



SAVA
INFOND

LETNO POROČILO 2022

**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
1.5	Pregled gospodarskega okolja v letu 2022	16
1.6	Poslovne in razvojne usmeritve družbe.....	18
1.7	Premoženje v upravljanju	20
1.8	Poročilo o delu marketinga in prodaje v letu 2022.....	21
1.9	Upravljanje tveganj.....	23
1.10	Organiziranost in kadri.....	25
1.11	Trajnostni razvoj.....	27
1.12	Pomembni sodni spori.....	30
1.13	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta.....	30
1.14	Izjava o upravljanju.....	31
	Poročilo neodvisnega revizorja.....	38
	Izjava uprave.....	41
2	Računovodski izkazi	42
2.1	Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.....	42
2.2	Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 31.12	43
2.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	44
2.4	Izkaz gibanja kapitala.....	45
2.5	Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12	46
3	Priloga s pojasnili k izkazu	47
3.1	Izjava o skladnosti.....	47
3.2	Predpisi, splošni akti, uporabljeni pri sestavljanju računovodskih izkazov	47
3.3	Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev.....	48
4	Pojasnila k izkazu	60
4.1	Pojasnila k izkazu finančnega položaja	60
4.1.1	Neopredmetena sredstva	60
4.1.2	Opredmetena sredstva	60
4.1.3	Naložbene nepremičnine	62
4.1.4	Dolgoročne finančne naložbe	62
4.1.5	Dolgoročne poslovne terjatve	63
4.1.6	Odložene terjatve za davke.....	63
4.1.7	Nekratkoročna sredstva za prodajo	63
4.1.8	Kratkoročne poslovne terjatve.....	64
4.1.9	Denarna sredstva	64
4.1.10	Druga sredstva	65
4.1.11	Kapital	65
4.1.12	Bilančni dobiček.....	65
4.1.13	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve.....	66
4.1.14	Druge dolgoročne obveznosti	67
4.1.15	Kratkoročne poslovne obveznosti.....	67
4.1.16	Druge obveznosti	68
4.1.17	Pogojna sredstva in obveznosti.....	68

4.1.18	Finančni inštrumenti	69
4.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	73
4.2.1	Prihodki	73
4.2.2	Odhodki	78
4.2.3	Davek od dohodka	80
4.2.4	Odloženi davek	80
4.2.5	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	81
5	Druge razkritja	81
5.1	Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah	81
5.2	Razmerja do družb v Zavarovalni skupini Sava	82
5.3	Prikaz strukture prihodkov od provizij	84
5.4	Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti	85
5.5	Mehke provizije	85
5.6	Dogodki po datumu računovodskih izkazov	86

1 POSLOVNO POROČILO

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU

v EUR

Izkaz finančnega položaja	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	10.329.679	9.905.197	7.726.944
Kapital	9.294.659	8.439.697	6.774.425
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki od prodaje (upravljanja investicijskih skladov)	11.664.168	10.849.293	7.718.986
Poslovni izid iz rednega poslovanja	4.574.360	3.632.601	1.886.755
Poslovni izid iz finančnega poslovanja	-520.054	14.574	-1.715
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.054.306	3.647.175	1.877.139
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.290.258	2.957.166	1.522.399
Sredstva v upravljanju			
Sredstva v upravljanju	494.429.217	570.549.106	409.188.543
Kazalci v odstotkih			
ROA – po obdavčitvi	32,52	33,54	20,26
ROE – po obdavčitvi	37,11	38,87	23,04
Čisti poslovni izid na povprečno število zaposlenih*	93.932	88.387	51.398
ČVS na povprečno število zaposlenih*	14.115.257	17.053.206	13.814.603
Prihodki na povprečno število zaposlenih*	335.818	328.916	264.059
Stroški dela na povprečno število zaposlenih*	63.007	57.703	62.975

*Povprečno število zaposlenih v letu 2022 je 35,028 (izračunano iz delovnih ur)

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2022

Družba je ob koncu leta 2022 upravljala premoženje Krovnega sklada Infond in opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Čista vrednost sredstev v upravljanju družbe je na dan 31. 12. 2022 znašala 494.429.217 EUR, kar je 13 % manj kot na dan 31. 12. 2021, ko je znašala 570.549.106 EUR. Sredstva v gospodarjenju so se povečala iz 167.759.484 EUR konec leta 2021 na 1.006.246.110 EUR na dan 31. 12. 2022.

Družba je v poslovnem letu 2022 dosegla:

v EUR

Opis	2022	2021
Prihodki	11.767.575	11.004.538
Odhodki	-7.713.269	-7.357.363
Poslovni izid	4.054.306	3.647.175
Davki iz dohodka	-765.027	-688.604
Odloženi davek	979	-1.405
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.290.258	2.957.166

Na dan 31. 12. 2022 družba izkazuje bilančno vsoto v znesku 10.329.679 EUR in kapital v znesku 9.294.659 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI DRUŽBE SAVA INFOND V LETU 2022

januar

1. januar 2022 – družba je prevzela upravljanje premoženja še dveh strank v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. S tem je postala družba z največjim obsegom sredstev v gospodarjenju s finančnimi instrumenti v Sloveniji.

april

11. april 2022 – Družba je na področju trženja skladov začela sodelovati z novim pogodbenim partnerjem LON d.d.

19. april 2022 – Peto leto zapored je bila družba razglašena za najboljšo družbo za upravljanje s sedežem v Sloveniji. Že dvanajsto leto zapored je podelitev organizirala revija Moje finance. Poleg tega je bilo 5 upravljavcev Sava Infond uvrščenih med 10 najboljših slovenskih upravljavcev skladov, trije podskladi pa so skupaj prejeli 5 nagrad za najboljši sklad svoje kategorije v različnih ocenjevalnih obdobjih.

junij

Zaključena je bila selitev informacijskega sistema družbe v podatkovni center Zavarovalnice Sava.

december

20. december 2022 – aktiviranje portala SavaNet za spletno poslovanje vlagateljev z Infond skladi, ki omogoča prijaznejšo registracijo, prijavo, uporabo in potrjevanje zahtev, funkcionalno in grafično posodobitev prikazov ter poslovanje tudi na mobilnih napravah.

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 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, (Ul. Eve Lovše 7 od 26.1.2023)
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 Sava Re, d. d., in ga je mogoče pridobiti na spletni strani www.sava.si.

Družbeniki po stanju na dan 31. 12. 2022

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

1.2 Nagovor uprave

Za nami je poslovno leto, ki nam lahko služi kot opomnik, kako lahko različni gospodarski in politični dejavniki spremenijo trdno zasidrana prepričanja o delovanju kapitalskih trgov in gibanju cen finančnih instrumentov. Povišana inflacija in z njenim umirjanjem povezani hitri dvigi obrestnih mer, vojna v Ukrajini in posledično dvig cen energentov ter kitajska politika ničelne tolerance do covida-19, ki je močno prizadela svetovni gospodarski trg, so oblikovali okolje, v katerem je družba poslovala v letu 2022. Gledano z vidika donosnosti naložbe v mešani sklad delnic in obveznic, je bilo to celo najslabše leto v zgodovini finančnih trgov.

V zaostrenih pogojih poslovanja, ki so vplivali na obseg sredstev v upravljanju, poslovanje družbe kljub vsemu ocenjujemo kot uspešno. Čisti prihodki od prodaje so v primerjavi z letom 2021 zrasli za 7,5 % na 11,66 mio EUR, čisti dobiček s 3,29 milijona EUR za 11,3 % presega lanskoletnega. Tržni delež družbe na zadnji obračunski dan, 30. 12. 2022, znaša 12,6 %.

Družba je konec leta 2022 upravljala s premoženjem strank v višini 494,4 milijonov EUR v 19 podskladih Krovnega sklada Infond in 1.006,2 milijonov EUR v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

V letu 2022 so največji prispevek k poslovnemu rezultatu ustvarila vplačila vlagateljev in dodatna sredstva v okviru storitve gospodarjenja. Na področju prodaje je družba realizirala večino zastavljenih ključnih ciljev. Vplačila vlagateljev so presegla načrtovana. Neto prilivi so znašali 23,7 milijonov EUR, kar je 3 % manj od načrtovanih. Konec leta je bilo sklenjenih 28 % več direktnih obremenitev za postopna mesečna vplačila kot ob enakem času leta 2021. Prodajna mreža za vlagatelje se je razširila s poslovalnicami banke Lon, ki pred tem niso tržile vzajemnih skladov.

Sava Infond je bila že peto leto zapored pri ocenjevanju uspešnosti upravljanja vzajemnih skladov, ki ga izvaja revija *Moje finance*, imenovana za najboljšo družbo za upravljanje v Sloveniji. Poleg tega so bili trije skladi prejemniki skupaj petih nagrad za najboljši sklad svoje kategorije, med deseterico najboljših upravljavcev skladov v Sloveniji pa je kar pet upravljavcev Sava Infond.

Trajnostni razvoj je področje, ki mu družba posveča prav posebno pozornost. Družba je zavezana k oblikovanju strategije zmanjševanja izpustov toplogrednih plinov. Priložnost za investiranje v sklad, ki pri upravljanju upošteva in izpolnjuje kriterije trajnostnega razvoja, ponuja tudi vlagateljem. Delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom SFDR. Najmanj 80 % sredstev predstavljajo naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti, pri izbiri naložb pa upošteva tudi prakso dobrega upravljanja.

Zaradi zagotavljanja varnega poslovanja in dodatnega zmanjševanja tveganj na področju informacijske in kibernetske varnosti je družba v letu 2022 preselila celoten informacijski sistem v podatkovni center Zavarovalnice Sava.

Konec leta je za vlagatelje v Infond sklade zaživel enoten spletni in mobilni portal SavaNet, kjer lahko vlagatelj na enem mestu opravlja vse storitve, ki jih družba omogoča, prav tako pa tudi storitve iz ponudbe Zavarovalnice Sava in pokojninske družbe Sava pokojninska.

Doseganje ciljev družbe in skupine ni mogoče brez zaposlenih. Družba namenja velik poudarek aktivnostim za razvoj zaposlenih. V letu 2022 je bila posebna pozornost namenjena razvoju vodstvenih veščin, krepitvi sistema upravljanja učinkovitosti in v okviru tega sistema ciljnega vodenja kot stalnemu procesu, ki motivira zaposlene za dosežke in razvoj.

Družba med sodelavci spodbuja zdrav, do okolja, ljudi in živali odgovoren življenjski slog. S svojim delovanjem vpliva tako na zaposlene kot na svoje okolje, zato imajo zaposleni na voljo dan za zdravje in dan za korporativno prostovoljstvo.

Družba si je za leto 2023 zastavila naslednje ključne usmeritve:

- S** osredotočenost na stranko,
- S** nadgraditev sodelovanja s ključnimi distributerji,
- S** izkoriščanje priložnosti za vzpostavitev novih prodajnih kanalov,
- S** vzpostavitev dodatnih sinergij znotraj Zavarovalne skupine Sava, ki bi privedle do povečanja indirektnega obsega prodaje, ter izkoristku drugih potencialnih sinergij na področju upravljanja premoženja,
- S** na področju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti bo družba še naprej vzpostavljala trden in zanesljiv sistem upravljanja,
- S** racionalizacija poslovnih procesov z večjo digitalizacijo in uporabo umetne inteligence,
- S** trajnostni razvoj.

Poslovodstvo se zahvaljuje 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.

Jožica Palčič
predsednica uprave



mag. Samo Stonič
član uprave



1.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SAVA INFOND d. o. o. je leta 2022 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. 2022 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, računovodstvo, upravljanje tveganj, aktuarstvo in za 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 Savi Re, 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.

g. 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, optimizacija zalednih procesov in razvoj ključnih produktov. Svoje delovne izkušnje je pridobil na vodilnih in vodstvenih delovnih mestih v Zavarovalnici Sava, Zavarovalnici Triglav in Merkur zavarovalnici. Miha Pahulje je magister javne uprave.

ga. Nada Zidar, članica nadzornega sveta SAVA INFOND d.o.o., je svetovalka direktorice Slovenskega zavarovalnega združenja, g.i.z., za področje ekonomske in finančne funkcije ter statistike. Na svojem področju je med drugim zadolžena za sodelovanje z zavarovalnicami oz. članicami Slovenskega zavarovalnega združenja, z regulatorjem trga ter z mednarodnimi institucijami, v delo katerih je vključeno Slovensko zavarovalno združenje. Do konca leta 2021 je delovala kot direktorica poslovnega centra za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb Save Re, 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 pridobil na vodstvenih položajih na področju financ v Vzajemni d.v.z. in Merkur zavarovalnici, d.d. Jure Košir je univerzitetni diplomirani ekonomist.

