39.721

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v enote vzajemnih skladov, katerih poštena vrednost je izračunana na osnovi objavljene izračunane vrednosti enote premoženja. Druge terjatve in obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti, ki je enaka knjigovodski vrednosti.

Hierarhija določanja poštene vrednosti

v EUR

Finančna sredstva	2021				2020			
	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, pripoznana po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.783.351	3.783.351	0	0	1.766.863	1.766.863	0	0
– lastniški finančni instrumenti	3.783.351	3.783.351	0	0	1.766.863	1.766.863	0	0

Pri izkazanih terjatvah in obveznostih je knjigovodska vrednost najboljši približek poštene vrednosti. Prehoda med posameznimi nivoji v letu 2021 ni bilo.

Pri pripoznavanju in razkrivanju poštene vrednosti finančnih instrumentov z uporabo tehnike ocenjevanja poštene vrednosti je bila uporabljena sledeča hierarhija:

- S V Nivo 1 so vključena finančna sredstva in obveznosti, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.
- S V Nivo 2 so vključene finančna sredstva in obveznosti, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (poštena vrednost je določena na podlagi preverjanja podatkov s trga nepremičnin – primerljive prodaje).
- S V Nivo 3 so vključene finančna sredstva in obveznosti, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

4.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.1 Prihodki

v EUR		
PRIHODKI IZ POGODB Z KUPCI	2021	2020
Prihodki od upravljaljskih provizij	10.067.554	7.367.195
Prihodki od vstopnih provizij	754.005	350.403
Prihodki od izstopnih in kazenskih provizij	734	1.388
Prihodki od gospodarjenja	27.000	0
POSLOVNI PRIHODKI SKUPAJ	10.849.293	7.718.986

v EUR		
UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	2021	2020
Infond Balkan, delniški podsklad	10.798	10.187
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	209.370	153.256
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	288.860	132.610
Infond Evropa, delniški podsklad	246.244	229.388
Infond Financials, delniški podsklad	21.041	10.644
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	597.289	539.037
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.056.594	692.455
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	376.280	347.229
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	1.106.186	725.565
Infond Kitajska, delniški podsklad	89.148	74.837
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	73.653	85.660
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	48.100	37.319
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	33.825	20.278
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	159.668	177.401
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	1.281.062	910.696
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	146.039	58.457
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov	423.216	342.440
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	111.060	73.620
Infond Tehnologija, delniški podsklad	2.059.521	1.195.282
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	903.945	802.092
Infond ZDA, delniški podsklad	221.744	197.983
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	603.911	550.759
SKUPAJ	10.067.554	7.367.195

Upravljaljska provizija se je v letu 2021 obračunavala po spodaj navedenih odstotkih od čiste vrednosti sredstev v upravljanju:

INVESTICIJSKI SKLAD	% UPRAVLJAVSKE PROVIZIJE	% VSTOPNE PROVIZIJE	% IZSTOPNE PROVIZIJE
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Evropa, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	1,65	do 3,00	-
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	2,00	do 3,00	-
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	2,00	do 3,00	-
Infond Kitajska, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Kratkoročne obveznice – EURO, obvezniški podsklad	0,40	do 1,50	-
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	1,75	-	3,00
Infond Obvezniški – EURO, obvezniški podsklad	1,10	do 1,50	-
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Tehnologija, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond ZDA, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-

v EUR		
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2021	2020
Prihodki od najemnin	32.239	32.117
Drugi prihodki	71.263	49.975
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	103.502	82.092

v EUR		
PRIHODKI OD NAJEMNIN	2021	2020
Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin	31.502	31.502
Prihodki od drugih najemnin	737	615
SKUPAJ PRIHODKI OD NAJEMNIN	32.239	32.117

Družba dosega prihodke tudi od najemnin iz naložbenih nepremičnin, ki jih zaračunava za oddane poslovne prostore v 6. nadstropju poslovne stavbe City družbi Sava pokojninska družba, d. d. Prihodki od oddaje poslovnih prostorov (naložbenih nepremičnin) so v letu 2021 znašali 31.502 EUR. Prihodki iz najemnin iz naložbenih nepremičnin za leto 2022 bodo znašali 31.502 EUR, v naslednjih petih letih pa bodo znašali 157.510 EUR. Celotni znesek možnih letnih najemnin iz naložbenih nepremičnin je 31.502 EUR. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas do 31. 12. 2028.

