



SAVA
INFOND

LETNO POROČILO 2024

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

KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO

1.1	Predstavitev družbe	6
1.2	Nagovor uprave.....	8
1.3	Nadzorni svet	10
1.4	Pregled dela nadzornega sveta	11
1.5	Pregled gospodarskega okolja v letu 2024	14
1.6	Poslovne in razvojne usmeritve družbe	16
1.7	Premoženje v upravljanju	18
1.8	Upravljanje tveganj	19
1.9	Organiziranost in kadri.....	20
1.10	Trajnostni razvoj.....	23
1.11	Pomembni sodni spori	26
1.12	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	26
1.13	Izjava o upravljanju	27
	Poročilo neodvisnega revizorja.....	33
	Izjava uprave	36

II. RAČUNOVODSKO POROČILO

2	Računovodski izkazi	37
2.1	Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.....	37
2.2	Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01. 01. do 31. 12.	38
2.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	39
2.4	Izkaz gibanja kapitala	40
2.5	Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12.	41
3	Priloga s pojasnili k izkazom	42
3.1	Izjava o skladnosti	42
3.2	Predpisi, splošni akti, uporabljeni pri sestavljanju računovodskih izkazov.....	42
3.3	Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	43
4	Pojasnila k izkazom.....	55
4.1	Pojasnila k izkazu finančnega položaja	55
4.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	68
5	Druge razkritja	75
5.1	Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah	75
5.2	Razmerja do družb v Zavarovalni skupini Sava	76
5.3	Prikaz strukture prihodkov od provizij	78
5.4	Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.....	79
5.5	Mehke provizije in povračila provizij za upravljanje	79
5.6	Dogodki po datumu računovodskih izkazov	79

I. POSLOVNO POROČILO

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU

v EUR

Izkaz finančnega položaja	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	14.142.574	11.338.889	10.329.679
Kapital	11.572.283	9.412.560	9.294.659
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki od prodaje (upravljanja investicijskih skladov)	16.569.289	12.623.381	11.664.168
Poslovni izid iz rednega poslovanja	6.329.709	4.864.311	4.574.360
Poslovni izid iz finančnega poslovanja	254.790	235.488	-520.054
Poslovni izid pred obdavčitvijo	6.590.868	5.099.799	4.054.306
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.151.090	4.144.562	3.290.258
Sredstva v upravljanju			
Sredstva v upravljanju	851.821.605	628.604.240	494.429.217
Kazalci v odstotkih			
ROA – po obdavčitvi	40,43	38,25	32,52
ROE – po obdavčitvi	49,09	44,31	37,11
Čisti poslovni izid na povprečno število zaposlenih*	126.129	110.873	93.932
ČVS na povprečno število zaposlenih*	20.857.532	16.816.143	14.115.257
Prihodki na povprečno število zaposlenih*	414.250	354.430	335.948
Stroški dela na povprečno število zaposlenih*	71.724	66.744	63.007

*Povprečno število zaposlenih v letu 2024 je 40,84 (izračunano iz delovnih ur)

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2024

Družba je ob koncu leta 2024 upravljala premoženje Krovnega sklada Infond in opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Čista vrednost sredstev v upravljanju družbe je na dan 31. 12. 2024 znašala 851.821.605 EUR, kar je 36 % več kot na dan 31. 12. 2023, ko je znašala 628.604.240 EUR. Sredstva v gospodarjenju so se povečala iz 1.130.392.215 EUR konec leta 2023 na 1.312.388.465 EUR na dan 31. 12. 2024.

Družba je v poslovnem letu 2024 dosegla:

v EUR

Opis	2024	2023
Prihodki	16.917.985	13.248.955
Odhodki	-10.327.117	-8.149.156
Poslovni izid	6.590.868	5.099.799
Davki iz dohodka	-1.450.531	-963.010
Odloženi davek	10.753	7.773
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.151.090	4.144.562

Na dan 31. 12. 2024 družba izkazuje bilančno vsoto v znesku 14.142.574 EUR in kapital v znesku 11.572.283 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI DRUŽBE SAVA INFOND V LETU 2024

april

Na 14. zaporednem ocenjevanju vzajemnih skladov, ki jih v Sloveniji organizira revija *Moje finance*, so Infond skladi prejeli najvišjo oceno – 5 zvezdic – v štirih kategorijah. Med pet najboljših upravljavcev v triletnem obdobju sta se uvrstila dva predstavnika Sava Infond, in sicer na drugo in četrto mesto.

junij

Pred 30 leti je Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) družbi izdala dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov ter posebno dovoljenje za upravljanje pooblaščenice investicijske družbe.

20. avgust 2024

V veljavo so vstopila spremenjena pravila upravljanja Krovnega sklada Infond s podskladi. Skupaj 12 od 19 podskladov Krovnega sklada Infond v skladu s Politiko odgovornega investiranja posluje tako, da z izbiro naložb za portfelje spodbuja okoljske in socialne značilnosti.

11. november 2024

Skrbniške storitve za Krovni sklad Infond je prevzela OTP banka d. d.

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 1. 6. 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 s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev izdana 10. 3. 2021 pod številko 40220-4/2020-7.

Osnovni podatki družbe po stanju na dan 31. 12. 2024

Firma:	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšan naziv:	SAVA INFOND d. o. o.
Sedež:	Maribor
Naslov:	Ul. Eve Lovše 7
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:	srednja
Transakcijski račun:	SI 56 0451 5000 0491 522, odprt pri OTP banki, 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
Član uprave	mag. Jure Dubravica

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.

Družba Sava Infond d. o. o. nima podružnic.

Družbeniki po stanju na dan 31. 12. 2024

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

Prodaja vzajemnih skladov v upravljanju družbe poteka preko različnih distribucijskih kanalov. Podskladi Krovnega sklada Infond se tržijo tudi preko neodvisnih finančnih posrednikov na slovenskem trgu, s katerimi se vzdržujejo stabilen poslovni odnos in ustaljene prodajne aktivnosti. Družba posveča veliko pozornosti informiranju in podpori obstoječim vlagateljem. Videoidentifikacija omogoča izvajanje storitev na daljavo, kar zagotavlja nemoteno poslovanje tudi za vlagatelje z oddaljenim dostopom. Spletni portal SavaNet nudi 24-urno dostopnost za poslovanje z Infond skladi, pri čemer omogoča vse funkcionalnosti, ki so sicer dostopne vlagateljem na vpisnih mestih. Prek portala lahko vlagatelji pristopijo k skladom, podajo zahteve za izplačilo, pregledujejo transakcije in spremljajo stanje svojih naložb. Za učinkovito nagovarjanje vlagateljev na vpisnih mestih družba uporablja informativne in promocijske tiskovine.

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

Glavni načini za posredovanje informacij so:

-  spletna stran www.infond.si,
-  različne publikacije,
-  dajanje informacij po telefonu ter osebno na sedežu družbe,
-  spletni portal SavaNet,
-  vpisna mesta.

Informiranje vlagateljev regulirajo 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.

1.2 Nagovor uprave

Leto 2024 je bilo za družbo izjemno uspešno, saj je na mnogih področjih presegla zastavljene cilje in dosegla rekordne rezultate.

Ob koncu leta 2024 je skupna vrednost upravljanega premoženja znašala 2,16 milijarde evrov. Od tega je bilo v krovnem skladu zbranih 851,8 milijona evrov sredstev vlagateljev, preostanek v višini 1.312,4 milijona evrov pa je bil upravljan v okviru gospodarjenja.

Na področju prodaje je družba presegla pričakovanja, z izjemnimi donosi skladov se je dodatno okrepilo zaupanje vlagateljev in spodbudilo nadaljnjo rast obsega sredstev v upravljanju.

Donosi na delniških trgih so drugo leto zapored presegli 20 %. Posledično je naraslo tudi zanimanje vlagateljev, kar se je odrazilo v 23,0 % letni rasti sredstev v upravljanju ter najvišjem čistem poslovnem izidu v tridesetletni zgodovini družbe. Povprečna donosnost vzajemnih skladov Save Infond v letu 2024 je znašala 14,05 %. Med skladi izstopa Infond Tehnologija, ki je z 245,8 milijona evrov čiste vrednosti sredstev največji podsklad Krovnega sklada Infond, hkrati pa je s 42,36 % letnim donosom dosegel tudi najvišjo donosnost med skladi v upravljanju družbe.

Tržni delež družbe na trgu vzajemnih skladov slovenskih upravljalcev je ob koncu leta 2024 znašal 13,6 % (13,1 % ob koncu leta 2023). Čisti prihodki od prodaje so s 16,57 mio EUR za 31,3 % presegali lanske leto, čisti dobiček pa je s 5,15 mio EUR za 24,3 % višji kot leto poprej.