1.4 Pregled dela nadzornega sveta

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor

Nadzorni svet

Na podlagi 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) in pregledu revidiranega Letnega poročila družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. za leto 2022, Poročila o odnosih do povezanih družb za leto 2022, revizorjevih mnenj, predloga uporabe bilančnega dobička in Letnega poročila notranje revizije SAVA INFOND d.o.o. za leto 2022 nadzorni svet sprejema naslednjo

POROČILO NADZORNEGA SVETA

1. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA IN NAČINU PREVERJANJA POSLOVANJA DRUŽBE

Osnovne informacije

Nadzorni svet družbe SAVA INFOND d.o.o. je leta 2022 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.

Tekom celotnega leta 2022 je skrbno spremljal poslovanje družbe SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o. z namenom zagotavljanja učinkovitega sistema upravljanja družbe in investicijskih skladov. Delo je opravljal v skladu z visokimi strokovnimi standardi in etičnimi vrednotami. Vzpodbujal je varnost in trdnost sistema upravljanja. Imenovana je Komisija za presojo sposobnosti in primernosti, ki je opravljala naloge v skladu z Poslovníkom 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, prav tako ni imenoval komisije za prejemke, katere dela in naloge opravlja v skladu s Poslovníkom 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 Poslovníkom 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 redno spremljal poslovanje družbe in usmerjal ter podpiral vse aktivnosti uprave za morebitno nadgradnjo postopkov dela.

Uprava in nadzorni svet sta nadalje podpirala razvoj informacijskega sistema in informacijskih rešitev z upoštevanjem priložnosti za razvoj, trajnostnim vidikom, učinkovitim upravljanjem tveganj in zagotavljanjem neprekinjenega delovanja. Nadzorni svet je skrbno spremljal nadgradnje na področju strežniške infrastrukture in uvedbo digitalizirane platforme SavaNet za vlagatelje. Z nadgradnjami na področju informacijskega sistema je družba izvedla pomemben napredek na področju neprekinjenega delovanja in informacijske varnosti. Z uvedbo SavaNeta pa se je področje poslovanja s strankami pomembno informatiziralo. Napredek družbe je bil spremljan na vseh področjih, kjer so zaznana povečana tveganja in ocenjuje se, da družba spremlja tveganja in uvaja ustrezne ukrepe za obvladovanje tveganj.

Nadzorni svet je glede na zaostrene razmere na kapitalskih trgih skrbno spremljal tudi vpliv negativnih donosov finančnih instrumentov na poslovanje družbe za upravljanje.

Poslovanje družbe se je spremljalo 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 petih rednih sejah in dveh 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.

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.

Najpomembnejše teme v letu 2022 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. 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** obravnaval poročilo o informacijski varnosti,
- S** obravnaval prenove različnih politik družbe, za katere je pristojen,
- S** soglašal z letnim načrtom dela notranje revizije in se seznanil z letnim načrtom skladnosti poslovanja,
- S** potrdil letni program usposabljanja nadzornega sveta,
- S** izvedel izborni postopek in oblikoval predlog revizorja za prihodnje triletno obdobje,
- S** potrdil revizijske pogodbe z zunanjim revizorjem,
- S** izvajal aktivnosti v zvezi s politiko prejemkov, še posebej je izvedel letni pregled politike, potrdil spremembe politike in odločal o variabilnem prejemku uprave,
- S** se seznanjal s potekom projektnih aktivnosti, ki se nanašajo na implementacijo SavaNeta in nadgradnjo informacijskega sistema,
- S** se izobraževal o načinu implementacije trajnostnega razvoja v okviru podskladov družbe,
- S** podal soglasje k nekaterim notranje organizacijskim spremembam,
- S** izvedel samoocenitev dela nadzornega sveta,
- S** potrdil program dela zunanjega revizorja,
- S** spremljal aktivnosti za prodajo lastne nepremičnine družbe in dal soglasje za najem novih poslovnih prostorov,
- S** podal soglasje k poslovnemu načrtu,
- S** podal soglasje k strateškemu načrtu družbe 2023 do 2027,
- S** potrdil načrtovano skupščino in predloge 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 ter drugimi poročanji uprave, v okviru katerih je pri obravnavi tudi tvorno sodeloval in dajal predloge za izboljšave.

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.

2. PREGLED IN POTRDI TEV REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA DRUŽBE SAVA INFOND D.O.O.

Uprava je nadzornemu svetu predložila Revidirano letno poročilo družbe SAVA INFOND d.o.o., ki ga je nadzorni svet obravnaval na seji dne 10. marca 2023.

Nadzorni svet ocenjuje, da revidirano letno poročilo izkazuje pošteno sliko poslovanja družbe in vsebuje vse podatke in razkritja, ki so potrebna za presojo poslovanja in finančnega položaja družbe v letu 2022.

Na podlagi preveritve revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2022 in mnenja zunanjega revizorja, nadzorni svet potrjuje revidirano letno poročilo družbe SAVA INFOND d.o.o. za leto 2022.

3. PREGLED POROČILA REVIZORJA

Iz poročila revizorja KPMG Slovenija, d.o.o. z dne 27. februar 2023 izhaja, da so računovodski izkazi družbe resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31.12.2022 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Nadzorni svet na revizorjevo poročilo nima pripomb.

4. MNENJE K POROČILU O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB ZA LETO 2022

Iz poročila uprave izhaja, da družba na osnovi okoliščin, ki so ji bile znane v trenutku, ko so bili opravljeni pravni posli, ocenjuje, da v navedenih pravnih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2022 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščen dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe. Tudi revizor ocenjuje, da so navedbe v poročilu uprave v vseh pomembnih pogledih točne in ni zaznati morebitnega prikrajšanja a družbe.

Nadzorni svet na podlagi 546. a člena ZGD-1 ocenjuje, da v sklenjenih pravnih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni zaznati prikrajšanja družbe. Na poročilo uprave in revizorjevo mnenje nima pripomb.

5. PREVERITEV PREDLOGA UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet se je seznanil s predlogom uprave o delitvi bilančnega dobička za leto 2022 z dne 31.1.2023, v okviru katerega je uprava predlagala delitev v višini 3.000.000 EUR. Zaradi prodaje nepremičnine je uprava družbe 28.2.2023 znova odločala o izplačilu bilančnega dobička in sprejela spremenjen predlog, o katerem odloča tudi nadzorni svet.

Bilančni dobiček, ugotovljen v Letnem poročilu za leto 2022, v znesku 6.560.518,86 EUR, ki je sestavljen iz čistega poslovnega dobička leta 2022 v znesku 3.290.257,59 EUR in prenesenega poslovnega dobička preteklih let v znesku 3.270.261,27 EUR se uporabi na naslednji način:

4.000.000,00 EUR se uporabi za izplačilo družbenikom, ki so na dan sprejetja tega sklepa vpisani v sodni register kot družbeniki družbe in sicer

-  3.394.000,00 EUR družbeniku Sava Re d.d.
-  606.000,00 EUR družbeniku Zavarovalnica Sava d.d.

Del bilančnega dobička leta 2022 v višini 2.560.518,86 EUR ostane nerazporejen in se razporedi v kategorijo prenesenega dobička.

Bilančni dobiček se izplača v roku 30 dni od sprejetja sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička.

Nadzorni svet družbe soglaša s spremenjenim predlogom uprave o uporabi bilančnega dobička.

6. MNENJE NADZORNEGA SVETA K LETNEMU POROČILU NOTRANJE REVIZIJE SAVA INFOND D.O.O. ZA LETO 2022

V letu 2022 je notranja revizija opravljala revizijske posle na področjih, opredeljenih v Letnem načrtu dela notranje revizije za leto 2022.

Revizijski cilji, ki jih je NR izpolnjevala pri revidiranju, so bili usmerjeni k preverjanju ustreznosti in učinkovitosti postopkov upravljanja tveganj ter uspešnosti in učinkovitosti delovanja kontrolnih postopkov na pomembnejših odsekih poslovanja in upravljanja družbe. NR je preverjala primernost notranjih kontrol, ki preprečujejo verjetnost nastanka prevar in morebitno ranljivost informacijske podpore poslovanju.

Poleg načrtovanih rednih pregledov, ki se izvajajo na osnovi predhodne ocene tveganj, notranja revizija opravlja tudi naloge po sklepu uprave in nadzornega sveta. V letu 2022 so bili tako skupno izvedeni 4 notranjerevizijski pregledi, na podlagi katerih je bilo s strani notranje revizije predlaganih 13 priporočil. Nadzorni svet družbe Sava Infond, d.o.o. ocenjuje, da je notranja revizija delovala strokovno in neodvisno, hkrati pa je upoštevala tudi usmeritve nadzornega sveta in uprave družbe ter s svojimi priporočili dala pomemben prispevek obvladovanju tveganj v delovanju družbe Sava Infond, d.o.o.

Na podlagi vseh opravljenih preizkusov in uporabljenih metod po posameznih področjih revidiranja, je nosilka funkcije notranje revizije mnenja, da je v družbi Sava Infond, d.o.o. sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj ustrezen in da je stopnja zanesljivosti njegovega delovanja dobra. Meni tudi, da je bilo upravljanje družbe Sava Infond, d.o.o. ustrezno ter da družba uspešno upravlja tveganja, ki bi lahko ogrožala uspešno in gospodarno poslovanje družbe. Po mnenju nosilke funkcije notranje revizije pa še

obstajajo priložnosti za izpopolnitev delovanja sistema notranjih kontrol. Pri opravljenih revizijskih poslih so bile ugotovljene posamezne nepravilnosti in pomanjkljivosti, na katere je notranja revizija opozorila in predlagala priporočila za izboljšave kontrolnih postopkov ter upravljanja družbe in tveganj. Uprava družbe se zaveda možnih vplivov ugotovljenih nepravilnosti in pomanjkljivosti na doseganje ključnih ciljev družbe, zato sprejema ustrezne ukrepe oziroma si prizadeva, da bi te nepravilnosti in pomanjkljivosti v čim krajšem času odpravila. Sprejeti ukrepi vodijo k večji učinkovitosti delovanja notranjih kontrol in urejenosti poslovanja družbe.

Nadzorni svet družbe Sava Infond, d.o.o. je redno spremljal uspešnost in učinkovitost delovanja notranje revizije v četrtletnih poročilih in letnem poročilu o delu notranje revizije. Člani nadzornega sveta so bili seznanjeni s Programom zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja notranje revizije v družbi v letu 2022. Rezultati notranje presoje oz. samoocenitve za leto 2022 so pokazali, da je delovanje notranje revizije v vseh pomembnih pogledih skladno z zakonodajo in Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju. Zunanjo presojo kakovosti notranje revizije v družbi je v letu 2020 izvedla družba Deloitte revizija d.o.o. Na osnovi izvedenih postopkov pri zunanji oceni delovanja notranje revizije je zunanja presoja potrdila skladno delovanje notranje revizije v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel.

Nadzorni svet na podlagi navedenega daje pozitivno mnenje na letno poročilo notranje revizije za leto 2022.

Maribor, 10. marec 2023

Predsednica nadzornega sveta
Mag. Polona Pirš Zupančič



1.5 Pregled gospodarskega okolja v letu 2022

V leto 2022 se je vstopilo z upanjem, da se bo življenje po dveh letih boja s pandemijo končno vrnilo v normalne tirnice. Odprava omejevalnih ukrepov, ki naj bi storitvenemu sektorju omogočila, da se pridruži gospodarskemu okrevanju, postopna razbremenitev oskrbovalnih verig in presežna privarčevana sredstva gospodinjstev so obetali še eno leto nadpovprečne gospodarske rasti. Največji izziv je predstavljala inflacija in postopna normalizacija monetarne politike. Kljub temu je prevladovalo mnenje, da je večji del inflacije prehodne narave kot posledica pandemije. Nato se je zgodila vojna med Rusijo in Ukrajino. Globalna gospodarska rast se je tako v letu 2022 močno upočasnila. Še v letu 2021 je znašala 6 %, v letu 2022 bo po oceni Mednarodnega denarnega sklada 3,4 %.

Povišana inflacija je v letu 2022, tudi zaradi vojne v Ukrajini, še bolj pokazala svoje zobe in dosegla najvišje vrednosti v zadnjih 40-ih letih. Centralne banke so odreagirale agresivno; medtem ko je bilo na začetku leta pričakovati le dvige v višini 0,5 % s strani ameriške centralne banke in nobenega dviga ključne obrestne mere s strani evropske centralne banke, smo ob koncu leta 2022 videli kar za 4,25 % višje obrestne mere v ZDA in za 2,5 % na evroobmočju.