DRUGI PRIHODKI	2021	2020
Zastava, dedovanje	2.754	1.461
Mehke provizije	41.862	31.145
Ostali drugi prihodki	26.647	17.369
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	71.263	49.975

Drugi poslovni prihodki se nanašajo na prihodke iz naslova izvajanja izbrisa /vpisa zastave/dedovanja, za imetnike investicijskih kuponov ter na prihodke iz mehkih provizij in ostale druge prihodke, ki se nanašajo na prihodke od odprave rezervacij za jubilejne nagrade in na neizplačane nagrade leta 2020.

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2021

v EUR

Opis	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA						VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA	GOSPODARJENJE	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		SKUPAJ
	0,40%	1,10%	1,65%	1,75%	2,00%	2,25%				Najemnine	Drugi poslovni prihodki	
Infond Balkan, delniški podsklad						10798	162					10.960
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov						209.370	2.774					212.144
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						288.860	49.455					338.315
Infond Evropa, delniški podsklad						246.244	1.400					247.644
Infond Financials, delniški podsklad						21.041	1598					22.639
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad		597.289					42.559					639.848
Infond Globalni delniški, delniški podsklad					1.056.594	119.629						1.176.223
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad				376.280		6.007						382.287
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad				1.106.186		191539						1.297.725
Infond Kitajska, delniški podsklad						89.148	588					89.736
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	73.653						5.226					78.879
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov						48.100	5.959					54.059
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma				33.825			0	734				34.559
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad		159.668					13.576					173.244
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov					1.281.062	43.283						1.324.345
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov					146.039	21.172						167.211
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov					423.216	4.393						427.609
Infond Surovine in energija, delniški podsklad					111.060	10.248						121.308
Infond Tehnologija, delniški podsklad					2059521	197.276						2.256.797
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad					903.945	7.388						911.333
Infond ZDA, delniški podsklad					221.744	7.230						228.974
Infond Zdravstvo, delniški podsklad					603.911	22.543						626.454
Drugi kupci									27.000	32.239	71.263	130.502
SKUPAJ	73.653	159.668	597.289	33.825	1.482.466	7.720.653	754.005	734	27.000	32.239	71.263	10.952.795

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2020

Opis	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA						VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		SKUPAJ
	0,40%	1,10%	1,65%	1,75%	2,00%	2,25%		3,00%	Najemnine	Drugi poslovni prihodki	
Infond Balkan, delniški podsklad						10.187	49				10.236
Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov						153.256	501				153.757
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						132.610	8950				141.560
Infond Europe, delniški podsklad						229.388	541				229.929
Infond Financials, delniški podsklad						10.644	56				10.700
Infond Defensive, mešani podsklad			539.037				38.937				577.974
Infond Dynamic, delniški podsklad						692.455	25.343				717.798
Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad					347.229		1.039				348.268
Infond Alfa, mešani podsklad					725565		65313				790878
Infond Frontier, delniški podsklad						74.837	643				75.480
Infond ShortTerm Bond - Euro, obvezniški podsklad	85.660						4.335				89.995
Infond Consumer, delniški podsklad						37.319	739				38.058
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma				20.278				1.388			21.666
Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad		177.401					10.319				187.720
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov						910.696	23.575				934.271
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov						58.457	7.110				65.567
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov						342.440	678				343.118
Infond Energy, delniški podsklad						73.620	10.732				84.352
Infond Technology, delniški podsklad						1.195.282	125.925				1.321.207
Infond BRIC, delniški podsklad						802.092	3.007				805.099
Infond USA, delniški podsklad						197.983	2.328				200.311
Infond Life, delniški podsklad						550.759	20.283				571.042
Drugi kupci									32.117	49.975	82.092
SKUPAJ	85.660	177.401	539.037	20.278	1.072.794	5.472.025	350.403	1.388	32.117	49.975	7.801.078

Finančni prihodki

v EUR		
FINANČNI PRIHODKI	2021	2020
Finančni prihodki iz deležev	44.171	14.105
Finančni prihodki iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	44.171	14.105
Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.572	6.235
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.572	6.235
Drugi prihodki	0	0
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	51.743	20.340

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih se nanašajo na prihodke iz tečajnih razlik in zamudnih obresti.