Poleg finančnih dosežkov je družba ponovno prejela nagrade pri ocenjevanju najboljših skladov v organizaciji revije Moje finance. Infond skladi so odnesli prvo nagrado v štirih od dvajsetih ocenjevanih kategorij, med peterico najboljših upravljalcev preteklega triletnega obdobja pa sta bila kar dva iz Save Infond.

Leto 2024 je bilo zaznamovano tudi s pomembnimi spremembami v upravljanju skladov. Avgusta so vstopila v veljavo posodobljena Pravila upravljanja Krovnega sklada Infond. Tako skupaj 12 od 19 podskladov Krovnega sklada Infond z izbiro naložb za portfelje skladov spodbuja okoljske in socialne značilnosti.

Na področju trajnostnega razvoja je družba nadaljevala širitev ponudbe kakovostnih produktov, ki spodbujajo trajnostno naravnane naložbe. S stalnim izboljševanjem in digitalizacijo procesov spodbuja prehod na brezpapirno poslovanje in povečuje uporabo digitalne platforme SavaNet.

Na področju informacijske varnosti je družba izvedla potrebne prilagoditve za skladnost z Uredbo o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor (DORA). Krepitev kibernetске varnosti je vključevala izboljšano upravljanje tveganj, testiranje, spremljanje incidentov ter tesno sodelovanje z zunanjimi ponudniki storitev informacijsko-komunikacijske tehnologije.

V letu 2025 si je družba zastavila ključne razvojne aktivnosti na naslednjih področjih:

-  upravljanje in nadgradnja trženjskih aktivnosti z namenom izboljšanja izkušnje za vlagatelje, stranke in pogodbenne partnerje pri trženju,
-  nadgradnja kadrovskih procesov,
-  trajnostni razvoj,
-  digitalizacija poslovanja in nadgradnja IT sistemov.

Družba tudi po 30 letih posluje trdno vpeta v družbeno in poslovno okolje, s skrbjo za kakovostne odnose z vsemi deležniki, kar ji omogoča uspešno poslovanje. Vsem se iskreno zahvaljujemo za zaupanje, odkritost in zavzetost. Verjamemo, da so izkušnje dobra osnova, da bomo tudi v prihodnjih letih in desetletjih dosegali poslovne in finančne cilje družbe in Zavarovalne skupine Sava, katere del smo.

Uprava

mag. Jure Dubravica
član



Jožica Palčič
predsednica



1.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SAVA INFOND d. o. o. je leta 2024 deloval v štiričlanski sestavi:

Ime in priimek	Funkcija v nadzornem svetu	Začetek mandata	Konec mandata
David Benedek	predsednik	06. 12. 2023	05. 12. 2027
Polona Pirš	namestnica predsednika	06. 12. 2023	05. 12. 2027
Uroš Lorenčič	član	06. 12. 2023	05. 12. 2027
Jure Košir	član	06. 12. 2023	05. 12. 2027

Na dan 31. 12. 2024 funkcijo članov nadzornega sveta opravljajo:

mag. David Benedek, predsednik nadzornega sveta SAVA INFOND, d.o.o., je član uprave Sava RE od marca 2023. V okviru svojega dela je odgovoren za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb, upravljanje strateških naložb v pokojninskih družbah in družbah za upravljanje (DZU), upravljanje strateških naložb v družbah, ki izvajajo zdravstveno dejavnost, in upravljanje vseobsegajočega sodelovanja s poslovnimi bankami oziroma bančnimi skupinami na ravni skupine. Ima večletne izkušnje na vodilnih in vodstvenih mestih v Novi Ljubljanski banki, Triglavu INT, Gorenjski banki in Zavarovalnici Triglav. David Benedek je diplomiral iz bančništva in financ (Ekonomska fakulteta, Univerza v Ljubljani) ter magistriral iz poslovanja in organizacije (MBA) v Združenih državah Amerike (The Kelley School of Business, Univerza v Indiani).

mag. Polona Pirš, članica nadzornega sveta SAVA INFOND, d.o.o., je članica uprave Sava 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 je magistrica ekonomskih znanosti.

Uroš Lorenčič, član nadzornega sveta SAVA INFOND, d.o.o., je od maja 2022 član uprave Zavarovalnice Sava. Svojo poslovno pot je začel na področju bančništva. Leta 2008 je svojo kariero nadaljeval v zavarovalništvu in se zaposlil v Savi Re. Kmalu ga je pot znotraj Zavarovalne skupine Sava vodila v kosovsko družbo Illyria Insurance, kjer je kot namestnik generalnega direktorja in kasneje kot generalni direktor bogatil svoje zavarovalniške izkušnje tudi izven meja naše države. Po nekaj letih službovanja v tujini se je vrnil v Savi Re in se nekoliko kasneje pridružil kolektivu Zavarovalnice Maribor. Kot izvršni direktor je vodil različna področja, najprej Splošni sektor, nato več let Sektor škod. Diplomiral je na Ekonomsko poslovni fakulteti Univerze v Mariboru.

Jure Košir, član nadzornega sveta SAVA INFOND, d.o.o., je vodja področja upravljanja s sredstvi in obveznostmi. V Savi Re 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 in Merkur zavarovalnici. Jure Košir je univerzitetni diplomirani ekonomist.

1.4 Pregled dela nadzornega sveta

PREGLED DELA NADZORNEGA SVETA IN NJEGOVIH KOMISIJ

Osnovne informacije

Nadzorni svet je bil v letu 2024 štiričlanski.

Sestava nadzornega sveta:

Ime in priimek	Funkcija v nadzornem svetu	Začetek mandata	Konec mandata
David Benedek	predsednik	6.12.2023	05.12.2027
Polona Pirš	namestnica predsednika	6.12.2023	05.12.2027
Uroš Lorenčič	član	6.12.2023	05.12.2027
Jure Košir	član	6.12.2023	05.12.2027

Tekom celotnega leta 2024 je nadzorni svet 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.

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, strank in investicijskih skladov. Za doseg ciljev je redno spremljal poslovanje družbe in usmerjal ter podpiral vse aktivnosti uprave za morebitno nadgradnjo postopkov dela.

Nadzorni svet je v letu 2024 skrbno spremljal aktivnosti nadgradnje na področju trajnostnega razvoja, saj je družba dodatnih 11 podskladov prekvalificirala v podsklade, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Prav tako je nadzorni svet skrbno spremljal nadgradnje na področju informacijske varnosti in prilagoditve na nove zahteve uredbe, ki ureja področje informacijske varnosti. 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.

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 šestih 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 vabljene strokovne službe in nosilka funkcije notranje revizije, ki so k posameznim točkam podali dodatna pojasnila.

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

Najpomembnejše teme v letu 2024 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. V nadaljevanju so navedene pomembne aktivnosti, ki so bile predmet obravnavanja nadzornega sveta.

POROČILA O POSLOVANJU

Nadzorni svet se je v letu 2024 seznanjal s kvartalnimi poročili o poslovanju. Seznanil se je z nerevidiranimi računovodskimi izkazi za leto 2023 in sprejel revidirano letno poročilo družbe za leto 2023, skupaj z revizorjevim poročilom in mnenji, poročilom o poslih s povezanimi družbami in predlogom delitve bilančnega dobička.

Nadzorni svet je spremljal tudi kapitalsko ustreznost družbe.

NAČRTI POSLOVANJA

Nadzorni svet je potrdil tudi poslovni načrt za leto 2025 in spremljal uresničevanje poslovnega načrta leta 2024.

SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Nadzorni svet je skrbno spremljal sistem notranjih kontrol s pomočjo kvartalnih in letnega poročila notranje revizije, kvartalnih in letnega poročila funkcije upravljanja tveganj, polletnega in letnega poročila funkcije skladnosti poslovanja, letnega poročila funkcije informacijske varnosti in letnega poročila funkcije preprečevanja pranja denarja.

Nadzorni svet je soglašal tudi z letnim načrtom dela notranje revizije in se seznanil z letnim načrtom skladnosti poslovanja ter s programom zagotavljanja kakovosti in celovitim mnenjem notranje revizija.

SKUPŠČINA

Nadzorni svet je skupaj z upravo v letu 2024 sklical eno skupščino družbenikov.

KADROVSKE ZADEVE

Nadzorni svet je v letu 2024 izvajal aktivnosti v zvezi z imenovanjem uprave.

Ker nadzorni svet ni imenoval komisije za prejemke, je izvajal tudi vse aktivnosti v zvezi s politiko prejemkov in povezanimi poročili in aktivnostmi, vključno z dodelitvijo variabilnega prejemka upravi.

Nadzorni svet se je seznanil tudi s področjem človeških virov v družbi in sicer preko letnega kadrovskega poročila.

SPREJEMANJE AKTOV IN SPREMLJANJE PREDPISOV

Nadzorni svet je obravnaval prenove različnih politik družbe, za katere je pristojen.

Nadzorni svet je redno spremljal predpise s področja njegovega delovanja ter s področja delovanja družbe ter izvajal nove oziroma spremenjene aktivnosti.