Ni pa bila inflacija in boj z njo edini negativni dejavnik v letu 2022. Predvsem vojna v Ukrajini je prinesla novo geopolitično realnost in energetske šok za Evropo. Čeprav je Evropi to zimo uspelo preprečiti najhujše, pa tveganja v povezavi z energetske varnostjo ostajajo. Kitajska se je ubadala tako s pokom svojega nepremičninskega balona, ki je bil glavni motor rasti v preteklosti, kot tudi z manjšo potrošnjo zaradi ničelne tolerance do covida-19.

Ključni gospodarski podatki

Regija	Rast BDP			Inflacija			Brezposelnost		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Svet	3,40%	2,90%	3,10%	8,80%	5,20%	3,30%			
ZDA	2,00%	1,40%	1,00%	8,10%	3,50%	2,00%	3,50%	4,40%	4,80%
Evroobmočje	3,50%	0,70%	1,60%	8,30%	5,70%	1,80%	6,70%	7,10%	7,10%
Nemčija	1,90%	0,10%	1,40%	8,50%	7,20%	2,00%	5,30%	5,60%	5,60%
Francija	2,60%	0,70%	1,60%	5,80%	4,60%	1,60%	7,40%	7,60%	7,60%
Španija	5,20%	1,10%	2,40%	8,80%	4,90%	1,70%	12,80%	13,10%	12,90%
Italija	3,90%	0,60%	0,90%	8,70%	5,20%	2,00%	8,10%	8,50%	8,50%
Japonska	1,40%	1,80%	0,90%	2,00%	1,40%	1,00%	2,60%	2,50%	2,40%
Države v razvoju	3,90%	4,00%	4,20%	9,90%	8,10%	4,30%	5,10%	5,00%	4,90%
Kitajska	3,00%	5,20%	4,50%	2,20%	2,20%	2,00%	4,10%	4,10%	4,00%

Vir: Bloomberg 2022, napovedi analitikov

IMF: World economic outlook, oktober 2022, ter IMF: World economic outlook update, januar 2023.

Boj z inflacijo, ki ga centralne banke bijejo z zviševanjem obrestnih mer, je odseval tudi na finančnih trgih. Praktično vsi naložbeni razredi, na čelu z delnicami in obveznicami, so doživeli večje upade. Globalni delniški indeks je tako leto zaključil 13,2 odstotka nižje. Gre za največji upad po veliki finančni krizi in letu 2008.

Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

V EUR	2021	2022	10 let	PE	PE 2023	DIV Y
Delniški trgi						
MSCI ACWI (Globalni delniški indeks)	27,3%	-13,2%	10,3%	15,7	14,9	2,4%
MSCI WORLD (Razviti trgi)	30,8%	-13,0%	11,1%	16,7	15,5	2,3%
MSCI EM (Trgi v razvoju)	4,6%	-15,1%	3,6%	10,7	11,4	3,2%
MSCI US (Ameriške delnice)	35,8%	-14,8%	14,2%	19,0	17,7	1,7%
MSCI EUROPE (Evropske delnice)	25,1%	-9,5%	6,8%	14,6	11,9	3,5%
MSCI JAPAN (Japonske delnice)	10,4%	-11,3%	7,8%	13,5	12,1	2,7%
MSCI CHINA (Kitajske delnice)	-16,0%	-17,0%	4,6%	11,1	12,0	2,5%
MSCI Value	30,9%	-0,6%	9,5%	12,5	11,8	3,5%
MSCI Growth	30,1%	-24,7%	12,4%	26,3	23,5	1,1%
Obvezniški trgi						
	2021	2022	10 let	YTM 2021	YTM 2022	Trajanje
iBoxx € Overall Index	-2,9%	-17,2%	0,6%	0,51	3,48	6,32
iBoxx € Corporates Index	-1,1%	-14,2%	0,8%	0,74	4,33	4,58
iBoxx € Sovereigns Index	-3,4%	-18,4%	0,8%	0,49	3,32	7,03
Ostalo						
	2021	2022				
Nafta brent (sodček) - cena v USD	77,8	85,9				
Zlato (unča) - cena v USD	1.829	1.824				
Bitcoin - cena v USD	46.334	16.540				
Tečaj EUR/USD	1,14	1,07				
Opombe: donosi vključujejo neto dividende; merjeno v EUR.						
Vir: Bloomberg 2022						

Leto 2022 je prineslo zanimivo gibanje med sektorji. Na vrhu je bil znova sektor energije, saj je pridobil preko 40 %. Razlog je dobro znan, vojna v Ukrajini je prinesla višje cene energentov, predvsem zemeljskega plina. Dobro so se odrezali tudi defenzivni sektorji (javna oskrba, osnovne potrošne dobrine in zdravstvo). Na strani poražencev pa najdemo growth segmente: komunikacijske storitve (Google, Meta), trajne potrošne dobrine (Amazon, Tesla) in informacijsko tehnologijo. Glavni razlog sta prevrednotenje teh segmentov zaradi višjih obrestnih mer, pa tudi slabše poslovanje.

Izstopajoča tema leta 2022 je bila tudi dokončen pok balončka, ki je nastal v nekaterih segmentih delniških trgov in tudi zunaj tradicionalnih finančnih trgov (kripto). Že v letu 2021 je bilo zaznati umiritev rasti pri zmagovalcih v obdobju pandemije, v letu 2022 pa nekatera od teh podjetij kotirajo celo nižje kot pred pandemijo.

Večji šok so vlagatelji doživeli pri obveznicah. Naložbeni razred, ki v očeh vlagateljev velja za varen, je imel takšne upade, ki smo jih videli le redko. Praviloma je bila korelacija med donosi delnic in obveznic negativna, kar pomeni, da so v letih, ko so delnice doživele upade, obveznice služile kot blažilec v razpršenem portfelju. V letu 2022 ni bilo tako. Splošni obvezniški indeks v Evropi je izgubil dobrih 17 %. Gre za upad, ki je bolj značilen za delniške trge.

1.6 Poslovne in razvojne usmeritve družbe

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.

Razvojne aktivnosti družbe tečejo na področjih prodajnih kanalov, rasti poslovanja, 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 je članica Zavarovalne skupine Sava, ki deluje po naslednjih osnovnih konceptih:

Poslanstvo

Z zavzetostjo in nenehnim napredkom zagotavljati varnost in kakovost življenja.

Družba s strokovnim upravljanjem 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.

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

Vizija

Gradnja na stranko osredotočeno, prilagodljivo in trajnostno usmerjeno zavarovalniško skupino.

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. Nadgrajevanje trajnostno usmerjenega poslovnega okolja in produktov.

Vrednote

Razvijanje odnosov na odgovoren, odkrit in spoštljiv način. Nenehno prizadevanje za izboljšave in krepitev odnosov, preseganje pričakovanja strank.

Aktivnosti v odnosu do okolja (lastniki, družbeno okolje).

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.

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

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

Osredotočenost na stranko, digitalizacija, agent prihodnosti

- S** Nadaljnja integracija izdelkov/storitev prek portalov/klicnih centrov/komunikacijskih kanalov za zagotavljanje 360-stopinjskega pogleda na stranke
- S** Transformacija vloge internega prodajnega osebja (digitalizacija in razvoj sistema s skrbniki strank)
- S** Fleksibilna organizacija in kadrovska strategija, ki sledi digitalni transformaciji

Racionalizacija poslovnih procesov

- S** Učinkovita uporaba novih informacijskih tehnologij za dvig poslovanja na višjo raven
- S** Hitrejša in informacijsko obogatena komunikacija/odzivi strank
- S** Znižanje fiksnih stroškov na enoto prihodka

Trajnostni razvoj

- S** Zaveza k oblikovanju strategije zmanjševanja izpustov toplogrednih plinov

Družba nenehno stremi k optimizaciji delovnih procesov, uporabi novih informacijskih tehnologij in krepitvi varnosti informacijskega sistema. Vzporedno s temi cilji bo družba tekoče izboljševala stroškovno učinkovitost ter poenostavila in racionalizirala poslovanje v delih, kjer je to smiselno.

Družba je sprejela in izvaja aktivnosti v zvezi z trajnostnostjo, ki jih bo krepila glede na razvoj področja in dodatne zahteve predpisov. Družba krepi vlogo odgovornega partnerja in gradi trajnostno usmerjeno poslovno okolje - digitalizacija, zmanjšanje porabe virov energije.

1.7 Premoženje v upravljanju

Čista vrednost sredstev Krovnega sklada Infond, ki ga upravlja družba, po stanju na dan 31. 12. 2022 znaša 494.429.217 EUR.

	Datum začetka upravljanja	Višina ČVS v EUR na dan 31.12.2022	Število imetnikov enot premoženja na dan 30.12.2022	Število enot premoženja na dan 30.12.2022	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 30.12.2022	Donosnost v letu 2022 v %
Krovni sklad Infond		494.429.217				
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	11.12.2010	10.409.217	27.832	959.130	10,8528	-9,85
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	21.04.2005	16.790.717	2.182	351.809	47,7268	-16,77
Infond Evropa, delniški podsklad	15.11.2004	10.712.892	1.074	1.887.793	5,6748	-11,25
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	01.07.1995	31.996.348	3.433	875.914	36,5291	-15,09
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	10.10.2008	51.491.575	30.248	6.380.785	8,0698	-15,63
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	26.09.2008	18.115.072	25.340	1.566.941	11,5608	-13,12
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	01.03.1994	65.502.768	7.339	853.469	76,7488	-15,32
Infond Kitajska, delniški podsklad	16.07.2011	3.753.493	819	321.885	11,661	-18,67
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	16.10.2013	16.632.264	542	1.411.825	11,7807	-5,83
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	20.06.2008	1.859.961	568	1.619.844	1,1482	-40,07
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	09.01.2017	2.798.768	595	217.769	12,852	-13,71
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	14.08.2010	7.761.065	579	686.189	11,3104	-17,59
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	01.09.2004	76.714.531	11.829	5.208.554	14,7286	-14,57
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	01.08.2007	8.542.647	1.646	456.857	18,6987	-20,34
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	03.10.2005	16.520.083	1491	1.094.212	15,0977	23,71
Infond Tehnologija, delniški podsklad	01.10.2007	74.675.642	7.036	1.043.387	71,5704	-32,42
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	03.10.2005	28.281.474	4.686	1.235.781	22,8855	-18,61
Infond ZDA, delniški podsklad	04.06.2007	11.878.782	1001	392.059	30,2985	-15,03
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	04.06.2007	39.991.918	4.108	899.175	44,4763	1,73

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, s 1.1.2022 pa je pričela upravljati premoženje novih institucionalnih strank.

Na dan 31.12.2022 je znašala vrednost sredstev v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti 1.006.246.110 EUR.

1.8 Poročilo o delu marketinga in prodaje v letu 2022

Družba s svojim komuniciranjem posreduje informacije, izobražuje in odgovarja na vprašanja prek lastnih komunikacijskih kanalov, jih nagovarja z orodji oglaševanja in se z njimi neposredno srečuje.

Ključne ciljne javnosti pri komuniciranju z zunanjimi javnostmi so splošna javnost, vlagatelji, tržniki v prodajni mreži in mediji. Družba redno sodeluje z mediji na področju priprav in objav strokovnih člankov o dogajanju na borznih trgih.

V letu 2022 so sporočila pokrivala naslednje teme:

-  vsebine komuniciranja na spletni strani in LinkedIn profilu družbe,
-  oglaševalske akcije,
-  izvedba dveh prodajnih akcij in pospeševanje prodaje,
-  prejete nagrade za družbo, upravljavce in sklade v letu 2022.

Prodaja in prodajne poti

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

-  prodaje prek poslovalnic Nove KBM in Lon,
-  neposredne prodaje, podprte s sistemom videoidentifikacije,
-  prodaje prek neodvisnih pogodbenih posrednikov (samostojni finančni posredniki, banke...) na več kot 80 vpisnih mestih po vsej Sloveniji,
-  elektronskega poslovanja prek spleta (posodobitev in prehod na portal SavaNet),
-  Zavarovalnice Sava, ki ponuja varčevalne možnosti v sklopu naložbenih življenjskih zavarovanj.

Ključna in strateško pomembna distribucijska kanala družbe sta Nova KBM in Zavarovalnice Sava. V letu 2022 so se aktivnosti osredotočile na prodajno podporo tržnikom v bančnih poslovalnicah Nove KBM in Lon, dodatne prodajne in izobraževalne aktivnosti so bile usmerjene tudi v prodajno mrežo 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. V letu 2022 so se izvajale dodatne aktivnosti na področju sodelovanja z obstoječimi in novimi pravnimi osebami. Družba namenja veliko pozornosti informiranju in podpori obstoječim vlagateljem. S pomočjo videoidentifikacije se je vlagateljem omogočila izvedba storitve na daljavo, ki je pripomogla k nemotenemu poslovanju vlagateljev z oddaljenim dostopom.