4.2.2 Odhodki

Poslovni odhodki

v EUR		
STROŠKI	2021	2020
Stroški blaga, materiala in storitev	4.275.873	2.866.562
Stroški porabljenega materiala	33.649	36.654
Stroški storitev	4.242.224	2.829.908
Stroški dela	1.930.568	1.865.314
Stroški plač	1.506.931	1.386.899
Stroški pokojninskih zavarovanj	175.868	169.815
Stroški socialnih zavarovanj	110.857	105.945
Drugi stroški dela	122.418	186.300
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	14.494	16.355
Odpisi vrednosti in oslabitve	1.053.858	1.156.238
Amortizacija	1.037.858	1.143.177
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	5.161
Prevrednotenje naložbenih nepremičnin	16.000	7.900
Drugi poslovni odhodki	59.895	34.110
Rezervacije	6.726	0
Drugi stroški	53.169	34.110
SKUPAJ STROŠKI	7.320.194	5.922.224

v EUR		
STROŠKI STORITEV	2021	2020
Stroški trženja vzajemnih skladov	3.122.361	1.898.944
Stroški reklame in reprezentance	163.347	143.745
Stroški drugih intelektualnih storitev	48.892	66.358
Stroški vzdrževanja	235.724	175.759
Stroški nadomestil in taks ATVP	230.823	217.306
Stroški najemnin	38.082	31.849
Drugi stroški storitev	402.995	295.947
SKUPAJ STROŠKI STORITEV	4.242.224	2.829.908

V okviru stroškov drugih intelektualnih storitev so izkazani stroški odvetniških oz. notarskih, revizijskih in drugih intelektualnih storitev. Celoten znesek stroškov, evidentiranih v letu 2021 za revizijske storitve, znaša 45.787 EUR, od tega 4.197 EUR za revizijo izvedbe pripojitve podskladov, 11.590 EUR za revizijske storitve družbe za upravljanje in 30.000 EUR za stroške notranje revizije.

v EUR

STROŠKI DELA	2021	2020
Stroški plač	1.506.931	1.386.899
Stroški pokojninskih zavarovanj	175.868	169.815
Stroški socialnih zavarovanj	110.857	105.945
Drugi stroški dela	122.418	186.300
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	14.494	16.355
SKUPAJ STROŠKI DELA	1.930.568	1.865.314

Drugi stroški dela se nanašajo na stroške regresa, stroške prehrane, prevoza, dela na domu in bonitet.

v EUR

Stroški po funkcionalnih skupinah	2021	2020
Stroški prodajanja	3.650.592	2.377.358
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	3.669.602	3.544.866
- normalni stroški splošnih dejavnosti	3.669.602	3.539.705
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	5.161

v EUR

FINANČNI ODHODKI	2021	2020
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	28.029	12.910
Finančni odhodki iz oslabitev oz. ob odpravi pripoznanja finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	28.029	12.910
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3	13
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3	13
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.137	9.132
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	9.137	9.132
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	37.169	22.055

4.2.3 Davek od dohodka

v EUR		
DAVEK OD DOHODKA	2021	2020
Davek iz dobička	-688.604	-355.868
Odloženi davek	-1.405	1.128
DAVEK OD DOHODKA	-690.009	-354.740

v EUR						
OBRAČUN DAVKA	Osnova	2021 Davek v %	Vrednost	Osnova	2020 Davek v %	Vrednost
Dobiček pred obdavčitvijo	3.647.175			1.877.139		
Davek						
Davek od osnove	3.647.175	19	-692.963	1.877.139	19	-356.656
Davčno nepriznani odhodki	90.410	19	-17.178	75.981	19	-14.436
Davčne olajšave	108.472	19	20.610	89.931	19	17.087
Prihodki, ki zmanjšujejo davčno osnovo	0	19	0	0	19	0
Odhodki, ki povečujejo davčno osnovo	0	19	0	0	19	0
Sprememba davčne osnove zaradi prehoda na nov način računovodenja	-9.642	19	1.832	4.820	19	-916
Povečanje davčne osnove	4.761	19	-905	4.978	19	-947
ODMERJENI DAVEK	3.841.176		-688.604	2.052.849		-355.868
Odloženi davek		19	-1.405		19	1.128
SKUPAJ DAVEK		18,88	-690.009		18,90	-354.740

Efektivna davčna stopnja za leto 2021 znaša 18,88 %. Družba v letu 2021 uveljavlja 40 % olajšavo za vlaganje v investicije. Odloženi davki se nanašajo na odpravo pripoznanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

4.2.4 Odloženi davek

v EUR						
Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek	stanje na 1.1.2021	vključeno v izkaz poslovnega izida	vključeno v drug vseobsegajoči donos	pobotana vrednost na 31.12.2021	odložene terjatve za davek	odložene obveznosti za davek
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	17.591	-1.398	-858	15.335	16.454	-1.119
SKUPAJ	17.591	-1.398	-858	15.335	16.454	-1.119

Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek	stanje na 1.1.2020	vključeno v izkaz poslovnega izida	vključeno v drug vseobsegajoči donos	pobotana vrednost na 31.12.2020	odložene terjatve za davek	odložene obveznosti za davek
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	17.510	1.128	-1.047	17.591	17.852	-261
SKUPAJ	17.510	1.128	-1.047	17.591	17.852	-261

4.2.5 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

v EUR		
POSLOVNI IZID	2021	2020
Prihodki	11.004.538	7.821.418
Odhodki	-7.357.363	-5.944.279
Poslovni izid	3.647.175	1.877.139
Davki iz dohodka	-688.604	-355.868
Odloženi davek	-1.405	1.128
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.957.166	1.522.399

5 Druga razkritja

5.1 Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah

Družba za upravljanje navaja podatke o znesku bruto plač, drugih prejemkov in drugih ugodnosti, ki so bile obračunane v letu 2021 upravi, vključno z spremenljivim prejemkom z odloženim izplačilom, članom nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah:

v EUR				
	01.01.- 31.12.2021		01.01. - 31.12.2020	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Člani uprave	3	314.534	3	361.046

v EUR				
	01.01.- 31.12.2021		01.01. - 31.12.2020	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Nadzorni svet	0	0	0	0
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	9	522.198	9	426.586
Skupaj		522.198		426.586

Družba ne izkazuje terjatev do članov posloводства in članov nadzornega sveta. Obveznosti družbe do uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb se nanašajo na plačo, obračunane potne stroške in dnevnice za mesec december. Obveznosti do članov uprave iz naslova bruto zaslužkov na dan 31.12.2021 znašajo 19.410 EUR in 19.942 EUR na dan 31. 12. 2020. Družba upravi in/ali članom nadzornega sveta v letu 2021 ni odobrila nobenega posojila oz. poročstva. Družba je imela v letu 2021 dvočlansko upravo.

5.2 Razmerja do družb v Zavarovalni skupini Sava

SAVA INFOND, d.o.o., je družba v Zavarovalni skupini Sava. Za povezane osebe se štejejo družbe iz Zavarovalne skupine Sava. Vse transakcije s fizičnimi osebami, vključno s prejemki uprave in njenimi bližnjimi, so razkrite zgoraj v točki 5.1. Prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb:

v EUR

Povezana oseba	Začetno stanje	Povečanje	Zmanjšanje	Končno stanje
Zavarovalnica Sava, d.d. – vrsta povezanosti: C				
- aktivne časovne razmejitve	1.159	11.191	11.234	1.116
- obveznosti iz poslovanja	1.133	707.067	707.041	1.159
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	196.950	196.950	0
- pasivne časovne razmejitve	52.475	684.591	676.814	60.252
Sava pokojninska družba, d.d.- vrsta povezanosti: C				
- obveznosti iz poslovanja	0	121.148	121.148	0
- pasivne časovne razmejitve	7.201	126.952	121.148	13.005
- terjatve iz poslovanja	0	74.982	74.982	0
Pozavarovalnica Sava, d.d.- vrsta povezanosti: B1				
- aktivne časovne razmejitve	23	24	23	24
- obveznosti iz poslovanja	2.500	31.708	31.312	2.896
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	1.103.050	1.103.050	0
- pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0
- terjatve iz poslovanja	0	0	0	0
Ornatus KC d.o.o. - vrsta povezanosti: C				
- pasivne časovne razmejitve	0	431	0	431

v EUR

Povezana oseba	Prihodki 2021	2020
Zavarovalnica Sava, d.d. – vrsta povezanosti: C		
Sava pokojninska družba, d.d.- vrsta povezanosti: C		
- drugi poslovni prihodki	31.502	31.502
- prihodki od gospodarjenja	27.000	0
Pozavarovalnica Sava, d.d.- vrsta povezanosti: B1		

v EUR

Povezana oseba	Stroški 2021	2020
Zavarovalnica Sava, d.d. – vrsta povezanosti: C		
-stroški provizij	681.443	609.213
- stroški zavarovanja	14.535	13.205
-stroški drugih storitev	15.589	8.904
Sava pokojninska družba, d.d.- vrsta povezanosti: C		
-stroški provizij	126.952	85.847
Pozavarovalnica Sava, d.d.- vrsta povezanosti: B1		
- stroški revizije	30.000	30.000
- stroški najema	0	153
Ornatus KC d.o.o. – vrsta povezanosti: C		
- stroški drugih storitev	431	0

Vrsta povezanosti je razkrita v skladu s Prilogo 3 Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje.