SOGLASJA K POSLOM UPRAVE

Nadzorni svet je v skladu z Družbeno pogodbo zadolžen k izdaji soglasij k določenim poslom uprave.

REVIZIJA

Nadzorni svet je izvajal vse aktivnosti v zvezi z zunanjo revizijo, kot seznanitev z njenimi ugotovitvami, seznanitev z revizorjevimi mnenji, seznanitev z izjavo o neodvisnosti in poročilom o nerezvizjskih storitvah, potrditev programa dela revizorja ter posodobitev in sprejem notranji aktov, ki se nanašajo na zagotavljanje neodvisnosti in spremljanjem kakovosti.

SPREMLJANJE DELA KOMISIJE ZA PRESOJO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Nadzorni svet je v letu 2024 zaradi imenovanja v nov mandat naložil izvedbo presoje predsednice uprave komisiji za presojo sposobnosti in primernosti in se seznanjal z ugotovitvami komisije.

DRUGE AKTIVNOSTI

V okviru drugih aktivnosti se je nadzorni svet:

-  seznanil s prejetimi zahtevami Agencije za trg vrednostnih papirjev, podanimi odgovori in z ugotovitvami regulatornih pregledov,
-  spremljal projekt prekvalifikacije podskladov v podsklade, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti,
-  nadziral prilagoditve na nove zahteve s področja informacijske varnosti,
-  krepil korporativno upravljanje skozi izvedene samoocenitve, izobraževanja,
-  se seznanjal z drugimi poročanji uprave, v okviru katerih je pri obravnavi tudi tvorno sodeloval in dajal predloge za izboljšave

Delovanje komisij nadzornega sveta

Nadzorni svet ni imenoval revizijske komisije in komisije za prejemke, vendar v skladu s Poslovníkom o delu nadzornega sveta opravlja vsa dela in naloge s področja delovanja revizijske komisije in v skladu s Politiko prejemkov naloge s področja komisije za prejemke.

KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Skladno s sprejeto politiko sposobnosti in primernosti se je v letu 2024 sestala komisija za presojo sposobnosti in primernosti v sestavi: g. David Benedek, predsednik, mag. Polona Pirš, članica in mag. Klara Hauko, članica. Sestala se je na eni seji, kjer je presojala sposobnost in primernost predlagane predsednice uprave in sposobnost in primernosti uprave kot kolektivnega organa v novi sestavi.

Sklepne ugotovitve

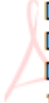
Na podlagi pregleda in nadzora nad poslovanjem družbe in njenim poslovnim izidom, nadzorni svet poslovanje družbe ocenjuje kot uspešno.

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

Nadzornemu svetu niso znane kršitve zakonodaje in notranjih aktov družbe.

Maribor, 19. februar 2025

Predsednik nadzornega sveta
David Benedek

 Digitalno podpisal
DAVID BENEDEK
Datum: 2025.02.24
10:44:19 +01'00'

1.5 Pregled gospodarskega okolja v letu 2024

Leto 2024 si bomo zapomnili kot leto, ko je gospodarstvo dokazalo svojo odpornost. Gospodarsko okolje je oblikovalo slikovito kombinacijo dejavnikov – od prizadevanj za mehki pristanek do vplivov geopolitičnih in tehnoloških premikov. Ameriškemu gospodarstvu je uspelo prebroditi turbulentna obdobja in videti je, da mu je vendarle uspel tako imenovan »mehki pristanek«, pri čemer je centralni banki uspelo ukrotiti inflacijo, ne da bi ogrozila gospodarsko rast in zaposlenost. Ta dosežek je postal temelj pozitivnega sentimenta na finančnih trgih.

Evropa se kljub resnim strukturnim izzivom še naprej bori za stabilnost. Rast je ostala nizka, a pozitivna, medtem ko Kitajska s svojo bolj odločno stimulatивно politiko kaže signale, da želi preprečiti gospodarsko ohlajanje. Medtem ko nas na eni strani preko Atlantika ZDA razveseljujejo s solidno gospodarsko rastjo, nižjo inflacijo in normalizacijo obrestnih mer, ki so prinesle nov val optimizma, pa so ameriške predsedniške volitve in ponovna izvolitev Donalda Trumpa na drugi strani prinesle nove negotovosti. Njegove obljube o nižjih davkih in regulacijah ter višjih carinah so sicer spodbudile rast ameriških delnic, vendar hkrati povečale negotovosti na svetovnih trgih. Carine ostajajo ključen izziv njegove politike.

Ugodni makroekonomski pogoji so omogočili nadaljevanje pozitivnih trendov na finančnih trgih tudi v letu 2024, podobno kot v letu 2023. Globalne delnice so pridobile več kot 25 %, vključno z dividendami, pri čemer so imele levji delež ameriške delnice, ki so znova izstopale z več kot 33 % donosom. Dominantnost ameriškega delniškega trga, zlasti tehnološkega sektorja, se je po finančni krizi leta 2009 še okrepila. Čeprav je tehnološki sektor tudi lani ostal v ospredju, sta se mu v drugi polovici leta pridružila sektor komunikacijskih storitev in finančni sektor, kar je nekoliko zmanjšalo visoko koncentracijo na trgih, ki pa kljub temu ostaja izrazita. Na drugi strani lestvice pa najdemo defenzivne in ciklične sektorje, kot so zdravstvo, surovine in nepremičnine, ki so zaostajali.

Če so se med sektorji v drugi polovici leta prebudili tudi tisti zunaj tehnološkega področja, tega pri regijah ne moremo trditi. Ameriški trgi so še naprej močno vodili, medtem ko so ostali deli sveta zaostajali. Evropske delnice so dosegle skoraj 9 % donos, kar je sicer pozitiven premik, vendar za ameriškimi trgi zaostajajo za več kot 20 %, kar predstavlja enega največjih zaostankov v zgodovini. Stagnacija evropskega gospodarstva, šibka rast dobičkov in pomanjkanje tehnoloških podjetij so glavni razlogi za skromno uspešnost evropskih delnic. Kitajske delnice so s 27 % donosom pokazale optimizem glede gospodarske politike, osredotočene na preprečevanje nadaljnje ohladitve gospodarstva. Kljub temu da je navdušenje po ponovni izvolitvi Donalda Trumpa nekoliko upadlo zaradi strahu pred trgovinsko vojno, se je videlo, kako hitro se trgi odzivajo na signale agresivnejših ukrepov kitajskega vodstva.

Na drugi strani imajo evropske obveznice za seboj solidno leto. Dosegle so donos 2,5 %. Kot že zadnji dve leti, so pričakovani donosi in vrednotenja obveznic znova normalni in so kot take pomemben gradnik v portfelju vlagateljev. Obveznice postajajo iz leta v leto bolj privlačne, kar je predvsem posledica vedno višjih vrednotenj delnic.

Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

V EUR	2023	2024	10 let*	PE	PE 2025	DIV Y
Delniški trgi						
MSCI ACWI (Globalni delniški)	18,3 %	25,6 %	11,0 %	20,8	18,0	1,8 %
MSCI WORLD (Razviti trgi)	19,8 %	26,9 %	11,7 %	22,0	19,1	1,8 %
MSCI EM (Trgi v razvoju)	6,3 %	14,9 %	5,3 %	13,7	11,8	2,6 %
MSCI US (Ameriške delnice)	22,5 %	33,2 %	14,3 %	26,9	21,8	1,3 %
MSCI EUROPE (Evropske delnice)	15,8 %	8,6 %	6,6 %	14,8	13,6	3,4 %
MSCI JAPAN (Japonske delnice)	15,8 %	15,2 %	7,9 %	15,5	15,6	2,2 %
MSCI CHINA (Kitajske delnice)	-14,0 %	27,7 %	3,5 %	11,4	10,0	2,5 %
MSCI Value	8,0 %	19,2 %	8,3 %	15,8	14,2	2,9 %
MSCI Growth	32,6 %	34,6 %	14,6 %	33,6	28,0	0,7 %
Obvezniški trgi						
	2023	2024	10 let*	YTM 2023	YTM 2024	Trajanje
iBoxx € Overall Index	7,2 %	2,5 %	0,3 %	2,93	3,04	6,26
iBoxx € Corporates Index	8,2 %	4,6 %	1,0 %	3,50	3,33	4,40
iBoxx € Sovereigns Index	7,2 %	1,8 %	0,2 %	2,81	3,00	7,06
Ostalo						
	2023	2024				
Nafta brent (sodček) – cena v USD	77,0	74,6				
Zlato (unča) – cena v USD	2.063	2.625				
Bitcoin – cena v USD	42.508	93.714				
Tečaj EUR/USD	1,10	1,04				

Vir: Bloomberg, donosi vključujejo neto dividende; merjeno v EUR.

*p.a. – povprečni letni donos

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 in 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 svojim vlagateljem zagotavlja donosno in varno naložbo. 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 osredotočene, prilagodljive in trajnostne usmerjene zavarovalniške skupine.