Družba je spletno aplikacijo InfondNet nadomestila s spletnim in mobilnim portalom SavaNet z namenom izboljšanja uporabniške izkušnje ter posodobitve in prilagoditve obstoječih funkcionalnosti.

Vlagatelje se na vpisnih mestih nagovarja s pomočjo informativnih in promocijskih tiskovin. Vpisna mesta se redno opremlja tudi s promocijskimi gradivi.

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:

-  spletna stran www.infond.si (obvezne objave in vse informacije o družbi in skladih v njenem upravljanju),
-  elektronski mesečnik,
-  letna publikacija Naložbeni mozaik,
-  aktualne predstavitevne tiskovine (predstavitev Infond skladov, Infond skladi v 5 minutah),
-  mediji (javne objave, objave vrednosti enote premoženja v drugih tiskanih in elektronskih medijih ter na spletnih straneh),
-  direktna pošta (za zakonsko predpisana obvestila vlagateljem),
-  dajanje informacij po telefonu: brezplačna telefonska številka 080 22 42 ter osebno na sedežu družbe,
-  spletni in mobilni portal SavaNet,
-  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 2022 je bila korporativna oglaševalska akcija s pozivom *Inflacija zmanjšuje vrednost vaših prihrankov na bančnih računih. Varčujte in preudarno investirajte v Infond sklade*, 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 2022 s tržnim komuniciranjem podprla dve prodajni akciji z oprostitvijo polovice vstopnih stroškov za enkratna vplačila s sklicem Nove KBM ali Save Infond. Vsebine akcij 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 med ključnimi razvojnimi področji, saj je izredno pomembno za doseganje poslovnih in strateških odločitev družbe. Družba je v letu 2021 pričela opravljati storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, zaradi česar je svoj sistem upravljanja tveganj občutno nadgradila ter s tem procesom nadaljevala tudi v letu 2022.

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 oziroma zmanjševanja ter obvladovanja tveganj na sprejemljivo raven. Sestavljajo ga sprotne notranje kontrole, služba skladnosti, služba 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 oziroma 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 organom in obveščanjem javnosti.

Z notranjim procesom ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala, glede na ocenjena tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot tudi v izjemnih okoliščinah. Družba ohranja visok kapitalski obseg z namenom zaupanja naložbenikov, upnikov in trga ter z namenom trajnostnega razvoja družbe. Kapitalsko ustreznost izračunava pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida in v primeru večjih predvidenih sprememb, ki bi lahko vplivale na kapitalsko ustreznost, o izpolnjevanju le-te poroča nadzornemu organu družbe. Gospodarjenje z viri in naložbami je urejeno tako, da je družba 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 pripravljenosti družbe 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 dobičkovnost, kapitalska ustreznost ter limitni sistemi tržnih, kreditnih, likvidnostnih in operativnih tveganj ter tveganj nasprotne stranke.

V letu 2021 je družba prešla na samoocenjevanje tveganj v programu, ki ga uporabljajo vse družbe v Zavarovalni skupini Sava. Družba najmanj letno izdeluje profil tveganosti, s katerim ocenjuje skupno izpostavljenost tveganjem družbe. Register tveganj družba tekoče dopolnjuje z novimi pretnjami, ki se pojavijo pri njenem poslovanju. V letu 2022 se je tako register tveganj dopolnjeval s projektnimi tveganji ter trajnostnostnim tveganjem.

Z izobraževanjem, širjenjem kulture upravljanja tveganj ter s standardi in postopki upravljanja tveganj si bo družba še naprej 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 s finančnimi instrumenti.

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. Do konca strateškega obdobja, ki se je zaključilo z letom 2022, si je zastavila in uresničila naslednje strateške cilje:

- 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 kadrovsko strukturo 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 2022 je družba velik poudarek namenila razvojnim aktivnostim v zvezi z zaposlenimi. Pri tem je v ospredje postavila razvoj vodstvenih veščin. Med letom je družba krepila tudi sistem upravljanja učinkovitosti in v okviru tega sistem ciljnega vodenja, da postane stalen proces, ki motivira zaposlene za dosežke in razvoj.

Pri zagotavljanju organizacijske učinkovitosti družba sledi 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 spodbuja 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 31.12.2022



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

Na dan 31. 12. 2022 je bilo v družbi zaposlenih 37 oseb.

Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta

2022		
Stopnja izobrazbe	Število	Delež v %
Osnovna izobrazba	0	0,0
Srednja izobrazba	1	2,7
Višja izobrazba	1	2,7
Visoka strokovna izobrazba	13	35,1
Univerzitetna izobrazba/2. bolonjska stopnja	14	37,9
Magistri in doktorji/3. bolonjska stopnja	8	21,6
SKUPAJ	37	100,0

Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2022 povprečno število zaposlenih 35,03 delavca.

1.11 Trajnostni razvoj

Trajnostna naravnost družbe omogoča, da družba zasleduje poslanstvo dolgoročnih kakovostnih odnosov z deležniki, ter vrednote kot so strokovnost, varnost in družbena odgovornost. Družba ima načela, vrednote, cilje, funkcije in kontrole trajnosti poslovanja opredeljene v notranjih dokumentih.

Družba pri poslovanju zasleduje naslednja načela:

- S Trajnostno poslovanje postane del korporativnih, zalednih in kontrolnih poslovnih procesov** - vključitev trajnostnega razvoja v vse delovne procese na načelni in izvedbeni ravni.
- S Trajnostno poslovanje postane del investicijskega procesa.**
- S Odgovorni delodajalec** – družba poskrbi za kadrovske razvoj, še zlasti zdravo življenje in dobro počutje zaposlenih, enakopravnost in spodbuja izobraževanje in usposabljanje.
- S Odgovorni partner** – družba odgovorna upravlja zaledne procese, nabavo, storitve, humanitarne projekte, sponzorstva, donatorstva.
- S Družba gradi trajnostno usmerjeno poslovno okolje** - digitalizacija, zmanjšanje porabe elektrike in odpadkov, manj službenih poti.

Aktivnosti trajnostnega razvoja so razdeljene na tri temeljne usmeritve:

- S stranka in drugi deležniki,**
- S investicijski proces,**
- S 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 presoja po merilu koristi vlagatelja ali stranke.

Družba stranki:

- S ponuja raznovrstne in kakovostne produkte,**
- S ponuja kakovostno in hitro storitev,**
- S omogoča različne komunikacijske kanale,**
- S 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 podpora strankam), 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 trajnostni razvoj in družbeno odgovorne (ESG) kriterije. Sklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom SFDR. Najmanj 80 % sredstev predstavljajo naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. To je Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov.

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 kakovosten 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 upravljalci gostujejo kot predavatelji na njihovih izobraževanjih.

Investicijski proces

Družba je nadaljevala z aktivnostmi uvajanja dejavnikov trajnostnega razvoja na področju upravljanja vzajemnih skladov ter potrebnih razkritij v skladu z zakonodajo s področja trajnostnosti.

Infond Družbeno odgovorni

Družba ima sklad Infond Družbeno odgovorni, ki v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, spodbuja okoljske in socialne značilnosti (8. člen uredbe). Za ta namen je družba podrobneje opredelila pristop sklada z Metodologijo za doseganje

trajnostnostnih značilnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni. Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti:

- S** Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) ocenjena kot bolj tvegana. Trajnostnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (Corporate Sustainability Rating) ponudnika Moody's ESG Solutions.
- S** Podsklad spodbuja določene minimalne okoljske in socialne standarde z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporna oziroma škodljiva z vidika trajnostnega razvoja. To so: kontroverzna orožja, proizvodnja strelnega orožja, vojaška industrija, fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje, nafta iz skrilavcev), alkohol, tobak, palmovo olje, igre na srečo, jedrska energija in zabavna industrija za odrasle. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj, se izvaja s pomočjo Moody's ESG Solutions Controversial Activities Screening (CAS) storitve.
- S** Podsklad spodbuja visoko raven korporativnega upravljanja. Ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven korporativnega upravljanja. Praksa dobrega upravljanja družbe se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani družbe Moody's ESG Solutions.
- S** Sklad nalaga le v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG). To zagotavlja, da podjetja dosegajo vsaj minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, skrbi za okolje in protikorupcijskega delovanja. Usklajenost naložb z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNG) se meri s storitvijo Moody's Global Compact Screening.

V skladu z delegirano uredbo 2022/1288 je družba za Infond Družbeno odgovorni razkrila informacije v predpogodbenih razkritjih, na spletu in v periodičnih poročilih, ki jih je bilo potrebno razkriti v skladu s členi 8, 10 in 11 Uredbe (EU) 2019/2088 s strani udeležencev na finančnem trgu.

Sava Infond se je kot del Zavarovalne skupine Sava zavezala, da bo v skladu s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava za sklade, ki spadajo pod 8. ali 9. člen Uredbe (EU), upoštevala glavne škodljive vplive. Družba je tako za sklad Infond Družbeno odgovorni pričela upoštevati glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti kot del njegovega investicijskega procesa. Za ta namen je objavila »Izjavo o glavnih škodljivih vplivih«.

Drugi skladi

Družba za račun drugih podskladov spremlja posamezne dejavnike trajnostnega razvoja in trajnostnostnega tveganja, kot na primer izključitve podjetij, ki delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporna.

Storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Družba opravlja tudi storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti za članice Zavarovalne skupine Sava. Pri upravljanju sredstev družba sledi 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 februarja spremenila sedež podjetja na naslov Ul. Eve Lovše 7. Maribor. V ta namen je sklenila pogodbo o najemu poslovnih prostorov.

Družba je dne 27. 2. 2023 prodala opremljene prostore na ul. Vita Kraigherja 5, Maribor.

1.14 Izjava o upravljanju

Družba je zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje, in dejstvo, 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. Pri pripravi Kodeksa korporativnega upravljanja je družba v največji možni meri sledila Politiki upravljanja Zavarovalne skupine Sava. Kodeks je objavljen na strani družbe www.infond.si/o-druzbi.

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 ustrežno profesionalno skrbnostjo ter na način, ki vzpodbuja celovitost trga, in paziti na interese vlagateljev ter 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
Sava Re d. d., Ljubljana	84%
Zavarovalnica Sava, d. d., Maribor	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:

- S zahtevi za vplačilo osnovnih vložkov,
- S sprejetju letnega poročila v primerih določenih z ZGD-1 in uporabi bilančnega dobička,
- S določitev naknadnih vplačil družbenikov in vračanje naknadnih vplačil,
- S povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala,
- S spremembi družbene pogodbe,
- S imenovanju rednega revizorja poslovanja družbe,
- S imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- S podelitvi razrešnice članom organov vodenja in nadzora,
- S prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
- S sprejemu sklepa za nakup lastnih poslovnih deležev in določitvi cene za njihov nakup,
- S 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 pooblaščenec 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. februarja 2020 vodita:

- S ga. Jožica Palčič, predsednica uprave in
- S 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:

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

-  spremlja in nadzoruje vodenje in poslovanje družbe ter v primeru ugotovljenih pomanjkljivosti ali nepravilnosti naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo,
-  daje soglasje upravi k določitvi poslovne politike in finančnega načrta družbe,
-  daje soglasje upravi k določitvi strategije razvoja družbe,
-  daje soglasja upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja, notranje revizije ter k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol,
-  daje soglasje k imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju vodje notranje revizije in k prenosu storitev notranjega revidiranja na zunanega 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,
-  ocenjuje ter redno preučuje učinkovitost politik, postopkov in aktivnosti, vzpostavljenih za izpolnjevanje obveznosti zakona, ki ureja poslovanje družb za upravljanje in investicijskih skladov,
-  daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega in večletnega programa dela notranje revizije,
-  nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije in obravnava poročila funkcije notranje revizije,
-  izdela 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. Družba nima sprejete Politike raznolikosti in zavez za doseganje raznolikosti. Družba bo politiko raznolikosti sprejela, ko bodo oblikovane zaveze za doseganje raznolikosti na ravni Zavarovalne skupine Sava.

Sistem notranjih kontrol in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem

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

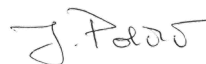
- S** so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin, na osnovi katerih so poslovni dogodki evidentirani točno in pošteno ter dajejo jamstvo, da družba pošteno razpolaga s svojim premoženjem,
- S** so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo,
- S** 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 kontroling, 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

Ga. Jožica Palčič

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Palčič'.

Član uprave

Mag. Samo Stonič

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S. Stonič'.

2 RAČUNOVODSKO POROČILO

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
lastnikom družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2022 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi 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 družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2021, je revidiral drug revizor, ki je 31. marca 2022 izrazil neprilagojeno mnenje.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ložene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalogati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/si/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom *Deloitte Slovenija*), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

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

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje.

Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.

Deloitte.

- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

Yuri Sidorovich
Pooblaščen revizor
Ljubljana, 27. februar 2023



Deloitte.

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

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 2022.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2022.

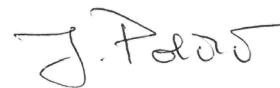
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe 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, 27. 02. 2023

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	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		3.869.822	4.794.695
<i>Neopredmetena sredstva</i>	4.1.1	330.877	220.426
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	4.1.2	249.348	360.805
<i>Naložbene nepremičnine</i>	4.1.3	0	407.000
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	4.1.4	3.265.204	3.783.351
<i>Dolgoročne poslovne terjatve</i>	4.1.5	7.430	6.659
<i>Odložene terjatve za davek</i>	4.1.6	16.963	16.454
Kratkoročna sredstva		6.459.857	5.110.502
<i>Nekratkoročna sredstva za prodajo</i>	4.1.7	482.858	0
<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	4.1.8	945.099	1.130.063
<i>Denarna sredstva</i>	4.1.9	4.948.041	3.901.971
<i>Druga sredstva</i>	4.1.10	83.859	78.468
SKUPAJ SREDSTVA		10.329.679	9.905.197
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	4.1.11	9.294.659	8.439.697
<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 poštenu vrednosti</i>		74.343	9.639
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>		3.270.261	2.813.095
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>		3.290.258	2.957.166
<i>Rezervacije in dolgoročne obveznosti</i>	4.1.13	165.687	186.326
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		165.687	186.326
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	4.1.14	7.804	1.119
Odložene obveznosti za davek		7.804	1.119
Kratkoročne obveznosti		861.529	1.278.055
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	4.1.15	218.758	247.298
<i>Obveznosti za davek od dobička</i>	4.1.15	133.807	362.392
<i>Druge obveznosti</i>	4.1.16	508.964	668.365
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		10.329.679	9.905.197

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	2022	2021
Čisti prihodki od prodaje	4.2.1	11.664.168	10.849.293
Drugi poslovni prihodki	4.2.1	84.043	103.502
Stroški blaga, materiala in storitev	4.2.2	4.625.622	4.275.873
Stroški porabljenega materiala		39.354	33.649
Stroški storitev		4.586.268	4.242.224
Stroški dela	4.2.2	2.207.009	1.930.568
Stroški plač		1.717.556	1.506.931
Stroški pokojninskih zavarovanj		203.957	175.868
Stroški socialnih zavarovanj		126.955	110.857
Drugi stroški dela		151.155	122.418
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine		7.386	14.494
Odpisi vrednosti	4.2.2	239.506	1.037.858
Amortizacija		239.506	1.037.858
Drugi poslovni odhodki	4.2.2	101.714	59.895
Finančni prihodki iz deležev	4.2.1	3	44.171
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.2.1	14.825	7.572
Finančni prihodki iz vrednotenja nepremičnin po poštenu vrednosti	4.2.1	4.536	0
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	4.2.2	518.161	28.029
Finančni odhodki iz vrednotenja nepremičnin po poštenu vrednosti	4.2.2	0	16.000
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.2.2	0	3
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	4.2.2	21.257	9.137
Poslovni izid pred obdavčitvijo		4.054.306	3.647.175
Davek iz dobička	4.2.3	-765.027	-688.604
Odloženi davki	4.2.4	979	-1.405
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.2.5	3.290.258	2.957.166

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

EUR		
Opis	2022	2021
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.290.258	2.957.166
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	64.704	8.173
A. POSTAVKE, KI POZNEJE NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	64.704	8.173
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe, pripoznani v zadržanem dobičku/izgubi	71.628	9.031
Davek iz dohodka pravnih oseb v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	-6.924	-858
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	3.354.962	2.965.339

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.4 Izkaz gibanja kapitala

V EUR

2022	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2022	1.460.524	1.053.221	146.052	9.639	2.813.095	2.957.166	8.439.697
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	3.290.258	3.290.258
Drugi vseobsegajoči donosi	0	0	0	64.704	0	0	64.704
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	64.704	0	3.290.258	3.354.962
Razporeditev čistega dobička	0	0	0	0	2.957.166	-2.957.166	0
Razdelitev dobička družbenikom	0	0	0	0	-2.500.000	0	-2.500.000
STANJE 31.12.2022	1.460.524	1.053.221	146.052	74.343	3.270.261	3.290.258	9.294.659

V EUR

2021	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu 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	0	0	0	0	0	2.957.166	2.957.166
Drugi vseobsegajoči donosi	0	0	0	8.173	0	0	8.173
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	8.173	0	2.957.166	2.965.339
Razporeditev čistega dobička	0	0	0	0	1.522.332	-1.522.399	-67
Razdelitev dobička družbenikom	0	0	0	0	-1.300.000	0	-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

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	2022	2021
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	12.096.513	10.574.351
b) Izdatki pri poslovanju	-7.116.806	-6.141.601
c) Izdatek za davek od dohodkov pravnih oseb	-1.160.809	-437.515
d) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	3.818.898	3.995.235
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	1.590	140.039
Prejemki od dobljenih obresti	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	1.010	255
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	580	139.784
b) Izdatki pri investiranju	-274.418	-2.224.058
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-160.563	-37.644
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-113.260	-46.284
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-2.000.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-595	-140.130
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-272.828	-2.084.019
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.500.000	-1.300.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.500.000	-1.300.000
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-2.500.000	-1.300.000
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	4.948.041	3.901.971
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ad, Bc in Cc)	1.046.070	611.216
E. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.901.971	3.290.755

Izkaz denarnih tokov je narejen po neposredni metodi.

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

3 Priloga s pojasnili k izkazu

Poročajoča družba

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o., je podjetje s sedežem v Sloveniji. 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 Sava Re in ga je mogoče pridobiti na spletni strani www.sava.si.

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. 2022 do 31. 12. 2022 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju 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 27. 02. 2023.

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

3.3.1 Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni ob predpostavki delujočega podjetja oz. upoštevanja časovne neomejenosti delovanja, kar pomeni, da bo družba nadaljevala poslovanje v nedoločljivi prihodnosti in da nima namena niti potrebe, da bi ga povsem ustavila ali pomembno skrčila. Poslovodstvo je preverilo predpostavko delujočega podjetja, na podlagi katerih so pripravljeni računovodskih izkazi, in zaključilo, da je le-ta ustrezna.

Računovodski izkazi so pripravljeni z upoštevanjem izvirne vrednosti, razen za sredstva, merjena po poštenu 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.

3.3.2 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:

-  presojanje morebitnih znakov slabitev v skladu s MRS 36 za posamezno postavko sredstev v izkazu finančnega poslovanja (pojasnila: 4.1.1 neopredmetena osnovna sredstva, 4.1.2 opredmetena osnovna sredstva),
-  ocene vezane na zasluge zaposlenih vključno z aktuarskim izračunom (pojasnila: 4.1.13 zasluge zaposlenih),
-  rezervacije za tožbe (pojasnila: 4.1.13 rezervacije),

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.

3.3.3 Funkcijska in predstavitvena 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.

3.3.4 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. 2022 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju.

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V trenutnem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

- S Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- S Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- S Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanje na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- S Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden).

Sprejetje teh sprememb k obstoječim standardom ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 27. 02. 2023 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal UOMRS):

- S Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- S Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Dolgoročne obveznosti zavezami (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje),
- S Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje),
- S MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- S Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

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 ali del računovodskih izkazov družbe.

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	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA			
Dolgoročne finančne naložbe		3.265.204	3.783.351
Dolgoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo	3.265.204	3.783.351
Kratkoročne poslovne terjatve		945.099	1.130.063
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	Finančno sredstvo	5.556	0
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	Finančno sredstvo	934.827	1.129.395
Druge kratkoročne terjatve	Nefinančno sredstvo	4.716	668
Denarna sredstva	Finančno sredstvo	4.948.041	3.901.971
Druga sredstva	Finančno sredstvo	83.859	78.468
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kratkoročne obveznosti		218.758	609.690
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	Finančna obveznost	1.265	4.056
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	Finančna obveznost	34.085	97.310
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	Nefinančna obveznost	183.408	508.324
Druge obveznosti		508.964	668.365
Vračunani stroški za neprejete račune	Finančna obveznost	304.733	405.545
Vračunani stroški za stroške dela	Nefinančna obveznost	204.231	262.820

Finančna sredstva

Finančna sredstva se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v naslednje skupine:

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

Razvrstitev je odvisna od poslovnega modela za upravljanje posameznega finančnega instrumenta in od značilnosti denarnih tokov finančnega sredstva.

Družba je v letu 2022 izkazovala vsa finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

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 pošteni vrednosti.

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

-  poslovni model prejetanja denarnih tokov (AC)
-  poslovni model prejetanja 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 2022 imela naložbe v vzajemne sklade in je uporabila poslovni model prodaje (FVTPL). Naložbe v vzajemne sklade so izkazane v izkazu finančnega položaja pod postavko dolgoročne finančne naložbe.

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 pripadajoči transakcijski stroški.

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

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 ustrezničke.

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, 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.

Družba ne zaračunava pričakovanih kreditnih izgub za terjatve iz provizij skladov v upravljanju družbe (vstopne, izstopne in upravljaljske provizije) in provizij za opravljanje storitve v gospodarjena 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 ustrezničke z zapadlostjo do treh mesecev ter depozite na odpoklic družba ne zaračunava pričakovanih kreditnih izgub zaradi kratkoročnosti posla.

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.

Družba v letu 2022 ni prerazvrščala finančnih sredstev.

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 izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. 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 usredstvijajo 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 2022 se glede na leto 2021 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 Krekovih 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 2022 v primerjavi z letom 2021 ni spremenila.

Nekratkoročna sredstva za prodajo

Nekratkoročna sredstva za prodajo so tista, katerih knjigovodska vrednost bo poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo. Ta pogoj je izpolnjen, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v stanju za takojšno prodajo. Obstajati mora zaveza k prodaji, ki mora biti izpeljana v roku enega leta. Tovrstna sredstva se merijo po knjigovodski vrednosti ali poštene vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja, in se ne amortizirajo.

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 poštene 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 poštene vrednosti družba pripozna v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavi. V letu 2022 je naložbeno nepremičnino ocenila pooblaščen cenilka nepremičnin, Lidija Kavalir. Ocena vrednosti je bila pripravljena na podlagi analize trga nepremičnin in v skladu z MSOV 2017, MRS 40, 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 preiščenem poslu med voljnimi prodajalcem in voljnimi kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno 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.

Denarna sredstva

Denar sta gotovina v blagajni in denar na računih pri banki na poslovnem računu družbe. Družba med denarnimi sredstvi izkazuje tudi naložbe v depozite na odpoklic z ročnostjo do treh mesecev. Družba denarnih sredstev v tuji valute nima.

Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

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.

Druga sredstva in druge obveznosti

Družba med drugimi sredstvi prikazuje odložene stroške, ki so se pojavili v tekočem letu, vendar se pripoznajo v Izkazu poslovnega izida v naslednjih obračunskih obdobjih. Druge obveznosti predstavljajo vračunani stroški, ki so nastali v tekočem letu in za katere družba do datuma izdelave računovodskih izkazov ni prejela računov. Družba vračunava tudi stroške zaslužkov zaposlenih, ki izvirajo iz tekočega dela in se izplačujejo v naslednjih letih (nagrade) in ostale vračunane stroške kot so rezervacije za neizkoriščene dopuste.

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 preinitvi 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 na ravni skupine Sava Re.

Rezervacije za tožbe

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 izkazu finančnega položaja 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 je v letu 2022 upoštevala petstopenjski model pri pripoznavanju prihodkov iz pogodb s kupci. Družba pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga 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 z devetnajstimi podskladi Krovnega sklada Infond, ki jim zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da se dnevno vrednost sredstev posameznih podskladov zmanjša za upravljavske stroške. Prihodki iz upravljavskih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka. Tudi iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank je družba upravičena do provizije za upravljanje.
- 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 podsklad 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 2022 družba zaračunavala samo na podskladu Infond Naložbeni cilj 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 zasluške zaposlencev v skladu z MRS 19 – Zasluški 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 (premije) 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 inštrumentov za obvladovanje tveganj.