Na osnovi 545. člena Zakona o gospodarskih družbah je uprava družbe podala poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v Skupini, v katerem je ugotovila, da SAVA INFOND d.o.o. na osnovi okoliščin, ki so ji bile znane v trenutku, ko so bili opravljeni pravni posli, ocenjuje, da v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2021 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.3 Prikaz strukture prihodkov od provizij

v EUR

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljavska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
Infond Balkan, delniški podsklad	10.798	0	162	0	10.960
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	209.370	0	2.774	0	212.144
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	288.860	0	49.455	0	338.315
Infond Evropa, delniški podsklad	246.244	0	1.400	0	247.644
Infond Financials, delniški podsklad	21.041	0	1.598	0	22.639
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	597.289	0	42.559	0	639.848
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.056.594	0	119.629	0	1.176.223
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	376.280	0	6.007	0	382.287
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	1.106.186	0	191.539	0	1.297.725
Infond Kitajska, delniški podsklad	89.148	0	588	0	89.736
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	73.653	0	5.226	0	78.879
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	48.100	0	5.959	0	54.059
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	33.825	0	0	734	34.559
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	159.668	0	13.576	0	173.244
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	1.281.062	0	43.283	0	1.324.345
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	146.039	0	21.172	0	167.211
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov	423.216	0	4.393	0	427.609
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	111.060	0	10.248	0	121.308
Infond Tehnologija, delniški podsklad	2.059.521	0	197.276	0	2.256.797
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	903.945	0	7.388	0	911.333
Infond ZDA, delniški podsklad	221.744	0	7.230	0	228.974
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	603.911	0	22.543	0	626.454
Skupaj prihodki od upravljanja investicijskih storitev	10.067.554	0	754.005	734	10.822.293
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	27.000	0	0	0	27.000
SKUPAJ PRIHODKI	10.094.554	0	754.005	734	10.849.293

5.4 Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

v EUR

Število strank na gospodarjenju	znesek sredstev v upravljanju na dan 31.12.2021	obračunana provizija 2021*
1	167.759.484	27.000

* pričetek upravljanja 1.7.2021.

5.5 Mehke provizije

Družba za upravljanje prejema od borznega posrednika Cowen, New York, preko katerega se izvajajo nakupi in prodaje vrednostnih papirjev za podsklade, mehke provizije iz naslova količine opravljenih poslov. Prejeti zneski iz naslova mehkih provizij so namenjeni za plačilo storitev, potrebnih za upravljanje skladov.

Prikaz gibanja mehkih provizij:

v EUR

Začetno stanje 01.01.2021	2.541
Povečanje	41.862
Zmanjšanje	-29.785
Končno stanje 31.12.2021	14.618

5.6 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

S 01. 01. 2022 je družba pričela z individualnim upravljanjem premoženja družb v skupini v višini 1.129.984.409 EUR in s tem postala največji upravljaec individualnega premoženja v Sloveniji.

Družba v letu 2022 pričakuje posledice vpliva negotovosti zaradi vojne v Ukrajini na globalno ekonomijo, ki posledično posredno vplivajo na poslovanje družbe. Negotovost se lahko odraža v večji nestanovitnosti kapitalskih trgov in večjih izplačili iz podskladov krovnega sklada Infond ali portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, kar lahko posledično znižuje vrednosti sredstev v upravljanju in poslovni rezultat družbe za upravljanje. Podskladi krovnega sklada so na dan 31.12.2021 imeli 0,98% čiste vrednosti sredstev v ruskih naložbah. Družba neposredno ne posluje z Rusijo, Ukrajino ali Belorusijo. Navedeno je v veliki meri odvisno od trajanja trenutnih razmer, vendar pa vpliva negotovosti zaradi vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in izkaze družbe v letu 2022 v tem trenutku ni mogoče zanesljivo izmeriti. Na podlagi trenutnih podatkov o poslovanju podskladov in na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančno poslovanje nobenega od podskladov Krovnega sklada Infond, kot tudi finančna stabilnost družbe SAVA Infond, d.o.o., ni ogrožena.



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Ulica Vita Kraigherja 5
SI-2000 MARIBOR

T: 02 229 74 40
E: info@infond.si
www.infond.si
[LinkedIn](#)