Družba si bo prizadevala krepiti položaj ene izmed vodilnih slovenskih družb za upravljanje. Z zagotavljanjem strokovnega upravljanja naložb in prilagodljivo ponudbo produktov in storitev bo še naprej krepila zaupanje vlagateljev. Poleg tega bo nadaljevala z nadgrajevanjem 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 naravnega in družbenega okolja.

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** Personalizirana ponudba izdelkov
- S** Segmentacija strank
- 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

Trajnostni razvoj

- S** Zaveza k oblikovanju strategije zmanjševanja izpustov toplogrednih plinov
- S** Zaveza k doseganju ogljične nevtralnosti naložbenega portfelja družbe in poslovanja

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 na področju trajnostnosti, ki jih bo nadgrajevala glede na razvoj področja in dodatne zahteve predpisov. Družba si prizadeva krepiti vlogo odgovornega partnerja in graditi trajnostno usmerjeno poslovno okolje s poudarkom na digitalizaciji in zmanjšanju porabe energijskih virov.

1.7 Premoženje v upravljanju

Čista vrednost sredstev Krovnega sklada Infond, ki ga upravlja družba, po stanju na dan 31. 12. 2024 znaša 851.821.605 EUR.

	Datum začetka upravljanja	Višina ČVS v EUR na dan 31.12.2024	Število imetnikov enot premoženja na dan 31.12.2024	Število enot premoženja na dan 31.12.2024	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 31.12.2024	Donosnost v letu 2024 v %
Krovni sklad Infond		851.821.605				
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	11.12.2010	9.599.349	27.389	789.703	12,1556	5,11
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	21.04.2005	26.904.099	2.737	432.829	62,1587	14,92
Infond Evropa, delniški podsklad	15.11.2004	8.864.925	1.138	1.332.487	6,6529	3,77
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	01.07.1995	30.252.237	3.111	720.109	42,0107	5,8
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	10.10.2008	84.631.985	31.209	7.743.246	10,9298	18,59
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	26.09.2008	24.764.649	25.000	1.622.649	15,2619	15,82
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	01.03.1994	92.278.929	7.762	930.175	99,206	13,97
Infond Kitajska, delniški podsklad	16.07.2011	4.082.595	985	374.055	10,9144	15,1
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	16.10.2013	49.755.736	1.202	3.953.043	12,5867	2,78
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	20.06.2008	5.153.718	753	2.891.164	1,7826	23,83
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	09.01.2017	5.087.623	744	302.807	16,8015	15,16
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	14.08.2010	9.705.646	573	803.877	12,0735	0,86
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	01.09.2004	118.199.207	12.690	5.850.394	20,2036	18,73
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	01.08.2007	28.947.559	3.960	1.029.986	28,1048	18,35
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	03.10.2005	8.519.635	1.379	576.156	14,787	-2,31
Infond Tehnologija, delniški podsklad	01.10.2007	245.847.581	12.151	1.550.817	158,5278	42,36
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	03.10.2005	34.959.937	4.453	1.200.506	29,121	21,3
Infond ZDA, delniški podsklad	04.06.2007	24.074.850	1.914	526.971	45,6853	27,61
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	04.06.2007	40.191.345	4.623	881.116	45,6141	5,26

Na dan 31. 12. 2024 je znašala vrednost sredstev v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti 1.312.388.465 EUR.

1.8 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 s pričetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti svoj sistem upravljanja tveganj občutno nadgradila.

Družba uporablja sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces ugotavljanja, merjenja in obvladovanja tveganj, ki se pojavljajo v njenem poslovanju. Varnost poslovanja in doseganje najvišje skladnosti s standardi obvladovanja tveganj zagotavlja z ustreznim sistemom notranjih kontrol. Ta zajema vse aktivnosti, ki jih izvajajo 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 poslovanja, služba upravljanja tveganj, funkcija PPFT, funkcija informacijske varnosti 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.

Informacijski sistem družbe je s pogodbo o prenosu izvajanja storitev prenesen na pogodbenega izvajalca Zavarovalne skupine Sava, ki z vidika infrastrukture deluje v dveh geografsko ločenih podatkovnih centrih, ki med seboj delujeta v odpovedno varnem načinu delovanja. Enak način delovanja je zagotovljen tudi na nižjih arhitekturnih ravneh delovanja IKT infrastrukture (omrežni sistemi, diskovni sistemi, strežniški sistemi), kar pomeni, da so vsi ključni gradniki posameznega segmenta fizično podvojeni, kar vključuje tudi omrežne povezave.

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 njenih deležnikov ter z namenom zagotavljanja 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 družbe je urejeno tako, da je družba v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Poleg kapitalskega in likvidnostnega tveganja je družba izpostavljena zlasti tržnemu ter operativnemu tveganju, v manjši meri pa tudi kreditnemu tveganju, tveganju nasprotne stranke, strateškemu ter projektnemu tveganju. Podrobnosti v zvezi s ključnimi tveganji za družbo in njihovim obvladovanjem so v poročilu predstavljene v poglavju [4.1.20 Finančni instrumenti](#).

Družba upravlja s tveganji v okviru svoje 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 zlasti dobičkovnost, kapitalska ustreznost ter limitni sistemi tržnih, kreditnih, likvidnostnih in operativnih tveganj ter tveganj nasprotne stranke.

Družba izdeluje profil tveganosti, s katerim ocenjuje skupno izpostavljenost tveganjem družbe, najmanj enkrat letno. Profil tveganosti je dokumentiran in kategoriziran zbir kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen merljivih in nemerljivih tveganj, ki jih družba prevzema v okviru svojega poslovanja in je rezultat samoocenitve v registru tveganj. Register tveganj družba tekoče dopolnjuje z novimi pretnjami, ki se pojavijo pri njenem poslovanju. Na osnovi smernic direktive DORA je bila v letu 2024 opravljena evalvacija tveganj družbe iz naslova informacijske varnosti. Določena obstoječa tveganja so bila ustrezno prilagojena, dodatno pripoznana tveganja iz tega naslova so bila vključena v register tveganj družbe.

Družba je v letu 2024 nadaljevala z aktivnostmi, ki se pritikajo trajnostnostnega tveganja. Družba je v mesecu juliju 2024 prejela dovoljenje s strani ATVP za preoblikovanje dodatnih enajstih podskladov na 8. člen SFDR (predhodno le Infond Družbeno odgovorni), naložbe na dotičnih podskladih je morala posledično postopoma uskladiti z izbranimi ESG strategijami podskladov. S koncem avgusta so stopila v veljavo spremenjena pravila upravljanja Krovnega sklada Infond, 12 podskladov posledično posluje tako, da z izbiro naložb na portfelje podskladov spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Okoljske in socialne značilnosti se spodbujajo z izključitvami naložb, ki delujejo na spornih in škodljivih področjih, z izborom naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane, s spoštovanjem praks dobrega upravljanja ter z upoštevanjem glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti.

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

1.9 Organiziranost in kadri

Družba Sava Infond se zavezuje k družbeno odgovornemu in trajnostnemu upravljanju s človeškimi viri. Gradi delovno okolje, ki temelji na enakih možnostih, dostojanstvu in spoštovanju. Spodbuja raznolikost, enakost ter vključenost, obenem pa aktivno preprečuje diskriminacijo in psihosocialna tveganja.

Posebno pozornost namenja stalnemu strokovnemu razvoju zaposlenih ter uspešni vključitvi novih sodelavcev. Prizadevanja se usklajujejo z nadrejeno družbo in uvaja sodobne prakse v skladu s strategijo trajnostnega razvoja in osredotočenosti na stranko, kjer so prav zaposleni ključni deležniki pri doseganju skupnih ciljev.

Zaposleni so temelj uspeha družbe, zato se spodbuja k strokovni rasti, usposabljanju in aktivnemu sodelovanju. Zaveza k pozitivni organizacijski kulturi ter krepitvi timskega dela ustvarja spodbudno in razvojno naravnano delovno okolje.

Družba si je v strateškem obdobju 2023–2027 zastavila naslednje strateške cilje:

-  družba gradi prepoznavno znamko delodajalca,
-  izboljšuje izkušnjo zaposlenih v vseh fazah zaposlitve,
-  prilagaja in posodablja metode privabljanja in izbora kadrov,
-  sistematično prepoznava in razvija vodje,

- S** načrtno razvija znanja in kompetence za doseganje poslovnih strateških ciljev,
- S** razvija in spodbuja karierne priložnosti znotraj skupine,
- S** spodbuja kulturo transparentnega komuniciranja in spoštljivih odnosov,
- S** strukturirano postavlja cilje, spremlja realizacijo in podaja povratno informacijo,
- S** prepozna in nagrajuje uspešnost,
- S** spodbuja zdrav in kvaliteten način življenja zaposlenih,
- S** spodbuja individualno in skupinsko vključevanje v družbeno odgovorne projekte in aktivnosti,
- S** spoštuje in spodbuja raznolikost ter preprečuje diskriminacijo in psihosocialna tveganja,
- S** optimizira organizacijsko in kadrovske strukturo za uspešnejše zasledovanje poslovnih strateških ciljev,
- S** izboljšuje in digitalizira HR procese ter
- S** uvaja sodobne načine dela in prilagodljive oblike zaposlitve.