Ob uporabi finančnih inštrumentov 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 inštrumentu, 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. Za zmanjševanje likvidnostnega tveganja družba vzdržuje ustrezno raven likvidnostnega blažilnika v obliki denarja in drugih visoko likvidnih sredstev za kritje dodatnih likvidnostnih potreb, ki izhajajo iz izrednih likvidnostnih razmer. V primeru likvidnostnih primanjkljajev družba upošteva strategijo in načrt ukrepov za ponovno vzpostavitev ustrezne likvidnosti in sicer se v prvi fazi uporabijo sredstva v obliki depozitov, odprodajo se naložbe v investicijske sklade, v primeru nezadostnosti pa je dodatno varovalo še najem likvidnih sredstev pri bankah oziroma matični družbi glede na pogoje. Družba v letu 2022 ni

uporabila dodatnih varoval za zagotavljanje likvidnosti. Družba na dan 31.12.2022 nima finančnih obveznosti. V prihodnjem letu bo iz naslova najema poslovnih prostorov le -te pripoznala.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški inštrumenti vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih inštrumentov. 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 inštrumentov za obvladovanje valutnega tveganja. Tržnemu tveganju je družba izpostavljena pri naložbah v enote premoženja lastnih skladov. Tveganje spremembe obrestne mere posredno vpliva na tržno vrednost finančnih naložb družbe v vzajemne sklade. Družba ne varuje spremembe obrestne mere s finančnimi inštrumenti.

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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zato so se učinki spremembe cene izkazovali med finančnimi prihodki oziroma odhodki. Na dan 31. 12. 2022 ima družba vse naložbe razporejene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Spremembe cen finančnih naložb, ki so razporejene v skupino finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, katerih učinki spremembe cene se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu, razen obresti, v letu 2022 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.

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 2022 ni prišlo do sprememb v zvezi z lastniškim deležem.

Poslovanje družbe je stabilno, družba je dosegala zastavljene poslovne rezultate in iz poslovanja niso izhajala večja tveganja, ki bi ogrozila kapitalsko ustreznost in likvidnost družbe. Posledično je uprava družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe, v višini 2.500.000 EUR izplača družbenikom. Skupščina je odločitev o izplačilu sprejela dne 24. 6. 2022.

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	31.12.2022	31.12.2021
- računalniški programi	293.524	93.241
- pogodbeni razmerja s kupci	37.353	127.185
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	330.877	220.426

Vsa neopredmetena sredstva imajo določljivo dobo koristnosti.

Gibanje neopredmetenih sredstev:

LETO 2022	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2022	10.410.696
Povečanja skupaj	251.680
- računalniški programi	251.680
Odpisi	-104.491
Stanje 31.12.2022	10.557.885
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2022	10.190.270
Odpisi	-104.491
Amortizacija skupaj	141.229
- računalniški programi	51.397
- pogodbeni razmerja s kupci	89.832
Stanje 31.12.2022	10.227.008
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2022	220.426
Stanje 31.12.2022	330.877

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

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	31.12.2022	31.12.2021
Zgradbe	38.173	65.876
Zemljišča	0	54.194
Oprema	199.843	227.036
Drobni inventar	11.332	13.699
SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	249.348	360.805

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2022

v EUR

LETO 2022	ZGRADBE	ZEMLIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2022	662.840	54.194	810.213	23.774	1.551.021
Povečanja	0	0	56.678	0	56.678
Odpisi	0	0	-174.421	-738	-175.159
Prenos na nekratkoročna sredstva namenjena prodaji	-620.340	-54.194	0	0	-674.534
Stanje 31.12.2022	42.500	0	692.470	23.036	758.006
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2022	596.964	0	583.177	10.075	1.190.216
Amortizacija tekočega leta	12.038	0	83.871	2.367	98.276
Odpisi	0	0	-174.421	-738	-175.159
Prenos na nekratkoročna sredstva namenjena prodaji	-604.675	0	0	0	-604.675
Stanje 31.12.2022	4.327	0	492.627	11.704	508.658
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2022	65.876	54.194	227.036	13.699	360.805
Stanje 31.12.2022	38.173	0	199.843	11.332	249.348

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2021

v EUR

LETO 2021	ZGRADBE	ZEMLIŠČA	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

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. 2022 in 31. 12. 2021 družba nima nobenega sredstva v finančnem najemu.

4.1.3 Naložbene nepremičnine

V EUR		
NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31.12.2022	31.12.2021
Naložbene nepremičnine	0	407.000
SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	407.000

Gibanje naložbenih nepremičnin za leto 2022

LETO 2022	V EUR
Stanje 01.01.	407.000
Sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	6.000
Prenos na nekratkoročna sredstva za prodajo	-413.000
Stanje 31.12.	0

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

Družba izkazuje med naložbenimi nepremičninami poslovne prostore, ki jih družba ne uporablja neposredno za opravljanje svoje dejavnosti, temveč za oddajanje v najem.

Naložbena nepremičnina se vrednoti po modelu poštene vrednosti. Za potrebe računovodskega poročanja je bila s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin izvedena ocena vrednosti za naložbeno nepremičnino. Ocena vrednosti je bila narejena na podlagi načina tržnih primerjav ter je znašala 413.000 EUR.

V zvezi z naložbeno nepremičnino je imela družba stroške vzdrževanja v znesku 17.077 EUR. Drugih stroškov v zvezi z vzdrževanjem poslovnih prostorov, razporejenih med naložbene nepremičnine, v letu 2022 ni bilo. Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin so v letu 2022 znašali 31.502 EUR. Naložbene nepremičnine niso predmet zastave. Najemna pogodba je bila 31. decembra 2022 prekinjena. Družba nima dolgov oziroma obveznosti za plačilo v zvezi z naložbenimi nepremičninami. Družba je v letu 2022 prerezvrstila naložbeno nepremičnino na nekratkoročna sredstva za prodajo.

4.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

V EUR		
NALOŽBA	31.12.2022	31.12.2021
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	1.928.269	2.339.889
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	1.121.241	1.190.648
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	128.520	148.946
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	55.798	65.317
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	31.376	38.551
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA	3.265.204	3.783.351

v EUR		
GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	31.12.2022	31.12.2021
Začetno stanje	3.783.351	1.766.863
Pridobitve	0	2.000.000
Odtujitve	0	0
Vrednotenje	-518.147	16.488
Končno stanje	3.265.204	3.783.351

4.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR		
DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31.12.2022	31.12.2021
Dolgoročni predujmi za obratna sredstva – rezervni sklad	6.642	6.164
Dolgoročne varščine za abonentske kartice	788	495
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	7.430	6.659

4.1.6 Odložene terjatve za davke

v EUR				
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31.12.2022		31.12.2021	
	Osnova	Davek 19 %	Osnova	Davek 19 %
Odložene terjatve za davek, obračunane za oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	89.277	16.963	86.599	16.454
SKUPAJ ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	89.277	16.963	86.599	16.454

v EUR		
GIBANJE ODLOŽENIH TERJATEV ZA DAVEK	2022	2021
Stanje 1.1.	16.454	17.852
povečanje poslovnega izida	1.226	150
zmanjšanje poslovnega izida	-478	-44
povečanje kapitala	0	0
zmanjšanje kapitala	-239	-1.504
Stanje 31.12	16.963	16.454

4.1.7 Nekratkoročna sredstva za prodajo

Družba je v letu 2022 prenesla iz opredmetenih sredstev in naložbene nepremičnine na sredstva za prodajo del zemljišča in zgradbo na Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor. Sredstva do 31. 12. 2022 še niso bila prodana.

Družba je pripravila načrt prodaje nepremičnine in aktivno išče kupca. Družba je ocenila, da se bo prodaja realizirala v obdobju enega leta.

Naložbena nepremična se vrednoti po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost v višini 413.000 EUR je bila ocenjena s strani pooblaščenke ocenjevalke vrednosti nepremičnin. Ocena vrednosti je bila narejena na podlagi načina tržnih primerjav.

Del prenosa iz opredmetenih osnovnih sredstev na nekratkoročna sredstva za prodajo je bila razvrščena po knjigovodski vrednosti. Oceno poštene vrednosti te nepremičnine, izkazane po nabavni vrednosti, je opravila pooblaščenka ocenjevalke vrednosti nepremičnin. Poštena vrednost je bila višja od knjigovodske. Ocena vrednosti je bila narejena na podlagi načina tržnih primerjav.

Za preračunitev med nekratkoročna sredstva za prodajo je poslovodstvo presojalo preračunitev sredstev, ki se merijo po knjigovodski vrednosti ali poštenu vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja, in odločilo da je to najbolj ustrezno.

NEKRATKOROČNA SREDSTVA ZA PRODAJO	31.12.2022	31.12.2021
Nepremičnina	482.858	0
SKUPAJ NEKRATKOROČNA SREDSTVA ZA PRODAJO	482.858	0

GIBANJE NEKRATKOROČNIH SREDSTEV ZA PRODAJO	31.12.2022	31.12.2021
Začetno stanje	0	0
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	69.858	0
Prenos iz naložbene nepremičnine	413.000	0
Končno stanje	482.858	0

4.1.8 Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	5.556	0
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	934.827	1.129.396
Druge kratkoročne terjatve	4.716	667
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	945.099	1.130.063

Terjatve niso posebej zavarovane. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo terjatve za provizije do vzajemnih skladov v upravljanju, ki znašajo 910.268 EUR, terjatve do družb v skupini, ki znašajo 5.556 EUR in druge terjatve do kupcev. Kratkoročne terjatve do kupcev so zapadle v plačilo v januarju 2023 in so bile poravnave v skladu z zapadlostjo. 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. Druge kratkoročne terjatve se nanašajo na terjatev do državnih institucij v višini 4.282 EUR in druge terjatve. V letu 2022 in 2021 ni bilo oblikovanega popravka vrednosti terjatve ali odpisa terjatev.

4.1.9 Denarna sredstva

v EUR		
DENARNA SREDSTVA	31.12.2022	31.12.2021
Gotovina v blagajni	78	18
Denarna sredstva v banki	4.947.963	3.901.953
- a vista sredstva	3.947.963	2.901.953
- vezan depozit	1.000.000	1.000.000
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	4.948.041	3.901.971

Družba ima odprt transakcijski račun pri Novi KBM, d. d., Maribor. Obrestna mera za a vista sredstva je v letu 2022 znašala 0,0 %.

Na dan 31. 12. 2022 je družba imela 1.000.000 EUR naloženih v depozit po pogodbi o vezanem depozitu. Obrestna mera za vezan depozit je v letu 2022 znašala 0,0 %. Ročnost depozita je krajša od treh mesecev.

4.1.10 Druga sredstva

v EUR		
DRUGA SREDSTVA	31.12.2022	31.12.2021
Druga kratkoročna sredstva	83.859	78.468
SKUPAJ DRUGA SREDSTVA	83.859	78.468

Druga sredstva se nanašajo na odložene stroške storitev, za katere je družba prejela račun v letu 2022 in bodo izvedene v letu 2023. Gre za aktivne časovne razmejitev. Storitve se nanašajo predvsem na dostop do spletnih strani, licenčnine, naročnine na literaturo, članarine, ipd.

4.1.11 Kapital

v EUR		
KAPITAL	31.12.2022	31.12.2021
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 poštenu vrednosti	74.343	9.639
Aktuarski dobički ali izgube od določenih zaslužkov	74.343	9.639
Preneseni čisti poslovni izid	3.270.261	2.813.095
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.290.258	2.957.166
SKUPAJ KAPITAL	9.294.659	8.439.697

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

V letu 2022 je družba izplačala družbenikom dobiček preteklih let v višini 2.500.000 EUR.

v EUR				
OSNOVNI KAPITAL	31.12.2022	Delež lastništva v %	Dobiček na delež	Delež v dobičku v %
Sava Re, d. d.	1.226.840	84,00	1.239.255	84,85
Zavarovalnica Sava, d. d.	219.079	15,00	221.269	15,15
SAVA INFOND, d. o. o. (lastni delež)	14.605	1,00	0	0
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	1.460.524	100,00	1.460.524	100,00

4.1.12 Bilančni dobiček

v EUR		
BILANČNI DOBIČEK	31.12.2022	31.12.2021
Čisti dobiček poslovnega leta	3.290.258	2.957.166
Preneseni čisti dobiček	3.270.261	2.813.095
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	-	-
Povečanje rezerv iz dobička	-	-
Vlaganje v raziskave in razvoj	-	-
BILANČNI DOBIČEK	6.560.519	5.770.261

Uprava in nadzorni svet predlagata delitev dobička v višini 3.000.000 EUR dobička poslovnega leta. O delitvi bilančnega dobička bo odločala skupščina.

4.1.13 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR		
REZERVACIJE	31.12.2022	31.12.2021
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	91.244	159.024
Rezervacije za tožbe	74.443	27.302
SKUPAJ REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE IN ODPRAVNINE OB UPOKOJITVI	165.687	186.326

Gibanje rezervacij za tožbe

v EUR	
	Rezervacije za tožbe
Stanje 31.12.2020	20.577
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	6.725
Stanje 31.12.2021	27.302
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	47.141
Stanje 31.12.2022	74.443

Družba je v letu 2022 oblikovala 47.141 EUR rezervacij za tožbe. Proti družbi na sodišču poteka sodni spor. Rezervacije za sodni spor je družba oblikovala 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.