V letu 2024 je bil največji poudarek namenjen digitalizaciji kadrovskega procesa z implementacijo nove programske podpore, ki omogoča večjo preglednost, optimizacijo administrativnih nalog ter učinkovitejše upravljanje človeških virov. Poleg tega se je posodobila politika prejemov, s čimer se je nadgradil sistem upravljanja uspešnosti zaposlenih ter nagrajevanje njihovih dosežkov in prispevka k uspehu podjetja.

Skrb za zaposlene je ena ključnih vrednot podjetja, kar se izraža v številnih pobudah, programih in priložnostih, namenjenih njihovem razvoju, motivaciji in dobremu počutju. Uprava družbe se zaveda, da so zaposleni s svojim znanjem in inovativnostjo ključni nosilci konkurenčne prednosti ter temelj za trajno rast in uspešnost podjetja.

Družba se osredotoča na razumevanje potreb zaposlenih, kar spodbuja k uvajanju prilagojenih in učinkovitih metod motiviranja. Med ključne elemente teh pristopov sodijo zagotavljanje kakovostnih delovnih pogojev, učinkovita organizacija dela, odprta in transparentna notranja komunikacija, vključevanje zaposlenih v oblikovanje strategije podjetja, redne priložnosti za izobraževanje in osebni razvoj ter sistem nagrajevanja. Prirejajo se raznoliki družabni dogodki in teambuilding aktivnosti, ki krepijo povezanost, sodelovanje in dobro počutje zaposlenih.

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

Takšen celovit pristop ustvarja okolje, kjer se zaposleni čutijo cenjene, vključene in motivirane, kar ne prispeva le k njihovi uspešnosti, temveč tudi k uspehu celotnega podjetja.

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

Družbo je na dan 31. 12. 2024 vodila tričlanska uprava v skladu s strategijami in cilji družbe v najboljšem interesu družbe in vlagateljev v vzajemne sklade.

Upravo na 31. 12. 2024 predstavljajo:

- S** ga. Jožica Palčič, predsednica uprave,
- S** mag. Samo Stonič, član uprave in
- S** mag. Jure Dubravica, član uprave.

Predsednica uprave je Jožica Palčič in 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. V njej je odgovorna za prodajo, skladnost poslovanja, notranjo revizijo, upravljanje tveganj, finance, računovodstvo in kontroling, splošne in pravne zadeve ter upravljanje kadrov. Jožica Palčič je univerzitetna diplomirana ekonomistka.

Član uprave je mag. Samo Stonič, ki ima dolgoletne delovne izkušnje s področja upravljanja premoženja in financ ter bogate delovne izkušnje s področja vodenja družb. Funkcijo člana uprave družbe SAVA INFOND d.o.o. opravlja od leta 2010, mandat člana te uprave pa je nastopil februarja 2020. V njej je odgovoren za področje upravljanja investicijskih skladov, razvoja, poslovnih procesov in marketinga ter trajnostnega razvoja. Mag. Samo Stonič ima naziv magister ekonomskih znanosti.

Član uprave je mag. Jure Dubravica, ki ima dolgoletne delovne izkušnje s področja upravljanja premoženja in financ ter opravljanja vodstvenih in drugih delovnih nalog. Mandat člana uprave je nastopil novembra 2023. V njej je odgovoren za področje individualnega upravljanja premoženja, informatike in informacijske varnosti ter spremljave poslovanja in zalednih procesov. Mag. Jure Dubravica 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. 2024



Družba ima poleg predstavljene notranje organizacijske sheme na zunanje izvajalce preneseno funkcijo notranje revizije.

Na dan 31. 12. 2024 je bilo v družbi zaposlenih 42 oseb.

Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta

2024		
Stopnja izobrazbe	Število	Delež v %
Osnovna izobrazba	0	0,0
Srednja izobrazba	2	4,8
Višja izobrazba	1	2,4
Visoka strokovna izobrazba	13	31,0
Univerzitetna izobrazba/2. bolonjska stopnja	18	42,8
Magistri in doktorji/3. bolonjska stopnja	8	19,0
SKUPAJ	42	100,0

Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2024 povprečno število zaposlenih 40,84 delavca.

1.10 Trajnostni razvoj

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

Družba ima načela, vrednote, cilje, funkcije in kontrole trajnostnosti poslovanja opredeljene v notranjih dokumentih, usklajene s Politiko trajnostnega poslovanja in Strategijo trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava. Pri vzdrževanju in nadgradnji področja trajnostnega razvoja sledi usmeritvam nadzornika.

Družbe v skupini si prizadevajo, da jih deležniki prepoznajo kot:

-  verodostojne in družbeno odgovorne partnerice,
-  družbeno odgovorne upravljavke premoženja in kapitala,
-  odgovorne in privlačne delodajalke,
-  družbeno odgovorne do širše skupnosti.

Aktivnosti trajnostnega razvoja so razdeljene na tri temeljne usmeritve:

-  investicijski proces,
-  stranka in drugi deležniki,
-  korporativni, zaledni in kontrolni delovni procesi ter poslovno okolje.

Informacije, dokumenti in razkritja, povezana s trajnostjo družbe, so objavljena na spletni strani v poglavju [Trajnostni razvoj](#).

Trajnostni del poročila je pripravljen konsolidirano in objavljen v Letnem poročilu Zavarovalne skupine Sava.

Investicijski proces

Poslanstvo družbe je s strokovnim upravljanjem premoženja zagotavljati donosno in varno naložbo svojim vlagateljem ter jim omogočiti dosegati svoje finančne cilje. V družbi smo prepričani, da upoštevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (ESG) v procesu upravljanja podskladov pripomore k doseganju tega cilja, saj podjetja z boljšo poslovno etiko, spoštovanjem človekovega dostojanstva in odgovornostjo do okolja dolgoročno ustvarjajo večjo gospodarsko vrednost.

20. avgusta 2024 so začela veljati spremenjena pravila upravljanja Krovnega sklada Infond na osnovi Politike odgovornega investiranja. Pristop v investicijskem procesu temelji na naslednjih stebrih:

- S** izključitve podjetij iz spornih dejavnosti,
- S** ESG ocene,
- S** dobra praksa upravljanja,
- S** upoštevanje glavnih škodljivih vplivov,
- S** politika sodelovanja.

Družba loči med vpeljavo ESG dejavnikov med posameznimi podskladi. Gre za tri nivoje integracije, ki segajo od osnovnega pristopa (ESG Osnovni) do najbolj ambicioznega (pri Infond Družbeno odgovorni).

ESG osnovna strategija	ESG strategija +	ESG strategija
Infond Trgi v razvoju	Infond Globalni delniški	Infond Družbeno odgovorni
Infond Kitajska	Infond Razviti trgi	
Infond Surovine in energija	Infond ZDA	
Infond Megatrendi	Infond Evropa	
Infond Dividendni	Infond Zdravstvo	
Infond Globalni Fleksibilni	Infond Tehnologija	
Infond Naložbeni cilj 2040	Infond Select	
	Infond Globalni uravnoteženi	
	Infond Globalni defenzivni	
	Infond Kratkoročne obveznice – EUR	
	Infond Obvezniški – EUR	

Razlog nivojskega pristopa je posledica naložbenih politik posameznih podskladov, kjer vedno ni mogoče zagotoviti izvajanje strategije podsklada ob upoštevanju določenih ESG pristopov oz. za posamezne segmente finančnih naložb še ni dovolj razpoložljivih podatkov. Družba skozi izključitve obvladuje trajnostna tveganja na vseh podskladih, na 12 podskladih Krovnega sklada Infond pa spremlja dodatne ESG kazalnike.

Družba je ob koncu leta 2024 zamenjala dobavitelja ESG ocen, namesto družbe Moody's ESG Solutions od 01. 01. 2025 podatke dostavlja MSCI ESG Research Involvement Screening Research (BISR).

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.

Stranka in drugi deležniki

Usmeritev, povezana s stranko in drugimi deležniki, je povezana z interesi deležnikov, s katerimi družba sodeluje. Družba želi postati vključujoča, zdrava, varna in odgovorna družba. Menimo, da pošteno, transparentno, enakopravno in odgovorno ravnanje do vlagateljev in strank, zaposlenih, tržnikov, družbene skupnosti, lastnikov in strokovne javnosti prinaša tudi gospodarsko rast in nadaljnji razvoj družbe.

Vlagatelji in stranke

Odločitve, ki jih družba, njeni zaposleni in pogodbeni partnerji sprejemajo, se vedno presoja po merilu koristi za vlagatelja ali stranko.

Družba:

- S** ponuja raznovrstne in kakovostne produkte, ki so z vidika potencialne diskriminacije vlagateljev in strank popolnoma nevtralni,
- S** ponuja kakovostno in hitro storitev,
- S** omogoča različne komunikacijske kanale,
- S** omogoča raznovrstne načine prodaje, pri čemer se poudarek daje digitalnim storitvam,
- S** zagotavlja učinkovito upravljanje evidenc v skladu s pravili o zaščiti osebnih podatkov,
- S** spodbuja finančno pismenost.

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:

- S** ohraniti ugled privlačnega in uglednega delodajalca,
- S** izboljšati organizacijsko klimo in krepitev zavzetosti,
- S** prepoznavati talente,
- S** razvoj sodobnih načinov usposabljanja,
- S** razvoj sistemov ciljnega vodenja,
- S** načrtovanje nasledstva,
- S** odprta komunikacija,
- S** kultura izboljšav in inoviranja,
- S** prilagodljiva organizacija in načini dela,
- S** skrb za zdrav in kvaliteten način življenja.

Tržniki

Družba v prodajni mreži

- S** gradi in ohranja strokoven in partnerski odnos s tržniki, ki temelji na
- S** usposabljanju, mentorstvu in usmerjanju tržnikov ter
- S** popolni digitalizaciji poslovnih procesov.

Družbena skupnost

Cilj družbe v zvezi s skupnostjo, v kateri deluje, je:

- S** spodbujati družbeno odgovornost in odgovornost do naravnega okolja,
- S** krepiti prepoznavnost in dobro ime ter
- S** biti prepoznana kot družbeno odgovorna družba v vseh vidikih poslovanja.

Družba deluje etično ter s podporo in vlaganjem krepi lokalno skupnost.

Lastniki

Družba je del Zavarovalne skupine Sava, ki je vzpostavila enotne usmeritve s področja trajnostnega razvoja za vse članice skupine. Družba spoštuje usmeritve in politike Save RE s področja trajnostnega razvoja, v kolikor ji področna zakonodaja ne nalaga drugačnih ali dodatnih omejitev.

Strokovna javnost

Družba si je v okviru strokovne javnosti zastavila naslednje cilje:

- S** strokoven in partnerski odnos,
- S** biti spodbujevalec in nosilec družbeno odgovornih in trajnostnostih vrednot v stroki,

-  krepiti prepoznavnost in dobro ime ter
-  biti prepoznana kot družbeno odgovorna družba v vseh vidikih poslovanja.

Korporativni, zaledni in kontrolni procesi

Družba trajnostni razvoj vključuje tudi v korporativne, zaledne in kontrolne delovne procese ter poslovno okolje. Skozi različne ravni vodenja, usposabljanja in nagrajevanja spodbuja trajnostnostno naravnost med zaposlenimi, z vzpostavljenimi kontrolnimi postopki pa spremlja želen nivo trajnostnostnih zavez.

1.11 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.

1.12 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

16. 02. 2025 poteče mandat članu uprave mag. Samu Stoniču. S potekom mandata ima družba dvočlansko upravo.

V zvezi z družbo ni drugih pomembnih dejstev o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi lahko vplivali na razumevanje podanih izkazov za leto 2024.

1.13 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 in je dostopen na spletni strani družbe <https://www.infond.si/o-druzbi>. 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.

Družba v okviru navedenih predpisov upošteva naslednja načela:

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

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

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

- S** sprejemajo odločitve v korist vlagateljev in strank, skladov in družbe za upravljanje in podredijo osebne cilje ali cilje posameznih delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb ciljem vlagateljev in strank, 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:

-  zahtevi za vplačilo osnovnih vložkov;
-  sprejetju letnega poročila v primerih, določenih z ZGD-1, in uporabi bilančnega dobička;
-  določitev naknadnih vplačil družbenikov in vračanje naknadnih vplačil;
-  povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala;
-  spremembi družbene pogodbe;
-  imenovanju rednega revizorja poslovanja družbe;
-  imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta;
-  podelitvi razrešnice članom organov vodenja in nadzora;
-  prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
-  sprejemu sklepa za nakup lastnih poslovnih deležev in določitvi cene za njihov nakup;
-  drugih zadevah, za katere tako določata 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 na predlog uprave, nadzornega sveta ali posameznega upravičenega družbenika sklicana tudi pogostejše. Skupščine se lahko udeležijo vsi družbeniki, pri čemer morajo pooblaščenca predložiti pooblastilo za glasovanje. Sklepi na skupščini se sprejemajo z večino oddanih glasov, razen če družbena pogodba ne določa drugače.

Organi vodenja in nadzora

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

Uprava

Družbo vodi, predstavlja in zastopa uprava, ki ima največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Predsednika in člane uprave imenuje nadzorni svet. Uprava je bila v letu 2024 tričlanska:

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

Mandat uprave:

Član uprave	Datum nastopa mandata	Datum poteka mandata
Jožica Palčič*	16. 02. 2020	15. 02. 2025
Mag. Samo Stonič	16. 02. 2020	15. 02. 2025
Mag. Jure Dubravica	23. 11. 2023	22. 11. 2028

*Jožica Palčič je bila imenovana v nov mandat s pričetkom 16. 02. 2025.

Razmerje zastopanosti spolov v upravi je bilo v letu 2024 zastavljeno na 30 % žensk in 70 % moških in je ustrezno zagotovljeno.

Delovanje uprave določajo ZISDU-3 in podzakonski akti, izdani na njegovi podlagi. Družbo zastopajo in predstavljajo v pravnem prometu vsi člani uprave skupaj oz. predsednik uprave skupaj vsaj z enim članom uprave, pri čemer se član uprave določi glede na področje pristojnosti, ki mu je dodeljeno. V primeru odsotnosti predsednika uprave družbo zastopata člana uprave skupaj. Noben član ni pooblaščen za samostojno zastopanje za celoten obseg poslov iz dejavnosti družbe.

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 štiričlanski.

Sestava nadzornega sveta v letu 2024:

Ime in priimek	Funkcija v nadzornem svetu	Začetek mandata	Konec mandata
David Benedek	predsednik	06. 12. 2023	05. 12. 2027
Mag. Polona Pirš	namestnica predsednika	06. 12. 2023	05. 12. 2027
Uroš Lorenčič	član	06. 12. 2023	05. 12. 2027
Jure Košir	član	06. 12. 2023	05. 12. 2027

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.

Nadzorni svet je pristojen za:

-  spremljanje in nadzorovanje vodenja in poslovanja družbe ter potrjevanje poročil, načrtov, strategij in politik v zvezi s poslovanjem družbe,
-  aktivnosti v zvezi s funkcijami notranjih kontrol,
-  aktivnosti v zvezi s kadrovanjem in politiko prejemkov,
-  spremljati nadzorne in druge pomembne postopke ter dajati usmeritve in soglasja upravi.

Podrobneje so naloge nadzornega sveta urejene v Kodeksu korporativnega upravljanja in v poslovniku. 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 Poslovníkom o delu nadzornega sveta izvaja vse naloge 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 organov uprava in nadzorni svet se presoja raznolikost kvalifikacij, znanj in ustreznih izkušenj, uravnoteženost spolov in zagotavljanje kontinuitete delovanja. Družba nima sprejete Politike raznolikosti in zaveza za doseganje raznolikosti.

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 je sestavljen iz:

-  sprotnih notranjih kontrol,
-  funkcije skladnosti poslovanja,
-  funkcije upravljanja tveganj,
-  funkcije informacijske varnosti,
-  funkcije preprečevanja pranja denarja in
-  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 ter učinkovite rabe sredstev. Notranje kontrole so vgrajene v poslovne procese družbe ter so kot take stalen proces, ki ga oblikujejo uprava in vsi zaposleni. Namen sistema notranjih kontrol je zagotavljati:

-  primerno upravljanje tveganj;
-  primerno varovanje premoženja družbe za upravljanje in njenih strank;
-  zanesljivost in pravilnost finančnih in drugih informacij;
-  poslovanje, skladno s predpisi;
-  primerno varovanje podatkov;
-  doseganje zadanih poslovnih ciljev;
-  ekonomično in učinkovito rabo 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 programsko vgrajenih kontrol.

Sistem notranjih kontrol vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:

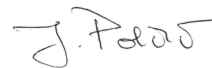
-  so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin, na osnovi katerih so poslovni dogodki evidentirani točno in pošteno ter dajejo jamstvo, da družba pošteno razpolaga s svojim premoženjem,
-  so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno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

Notranje kontrole v zvezi z računovodskim poročanjem v družbi se izvajajo v okviru Sektorja za finance, računovodstvo in 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

Jožica Palčič



Član uprave

mag. Jure Dubravica



II. RAČUNOVODSKO POROČILO

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

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 2024, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2024 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 zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

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

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

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



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 ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati odgovornosti 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/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.