Pri izračunu rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- S zneski jubilejnih nagrad in odpravnine ob upokojitvi v višini davčno priznanih zneskov
- S povprečna mesečna bruto plača v višini 2.006 EUR
- S stopnja fluktuacije zaposlenih po starostnih razredih (do 35 let 2,8 %, od 35 do 45 let 2,1 % in nad 45 let 3,2 %)
- S pričakovana dolgoročna inflacija v višini 2,7 %
- S nominalna rast plač 3,0 %

Gibanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade:

v EUR			
Gibanje rezervacije v 2022	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2021	138.303	20.721	159.024
Stroški obresti (IPI)	-809	-125	-934
Stroški tekočega službovanja (IPI)	5.978	1.408	7.386
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	0	0
Izplačila zaslužkov (-)	0	-1.378	-1.378
Aktuarske izgube (IPI)	0	-1.225	-1.225
Aktuarske izgube (IFP)	-71.629	0	-71.629
Stanje 31. 12. 2022	71.843	19.401	91.244

v EUR

Gibanje rezervacije v 2021	Rezervacije za odpravnino 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

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

Občutljivost	v EUR	
	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade
Vpliv na višino rezervacij	31.12.2022	31.12.2022
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	-8.792	-1.239
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	10.459	1.403
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	-11	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	11	0
Znižanje fluktuacije za 10%	3.326	427
Povečanje fluktuacije za 10%	-3.159	-412
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	706	62
Povečanje umrljivosti za 10%	-697	-61

4.1.14 Druge dolgoročne obveznosti

Na 31. 12. 2022 družba nima dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev. Družba je oblikovala obveznosti za odložen davek v višini 7.804 EUR. Pojasnilo za odložen davek je razkrito pod 4.2.4 Odloženi davek.

v EUR		
DRUGE DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	31.12.2022	31.12.2021
Odložene obveznosti za davek	7.804	1.119
SKUPAJ ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	7.804	1.119

4.1.15 Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	1.265	4.056
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	34.085	97.310
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	183.408	145.932
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	218.758	247.298

Druge kratkoročne obveznosti na dan 31. 12. 2022 vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev v znesku 161.982 EUR, 21.101 EUR obveznosti do državnih inštitucij in 325 EUR za druge obveznosti.

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

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31.12.2022	31.12.2021
Zavarovalnica Sava d. d.	1.265	1.159
Sava Re d. d.	0	2.897
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	1.265	4.056

Na dan 31. 12. 2022 kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini vključujejo obveznosti do Zavarovalnice Sava, d. d., za stroške nezgodnega zavarovanja.

v EUR		
OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti za davek iz dobička	133.807	362.392
SKUPAJ OBVEZNOSTI ZA DAVEK	133.807	362.392

4.1.16 Druge obveznosti

v EUR		
DRUGE OBVEZNOSTI	31.12.2022	31.12.2021
Druge obveznosti	508.964	668.365
SKUPAJ DRUGE OBVEZNOSTI	508.964	668.365

Druge obveznosti v višini 304.078 EUR se nanašajo na storitve, ki so že bile opravljene, vendar družba zanje v letu 2022 ni prejela računa (v letu 2021 408.289 EUR). Te se nanašajo na obveznost za plačilo provizij za trženje in nalaganje sredstev v premoženje skladov v upravljanju v višini 272.696 EUR (v letu 2021 370.000 EUR) in ostale stroške storitev v višini 31.382 EUR (v letu 2021 38.289 EUR).

Med druge obveznosti so vključeni tudi vračunani stroški za obveznosti za spremenljivi prejemek za uspešnost in stimulacijo za zaposlene v znesku 148.221 EUR (v letu 2021 217.298 EUR), vračunane stroške neizkoriščenih dopustov poslovnega leta 2022 v višini 56.010 EUR (v letu 2021 42.522 EUR) in vračunane stroške po kreditnih karticah v znesku 655 EUR (v letu 2021 256 EUR).

v EUR		
DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31.12.2022	31.12.2021
Zavarovalnica Sava, d. d.	59.163	60.252
Sava pokojninska družba, d. d.	12.729	13.004
Asistim d. o. o.	0	431
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	71.892	73.687

Druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v Skupini vključujejo obveznosti do Zavarovalnice Sava, d. d., in Save pokojninske družbe, d. d., za vračunane stroške upravljalvske provizije.

4.1.17 Pogojna sredstva in obveznosti

v EUR		
ZUNAJBILANČNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31.12.2022	31.12.2021
Plačilne kartice	6.500	4.500
Škoda na skladih	144.554	139.863
Pogojne obveznosti	60.908	70.449
SKUPAJ	211.962	214.812

Zunajbilančne terjatve in obveznosti na dan 31. 12. 2022 predstavljajo znesek limitov plačilnih kartic v znesku 6.500 EUR, terjatve za škodo na skladih v znesku 144.554 EUR in pogojne obveznosti za tožbe v znesku 60.908 EUR.

4.1.18 Finančni inštrumenti

Družba zagotavlja aktivno upravljanje s tveganji v skladu s sprejetim Načrtom za upravljanje s tveganji. V letu 2022 in 2021 niso bili uporabljeni finančni inštrumenti za obvladovanje tveganj.

Kreditno tveganje

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja maksimalno bruto izpostavljenost.

v EUR		
Opis	31.12.2022	31.12.2021
Dolgoročne poslovne terjatve	7.430	6.659
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	5.556	0
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev	934.827	1.129.396
Druge kratkoročne terjatve	4.716	667
SKUPAJ	952.529	1.136.722

V letu 2022 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 praviloma 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							
31.12.2022	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
Poslovne obveznosti	861.529	861.529	861.529	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0

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
Poslovne obveznosti	1.278.055	1.278.055	1.278.055	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0

Tržno tveganje

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v višini tržnih cen finančnih instrumentov. Družba upravlja zlasti z naslednjimi vrstami tržnih tveganj:

- S tveganje sprememb obrestnih mer
- S tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev

Tveganje sprememb obrestnih mer

Po pogodbi o vezanem depozitu ima družba na dan 31. 12. 2022 vezana sredstva v višini 1.000.000 EUR do 17. 02. 2022. Depozit se obrestuje po obrestni meri 0 %, tako da iz tega naslova družba ni izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer.

Družba ima naložena sredstva v obvezniške vzajemne sklade, tako je v letu 2022 bil posreden vpliv višanja obrestnih mer na tržno vrednost finančnih naložb.

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. V letu 2022 je družba iz naslova finančnih naložb v vzajemne sklade, bila izpostavljena padcem cen vrednostnih papirjev, predvsem dolžniških naložb. Spodnja tabela prikazuje občutljivost na spremembe tečaja vzajemnega sklada, ki jih je družba imela v letu 2022 izkazane pod postavko dolgoročne finančne naložbe, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

v EUR

Naložbe po poštenu vrednosti 2022	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja + 5%	Stanje po spremembi
Finančne naložbe po poštenu vrednosti	3.265.204	163.260	3.428.464

v EUR

Naložbe po poštenu vrednosti 2022	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja - 5%	Stanje po spremembi
Finančne naložbe po poštenu vrednosti	3.265.204	163.260	3.101.944

Upravljanje s kapitalom

V letu 2022 je bila družba ves čas kapitalsko ustrezna. Na dan 31. 12. 2022 je družba kapitalsko ustrezna, če ima 979.189 EUR kapitala. Naveden znesek predstavlja kapitalsko ustreznost glede na 25 % splošnih stroškov družbe za predhodno leto. Družba na dan 31. 12. 2022 razpolaga s kapitalom, izračunanim v skladu s predpisano metodologijo, v znesku 4.916.925 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. 2022 znaša 1.701.111 EUR.

V kolikor je družba kapitalsko ustrezna, razporedi del čistega dobička poslovnega leta za izplačilo družbenikom. V letu 2022 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	31.12.2022	31.12.2021
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	861.529	1.278.055
Denar in denarni ustrezniki	-4.948.041	-3.901.971
Neto zadolženost	-4.086.512	-2.623.916
Kapital	9.294.659	8.439.697
Kapital in neto zadolženost	5.208.147	5.815.781
Kazalnik finančnega vzvoda	-0,44	-0,31

Poštена vrednost postavk merjenih:

 po pošteni vrednosti

v EUR

	31.12.2022		31.12.2021	
	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost
Naložbene nepremičnine	0	0	407.000	407.000
Dolgoročne finančne naložbe	3.265.204	3.265.204	3.783.351	3.783.351

 po odplačni vrednosti

v EUR

	31.12.2022			31.12.2021		
	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	Odplačna vrednost
Dolgoročne terjatve	7.430	7.430	7.430	6.659	6.659	6.659
Druge kratkoročna sredstva	945.099	945.099	945.099	1.130.063	1.130.063	1.130.063
Sredstva iz naslova obveznosti do dobaviteljev in ostalih	83.859	83.859	83.859	78.468	78.468	78.468

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v enote vzajemnih skladov, katerih poštена 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	2022				2021			
	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, pripoznana po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.265.204	3.265.204	0	0	3.783.351	3.783.351	0	0
– od tega vzajemni skladi	3.265.204	3.265.204	0	0	3.783.351	3.783.351	0	0
Dolgoročne terjatve	7.430	7.430	0	0	6.659	6.659	0	0
Druge kratkoročna sredstva	945.099	945.099	0	0	1.130.063	1.130.063	0	0
Sredstva iz naslova obveznosti do dobaviteljev in ostalih	83.859	83.859	0	0	78.468	78.468	0	0

Pri izkazanih terjativah in obveznostih je knjigovodska vrednost najboljši približek poštene vrednosti. Prehoda med posamezni nivoji v letu 2022 ni bilo.

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

- V Nivo 1 so vključena finančna sredstva in obveznosti, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.
- 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).
- 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.

Družba vse finančne naložbe razvršča v Nivo 1, ker je poštena vrednost določena na podlagi objavljenih cen. Družba naložb v Nivo 2 in Nivo 3 nima.

4.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.1 Prihodki

v EUR		
PRIHODKI IZ POGODB Z KUPCI	2022	2021
Prihodki od upravljavskih provizij	10.861.542	10.067.554
Prihodki od vstopnih provizij	454.676	754.005
Prihodki od izstopnih provizij	1.396	734
Prihodki od gospodarjenja s finančnimi instrumenti	346.554	27.000
POSLOVNI PRIHODKI SKUPAJ	11.664.168	10.849.293

v EUR		
UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	2022	2021
Infond Balkan, delniški podsklad	0	10.798
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	254.216	209.370
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	404.089	288.860
Infond Evropa, delniški podsklad	245.567	246.244
Infond Financials, delniški podsklad	0	21.041
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	584.125	597.289
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.195.054	1.056.594
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	376.869	376.280
Infond Globalni uravnoveženi, mešani podsklad	1.383.702	1.106.186
Infond Kitajska, delniški podsklad	75.143	89.148
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	73.637	73.653
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	52.929	48.100
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	45.047	33.825
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	109.815	159.668
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	1.789.712	1.281.062
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	186.969	146.039
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov	0	423.216
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	336.429	111.060
Infond Tehnologija, delniški podsklad	1.997.548	2.059.521
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	697.449	903.945
Infond ZDA, delniški podsklad	271.083	221.744
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	782.159	603.911
SKUPAJ	10.861.542	10.067.554

Upravljaljska provizija se je v letu 2022 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	2022	2021
Prihodki od najemnin	32.239	32.239
Drugi prihodki	51.804	71.263
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	84.043	103.502

v EUR		
PRIHODKI OD NAJEMNIN	2022	2021
Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin	31.502	31.502
Prihodki od drugih najemnin	737	737
SKUPAJ PRIHODKI OD NAJEMNIN	32.239	32.239

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 2022 znašali 31.502 EUR. Najemna pogodba je bila prekinjena z 31. 12. 2022. Družba v naslednjih petih letih ne pričakuje prihodkov od najemnin iz naložbenih nepremičnin.

DRUGI PRIHODKI	2022	2021
Zastava, dedovanje	4.315	2.754
Mehke provizije	41.432	41.862
Ostali drugi prihodki	6.057	26.647
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	51.804	71.263

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 2021.