607A89761FAAAA6BDACF1E3FEDA3E97
© 2025. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

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

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

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe.

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, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo 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 ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih,

Deloitte.

pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

- Ovrednotimo celotno 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 razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

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

Yuri Sidorovich
Pooblaščen revizor
Ljubljana, 24. februar 2025



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 2024.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2024.

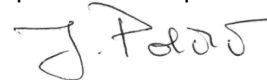
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe 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, 24. 02. 2025

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

Jožica Palčič,
predsednica uprave



mag. Jure Dubravica
član uprave



2 Računovodski izkazi

2.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.

V EUR

Opis	Pojasnila	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		4.398.104	4.365.659
<i>Neopredmetena sredstva</i>	4.1.1	266.309	255.212
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	4.1.2	185.758	239.689
<i>Pravica do uporabe najetih sredstev</i>	4.1.3	363.820	409.938
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	4.1.4	3.539.298	3.428.351
<i>Dolgoročne poslovne terjatve</i>	4.1.5	263	628
<i>Odložene terjatve za davek</i>	4.1.6	42.656	31.841
Kratkoročna sredstva		9.744.470	6.973.230
<i>Kratkoročne finančne naložbe</i>	4.1.7	7.459.360	4.712.972
<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	4.1.8	1.528.477	1.116.021
<i>Denarna sredstva</i>	4.1.9	647.097	1.062.108
<i>Druga sredstva</i>	4.1.10	109.536	82.129
SKUPAJ SREDSTVA		14.142.574	11.338.889
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	4.1.11	11.572.283	9.412.560
<i>Vpoklicani kapital</i>		1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital		1.460.524	1.460.524
<i>Kapitalske rezerve</i>		1.053.221	1.053.221
<i>Rezerve iz dobička</i>		146.052	146.052
<i>Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti</i>		56.315	47.682
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>	4.1.12	3.705.081	2.560.519
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	4.1.12	5.151.090	4.144.562
<i>Rezervacije in dolgoročne obveznosti</i>	4.1.13	336.164	286.111
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		336.164	286.111
<i>Dolgoročne obveznosti</i>		261.178	317.615
Dolgoročne obveznosti iz najemov	4.1.14	249.841	308.646
Odložene obveznosti za davek	4.1.15	11.337	8.969
<i>Kratkoročne obveznosti</i>		1.972.949	1.322.603
Kratkoročne obveznosti iz najemov	4.1.16	124.079	107.592
Kratkoročne poslovne obveznosti	4.1.16	317.381	294.085
Obveznosti za davek od dobička	4.1.17	428.389	261.735
Druge obveznosti	4.1.18	1.103.100	659.191
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		14.142.574	11.338.889

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	2024	2023
Čisti prihodki od prodaje	4.2.1	16.569.289	12.623.381
Drugi poslovni prihodki	4.2.1	65.266	369.375
Stroški blaga, materiala in storitev	4.2.2	6.992.690	5.166.065
Stroški porabljenega materiala		39.735	42.000
Stroški storitev		6.952.955	5.124.065
Stroški dela	4.2.2	2.929.227	2.494.943
Stroški plač		2.271.750	1.932.928
Stroški pokojninskih zavarovanj		259.110	223.681
Stroški socialnih zavarovanj		167.298	142.735
Drugi stroški dela		187.468	174.015
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine		43.601	21.584
Odpisi vrednosti	4.2.2	290.007	315.840
Amortizacija od opredmetena/neopredmetena sredstva		172.622	179.864
Amortizacija pravic do uporabe		116.867	91.515
Prevrednotovalni poslovni odhodki		518	44.461
Drugi poslovni odhodki	4.2.2	92.922	151.597
Finančni prihodki iz deležev	4.2.1	272.103	251.117
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.2.1	4.958	5.082
Drugi prihodki	4.2.1	6.369	0
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	4.2.2	343	1.075
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.2.2	18.532	17.462
Drugi odhodki	4.2.2	3.396	2.174
Poslovni izid pred obdavčitvijo		6.590.868	5.099.799
Davek iz dobička	4.2.3	-1.450.531	-963.010
Odloženi davki	4.2.4	10.753	7.773
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.2.5	5.151.090	4.144.562

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V EUR		
Opis	2024	2023
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.151.090	4.144.562
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	8.633	-26.661
A. POSTAVKE, KI POZNEJE NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	814	-26.423
Aktuarski dobički/izgube za pokojninske programe, pripoznani v zadržanem dobičku/izgubi	915	-32.296
Davek v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-101	5.873
B. POSTAVKE, KI BODO LAHKO POZNEJE PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	7.819	-238
Dobički (izgube) v zvezi z naložbami v finančne instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	10.024	-305
Davek od v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki bodo lahko prerazvrščene v poslovni izid	-2.205	67
I.+II. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.159.723	4.117.901

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.4 Izkaz gibanja kapitala

V EUR

2024	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti Poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2024	1.460.524	1.053.221	146.052	47.682	2.560.519	4.144.562	9.412.560
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	5.151.090	5.151.090
Drugi vseobsegajoči donosi	0	0	0	8.633	0	0	8.633
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	8.633	0	5.151.090	5.159.723
Razporeditev čistega dobička	0	0	0	0	4.144.562	-4.144.562	0
Razdelitev dobička družbenikom	0	0	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
STANJE 31.12.2024	1.460.524	1.053.221	146.052	56.315	3.705.081	5.151.090	11.572.283

V EUR

2023	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti Poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2023	1.460.524	1.053.221	146.052	74.343	3.270.261	3.290.258	9.294.659
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	4.144.562	4.144.562
Drugi vseobsegajoči donosi	0	0	0	-26.661	0		-26.661
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	-26.661	0	4.144.562	4.117.901
Razporeditev čistega dobička	0	0	0	0	3.290.258	-3.290.258	0
Razdelitev dobička družbenikom	0	0	0	0	-4.000.000		-4.000.000
STANJE 31.12.2023	1.460.524	1.053.221	146.052	47.682	2.560.519	4.144.562	9.412.560

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	2024	2023
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	16.383.677	12.623.779
b) Izdatki pri poslovanju	-9.475.606	-7.442.413
c) Izdatki za dajatve vseh vrst	-1.490.436	-1.010.476
d) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	5.417.635	4.170.890
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	4.815.688	6.162.578
Prejemki od dobljenih obresti	128.642	53.975
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	210	811.124
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	1.000.000
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.686.836	4.297.479
b) Izdatki pri investiranju	-7.522.799	-10.119.971
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-102.950	-20.880
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-28.821	-121.253
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-1.000.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-7.391.028	-8.977.838
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-2.707.111	-3.957.393
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-3.125.535	-4.099.430
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-3.000.000	-4.000.000
Izdatki iz naslova najemov in pravic do uporabe najetih sredstev	-125.535	-99.430
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-3.125.535	-4.099.430
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	647.097	1.062.108
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ad, Bc in Cc)	-415.011	-3.885.933
E. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.062.108	4.948.041

Izkaz denarnih tokov je narejen po neposredni metodi.

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

3 Priloga s pojasnili k izkazom

Poročajoča družba

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o. je podjetje s sedežem v Sloveniji. 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. 2024 do 31. 12. 2024.

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 24. 02. 2025.

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 niti 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 finančna sredstva merjenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, 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 določitve:

- S** presojanje morebitnih znakov slabitev v skladu z MRS 36 za posamezno postavko sredstev v izkazu finančnega poslovanja (pojasnila: 4.1.1 neopredmetena osnovna sredstva, 4.1.2 opredmetena osnovna sredstva),
- S** ocene, vezane na zasluške zaposlenecv, vključno z aktuarskim izračunom (pojasnila: 4.1.14 zasluški zaposlenih),
- S** rezervacije za tožbe (pojasnila: 4.1.14 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, 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. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po poštenu 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.

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. 2024 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju.

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 je v skladu z zakonom ločeno od sredstev družbe. Družba deluje kot upravljalec, izkazi podskladov niso predmet konsolidacije ali del računovodskih izkazov družbe.

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 pripozna finančno sredstvo na dan sklenitve posla.

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

Poslovni model prodaje (FVTPL)

Družba je imela v letu 2024 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. Dobički ali izgube se pri vsakem merjenju neposredno pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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.

Poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI)

Družba je v letu 2024 imela naložbe v zakladne menice in je uporabila poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI). Naložbe v zakladne menice so izkazane v izkazu finančnega položaja pod postavko kratkoročne finančne naložbe.

V poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje se razvrstijo finančna sredstva, za katere družba pričakuje, da bo odpravila pripoznanje pred zapadlostjo s prodajo ali ob zapadlosti. Cilj

poslovnega modela prejemanja denarnih tokov in prodaje je ohranjanje določenega nivoja donosa iz obresti ali usklajevanje trajanja sredstev z obveznostmi ali uravnavanje likvidnosti.