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2022

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%		3,00%		Najemnine	Drugi poslovni prihodki	
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov						254.216	2.460					256.676
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						404.089	26.391					430.480
Infond Evropa, delniški podsklad						245.567	1.374					246.941
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad		584.125					12.199					596.324
Infond Globalni delniški, delniški podsklad					1.195.054		56.953					1.252.007
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad					376.869		7.579					384.448
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad					1.383.702		99.863					1.483.565
Infond Kitajska, delniški podsklad						75.143	3.486					78.629
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	73.637						5.511					79.148
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov						52.929	5.012					57.941
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma				45.047			0					45.047
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad		109.815					2.539					112.354
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov					1.789.712		28.804					1.818.516
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov					186.969		7.503					194.472
Infond Surovine in energija, delniški podsklad					336.429		19.872					356.301
Infond Tehnologija, delniški podsklad					1.997.548		105.498	1.396				2.104.442
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad					697.449		3.756					701.205
Infond ZDA, delniški podsklad					271.083		13.422					284.505
Infond Zdravstvo, delniški podsklad					782.159		52.454					834.613
Drugi kupci									346.554	32.239	51.804	430.597
SKUPAJ	73.637	109.815	584.125	45.047	1.760.571	8.288.347	454.676	1.396	346.554	32.239	51.804	11.748.211

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%		3,00%		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

Finančni prihodki

v EUR		
FINANČNI PRIHODKI	2022	2021
Finančni prihodki iz deležev	3	44.171
Finančni prihodki iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	3	44.171
Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.825	7.572
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	14.825	7.572
Finančni prihodki iz vrednotenja nepremičnin po poštenu vrednosti	4.536	0
Finančni prihodki iz vrednotenja nepremičnin po poštenu vrednosti	4.536	0
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	19.364	51.743

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih se nanašajo na prihodke iz zamudnih obresti, na prihodke iz obresti iz aktuarskega izračuna, prejete subvencije in prihodke iz tečajnih razlik.

4.2.2 Odhodki

Poslovni odhodki

v EUR		
STROŠKI	2022	2021
Stroški blaga, materiala in storitev	4.625.622	4.275.873
Stroški porabljenega materiala	39.354	33.649
Stroški storitev	4.586.268	4.242.224
Stroški dela	2.207.009	1.930.568
Stroški plač	1.717.556	1.506.931
Stroški pokojninskih zavarovanj	203.957	175.868
Stroški socialnih zavarovanj	126.955	110.857
Drugi stroški dela	151.155	122.418
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	7.386	14.494
Odpisi vrednosti	239.506	1.037.858
Amortizacija	239.506	1.037.858
Drugi poslovni odhodki	101.714	59.895
Rezervacije	47.141	6.726
Drugi stroški	54.573	53.169
SKUPAJ STROŠKI	7.173.851	7.304.194

v EUR		
STROŠKI STORITEV	2022	2021
Stroški trženja vzajemnih skladov	3.313.405	3.122.361
Stroški reklame in reprezentance	124.908	163.347
Stroški drugih intelektualnih storitev	51.899	48.892
Stroški vzdrževanja	226.032	235.724
Stroški nadomestil in taks ATVP	317.094	246.699
Stroški najemnin	57.313	38.082
Stroški dostopov do spletnih portalov	246.639	189.752
Drugi stroški storitev	248.978	197.367
SKUPAJ STROŠKI STORITEV	4.586.268	4.242.224

V okviru stroškov drugih intelektualnih storitev so izkazani stroški odvetniških oz. notarskih, revizijskih in drugih intelektualnih storitev. Celoten znesek stroškov, evidentiranih v letu 2022 za revizijske storitve, znaša 44.013 EUR, od tega 14.013 EUR za revizijske storitve družbe za upravljanje in

30.000 EUR za stroške notranje revizije. Preostali stroški intelektualnih storitev se nanašajo na stroške odvetniških storitev v znesku 7.272 EUR in stroške prevodov in lektoriranja.

Drugi stroški storitev se nanašajo na stroške transportnih storitev (pošta, telefonski razgovori in ostali stroški telekomunikacij) v skupnem znesku 40.438 EUR, na povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom v skupnem znesku 24.338 EUR, na stroške plačilnega prometa in bančnih storitev v skupnem znesku 68.626 tisoč EUR, stroške sejnin v znesku 6.771 EUR, stroške drugih storitev (delo študentov, stroški izobraževanj, varovanje, ipd.) v znesku 107.415 tisoč EUR in druge stroške storitev.

	v EUR	
STROŠKI DELA	2022	2021
Stroški plač	1.717.556	1.506.931
Stroški pokojninskih zavarovanj	203.957	175.868
Stroški socialnih zavarovanj	126.955	110.857
Drugi stroški dela	151.155	122.418
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	7.386	14.494
SKUPAJ STROŠKI DELA	2.207.009	1.930.568

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

	v EUR	
Stroški po funkcionalnih skupinah	2022	2021
Stroški prodajanja	3.816.912	3.650.592
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	3.356.939	3.669.602
- normalni stroški splošnih dejavnosti	3.356.939	3.669.602

	v EUR	
FINANČNI ODHODKI	2022	2021
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	518.161	28.029
Finančni odhodki iz oslabitev oz. ob odpravi pripoznanja finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	518.161	28.029
Finančni odhodki iz vrednotenja nepremičnin po pošteni vrednosti	0	16.000
Finančni odhodki iz vrednotenja nepremičnin po pošteni vrednosti	0	16.000
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	3
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	3
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	21.257	9.137
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	21.257	9.137
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	539.418	53.169

4.2.3 Davek od dohodka

v EUR		
DAVEK OD DOHODKA	2022	2021
Davek iz dobička	-765.027	-688.604
Odloženi davek	979	-1.405
DAVEK OD DOHODKA	-764.048	-690.009

v EUR						
OBRAČUN DAVKA	2022			2021		
	Osnova	Davek v %	Vrednost	Osnova	Davek v %	Vrednost
Dobiček pred obdavčitvijo	4.054.306		3.647.175			
Davek						
Davek od osnove	4.054.306	19	-770.318	3.647.175	19	-692.963
Davčno nepriznani odhodki	111.014	19	-21.093	90.410	19	-17.178
Davčne olajšave	175.303	19	33.308	108.472	19	20.610
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	36.443	19	-6.924	-9.642	19	1.832
Povečanje davčne osnove	0	19	0	4.761	19	-905
ODMERJENI DAVEK	4.377.066		-765.027	3.841.176		-688.604
Odloženi davek		19	979		19	-1.405
SKUPAJ DAVEK		18,87	-764.048		18,88	-690.009

Efektivna davčna stopnja za leto 2022 znaša 18,87 %. Družba v letu 2022 uveljavlja 40 % olajšavo za vlaganje v investicije. Odloženi davki se nanašajo na odpravo pripoznanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

Družba ne izkazuje preteklih davčnih izgub.

4.2.4 Odloženi davek

Odloženi davki pripoznani neposredno v vseobsegajočem donosu:

v EUR		
ODLOŽENI DAVEK	2022	2021
- odložene terjatve za davek	0	880
- odložene obveznosti za davek	7.804	-1.119
SKUPAJ ODLOŽENI DAVEK	7.804	-239

4.2.5 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

v EUR		
POSLOVNI IZID	2022	2021
Prihodki	11.767.575	11.004.538
Odhodki	-7.713.269	-7.357.363
Poslovni izid	4.054.306	3.647.175
Davki iz dohodka	-765.027	-688.604
Odloženi davek	979	-1.405
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.290.258	2.957.166

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 2022 upravi, vključno z spremenljivim prejemkom z odloženim izplačilom, članom nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah:

v EUR				
	2022		2021	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Člani uprave	2	327.392	3	314.534

v EUR				
	2022		2021	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Nadzorni svet	1	6.190	0	0
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	10	608.701	9	522.198
Skupaj				522.198

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 31.12.2022 znašajo 20.571 EUR in 19.410 EUR na dan 31. 12. 2021. Družba upravi in/ali članom nadzornega sveta v letu 2022 ni odobrila nobenega posojila oz. poročstva. Družba je imela v letu 2022 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				
-- terjatve iz poslovanja	0	178.458	175.680	2.778
- aktivne časovne razmejitve	1.116	1.262	1.116	1.262
- obveznosti iz poslovanja	1.159	672.777	672.671	1.265
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	378.750	378.750	0
- pasivne časovne razmejitve	60.252	649.104	650.193	59.163
Sava pokojninska družba, d. d.- vrsta povezanosti: C				
- terjatve iz poslovanja	0	114.459	114.459	0
- obveznosti iz poslovanja	0	149.469	149.469	0
- pasivne časovne razmejitve	13.005	149.194	149.470	12.729
Sava Re, d. d.- vrsta povezanosti: B1				
- terjatve iz poslovanja	0	178.458	175.680	2778
- aktivne časovne razmejitve	24	24	24	24
- obveznosti iz poslovanja	2.896	31.319	34.215	0
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	2.121.250	2.121.250	0
- pasivne časovne razmejitve	0	2.500	2.500	0
Asistim d. o. o. - vrsta povezanosti: C				
- obveznosti iz poslovanja	0	675	675	0
- pasivne časovne razmejitve	431	81	512	0

v EUR

Povezana oseba	Prihodki	
	2022	2021
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- prihodki gospodarjenje	146.277	0
Sava pokojninska družba, d. d.- vrsta povezanosti: C		
- prihodki gospodarjenje	54.000	27.000
- drugi poslovni prihodki	31.502	31.502
Sava Re, d. d.- vrsta povezanosti: B1		
- prihodki gospodarjenje	146.277	0

Povezana oseba	Stroški	
	2022	2021
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- stroški provizij	641.261	681.443
- stroški zavarovanja	15.983	14.535
- stroški drugih storitev	10.816	15.589
Sava pokojninska družba, d. d.- vrsta povezanosti: C		
- stroški provizij	149.194	126.952
Sava Re, d. d.- vrsta povezanosti: B1		
- stroški revizije	30.000	30.000
- stroški najema	0	0
Asistim d. o .o. – vrsta povezanosti: C		
- stroški drugih storitev	244	431

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 2022 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 2022		Vstopna provizija 2022	Izstopna provizija 2022	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	254.216	0	2.460	0	256.676
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	404.089	0	26.391	0	430.480
Infond Evropa, delniški podsklad	245.567	0	1.374	0	246.941
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	584.125	0	12.199	0	596.324
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.195.054	0	56.953	0	1.252.007
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	376.869	0	7.579	0	384.448
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	1.383.702	0	99.863	0	1.483.565
Infond Kitajska, delniški podsklad	75.143	0	3.486	0	78.629
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	73.637	0	5.511	0	79.148
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	52.929	0	5.012	0	57.941
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	45.047	0	0	0	45.047
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	109.815	0	2.539	0	112.354
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	1.789.712	0	28.804	0	1.818.516
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	186.969	0	7.503	0	194.472
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	336.429	0	19.872	0	356.301
Infond Tehnologija, delniški podsklad	1.997.548	0	105.498	1.396	2.104.442
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	697.449	0	3.756	0	701.205
Infond ZDA, delniški podsklad	271.083	0	13.422	0	284.505
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	782.159	0	52.454	0	834.613
Skupaj prihodki od upravljanja investicijskih storitev	10.861.542	0	454.676	1.396	11.317.614
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti					346.554
SKUPAJ PRIHODKI					11.664.168

5.4 Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

v EUR

Število strank na gospodarjenju	znesek sredstev v upravljanju na dan 31.12.2022	obračunana provizija 2022
3	1.006.246.110	346.554

5.5 Mehke provizije in povračila provizij za upravljanje

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 01.01.2022	14.618
Povečanje	41.432
Zmanjšanje	32.404
Končno stanje 31.12.2022	23.646

Družba ima s posameznimi institucionalnimi vlagatelji sklenjene sporazume o povračilih iz lastnih sredstev družbe, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje. Podrobnejše informacije o pogojih delitev provizij so javno objavljene na spletni strani družbe www.infond.si v Politiki spodbud. V letu 2022 je družba iz naslova povračil vlagateljem iz provizij za upravljanje skupno povrnila 831.417 EUR.

5.6 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Družba je s 1. 2. 2023 sklenila najemno pogodbo za poslovne prostore za opravljanje svoje dejavnosti. Na podlagi sklenjene pogodbe, družba na dan 1. 2. 2023 pripozna pravico do uporabe sredstev in finančne obveznosti iz najema.

V EUR	
Pravica do uporabe sredstva	
	31.12.2022
Zemljišča in zgradbe	0
Finančne obveznosti	0
	01.02.2023
Zemljišča in zgradbe	498.441
Finančne obveznosti	498.441

Družba je dne 27. 2. 2023 prodala opremljene prostore na ul. Vita Kraigherja 5, Maribor. Družba bo iz naslova prodaje realizirala 274 tisoč EUR dobička.



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Ulica Eve Lovše 7
SI-2000 MARIBOR

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