Merjenje finančnega sredstva

Finančna sredstva se pripoznajo po pošteni vrednosti na dan sklenitve posla, h kateri se dodajo pripadajoči transakcijski stroški, razen za sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Kasnejše merjenje finančnih sredstev je odvisno od modela, v katerega jih razvrstimo.

Oslabitev finančnih sredstev

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 gospodarjenja, ki zapadejo v plačilo naslednji mesec. Za terjatve, ki se nanašajo na t. i. »mehke provizije«, družba prav tako ne zaračunava kreditnih izgub, ker se te terjatve zmanjšujejo za plačilo storitev, potrebnih za upravljanje skladov, katerega črpanje si določa družba sama.

Za denar in denarne ustreznike z zapadlostjo do treh mesecev ter depozite na odpoklic družba zaradi kratkoročnosti posla ne izračunava pričakovanih kreditnih.

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.

Družba v letu 2024 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.

Delitev sredstev in obveznosti med finančne in nefinančne

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

V EUR

Opis	Vrsta sredstva / obveznosti	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA			
Dolgoročne finančne naložbe		3.539.298	3.428.351
Dolgoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo	3.539.298	3.428.351
Kratkoročne finančne naložbe		7.459.360	4.712.972
Kratkoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo	7.459.360	4.712.972
Dolgoročne poslovne terjatve		263	628
Dolgoročne poslovne terjatve	Finančno sredstvo	263	628
Kratkoročne poslovne terjatve		1.528.477	1.116.021
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	Finančno sredstvo	0	43.081
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	Finančno sredstvo	1.527.545	1.071.440
Druge kratkoročne terjatve	Nefinančno sredstvo	932	1.500
Denarna sredstva	Finančno sredstvo	647.097	1.062.108
Druga sredstva	Nefinančno sredstvo	109.536	82.129
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Dolgoročne obveznosti		249.841	308.646
Dolgoročne obveznosti iz najemov	Finančna obveznost	249.841	308.646
Kratkoročne obveznosti		441.460	401.677
Kratkoročne obveznosti iz najemov	Finančna obveznost	124.079	107.592
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	Finančna obveznost	65.100	10.261
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	Finančna obveznost	30.770	82.677
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	Nefinančna obveznost	221.511	201.147
Druge obveznosti		1.103.100	659.191
Vračunani stroški za neprejete račune	Finančna obveznost	585.308	378.362
Vračunani stroški za stroške dela	Nefinančna obveznost	517.792	280.829

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 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 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 2024 se glede na leto 2023 amortizacijske stopnje niso spremenile.

Dobiček ali izguba ob odsvojitvi opredmetenega osnovnega sredstva se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva in njegovo knjigovodsko vrednostjo ter 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 katerega 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 pa 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 2024 v primerjavi z letom 2023 ni spremenila.

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 valuti 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, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost in predhodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnana 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, ter ostale vračunane stroške, kot so rezervacije za neizkoriščene dopuste.

Pravica do uporabe sredstev v najemu in obveznosti iz najemov

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre pri posamezni pogodbi za najemno pogodbo. 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.

Sredstvo, pridobljeno na podlagi najema, se na datum začetka najema pripozna kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Pri pripoznanju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe in obveznosti iz najema, so izključeni kratkoročni najemi (najemi do 12 mesecev) in najemi manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstva je manjša od 5.000 EUR).

Pri merjenju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe, se uporablja model nabavne vrednosti. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira enakomerno. Družba na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če navedene obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti, se uporabi predpostavljena obrestna mera za izposojanje. Obveznosti iz najema se po začetnem pripoznanju povečujejo za obresti iz najema in znižujejo s poravnanjem obveznosti oziroma odplačilom najemnin. Pravica do uporabe sredstev in obveznost iz najemov se pripoznata v neto znesku, brez davščin.

Trajanje najema je določeno s pogodbo ali ocenjeno na podlagi preteklih izkušenj in strateških usmeritev skupine, če gre za najeme za nedoločen čas ali za najeme z možnostjo podaljšanja najemnega razmerja.

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, in obveznosti iz najemov so v izkazu finančnega položaja prikazane v dveh ločenih postavkah. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru odhodkov, stroški obresti pa med finančnimi odhodki v izkazu poslovnega izida.

Najemi se delijo med te, kjer podjetje nastopa 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 standardov MSRP 15 in MSRP 16. V veljavi so le pogodbe, kjer družba nastopa v vlogi najemnika.

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 zaradi preteklega dogodka obstaja 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 pogojna 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 2024 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 v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, na podlagi dejansko opravljenih storitev. Med prihodke od prodaje v pretežni meri sodijo:

- 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.
- 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.
- 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 2024 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 prihodkov od najemnin.

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od odsvojitve finančnih naložb, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku.

Odhodki

Družba pripoznava 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 inštrumentov ter odtujitvami teh inštrumentov. 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.).

- S** 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.
- S** 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.
- S** Rezervacije: predstavljajo stroške oblikovanja rezervacij v obračunskem obdobju.
- S** Drugi odhodki (stroški): članarine, plačila študentom 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 morebitnih prilagoditev davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajo začasne 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:

- S** kreditnemu tveganju,
- S** likvidnostnemu tveganju,
- S** tržnemu tveganju.

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. Tako 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. Poleg tega družba nalaga sredstva v zakladne menice višje kakovosti, posledično je kreditno tveganje nizko.

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 2024 ni uporabila dodatnih varoval za zagotavljanje likvidnosti.

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. Naložbe v naložbenem portfelju se vodijo posamično, vse odločitve o nakupu in prodaji vrednostnih papirjev sprejema uprava. Družba je imela v letu 2024 naložbe v vzajemne sklade, razporejene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zato so se učinki spremembe cene izkazovali med finančnimi prihodki oziroma odhodki ter finančne naložbe v zakladne menice, ki so razporejeni v skupino finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa. Tveganje spremembe obrestne mere posredno vpliva

na tržno vrednost finančnih naložb družbe v vzajemne sklade. Družba ne varuje spremembe obrestne mere s finančnimi instrumenti.

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 2024 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 3.000.000 EUR izplača družbenikom. Skupščina je odločitev o izplačilu sprejela dne 9. 5. 2024.

Na novo sprejeti standardi in pojasnila

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

V tekočem letu je družba uporabila več sprememb računovodskih standardov MSRP, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. januarja 2024 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in nekratkoročne obveznosti s finančnimi zavezami. Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja

Dobaviteljski finančni dogovori. Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in »smerokaze« znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

Spremembe MSRP 16 – Najemi

Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom. Spremembe MSRP 16 od prodajalca/ najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec/najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu/najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov družba ne uporablja naslednjih spremenjenih računovodskih standardov MSRP, ki jih je UOMRS izdal in EU sprejela, vendar še niso v veljavi:

Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev

Pomanjkanje zamenljivosti valute (datum uveljavitve: 01. 01. 2025). Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva. Sprejetje teh sprememb ne bo povzročilo 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, ne razlikujejo bistveno od MSRP, ki jih je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan priprave tega poročila:

Standard	Naziv	Status sprejetja v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Spremembe razvrstitve in merjenja finančnih instrumentov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MRS 9, MSRP 10 in MRS 7	Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – 11. izdaja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 18	Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 19	Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 14	Zakonsko predpisani odlog plačila računov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2016)	Evropska komisija se je odločila, da ne bo začela postopka sprejemanja tega prehodnega standarda in bo počakala na končni standard.
Spremembe MSRP 10 in MRS 28	Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe (UOMRS je za nedoločen čas odložil datum uveljavitve, vendar je dovoljena predhodna uporaba).	Postopek potrjevanja je odložen za nedoločen čas, dokler se raziskovalni projekt o kapitalski metodi ne zaključi.

Družba ne pričakuje, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v prihodnjih obdobjih pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

4 Pojasnila k izkazom

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

4.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

4.1.1 Neopredmetena sredstva

	v EUR	
Neopredmetena sredstva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
- računalniški programi	262.956	234.859
- pogodbeni razmerja s kupci	3.353	20.353
Skupaj neopredmetena sredstva	266.309	255.212

Vsa neopredmetena sredstva imajo določljivo dobo koristnosti.

Gibanje neopredmetenih sredstev:

LETO 2024	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2024	10.560.181
Povečanja skupaj	103.204
- računalniški programi	103.204
Odpisi	-8.110
Stanje 31.12.2024	10.655.275
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2024	10.304.969
Odpisi	-8.110
Amortizacija skupaj	92.107
- računalniški programi	75.107
- pogodbeni razmerja s kupci	17.000
Stanje 31.12.2024	10.388.966
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2024	255.212
Stanje 31.12.2024	266.309

LETO 2023	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2023	10.557.885
Povečanja skupaj	17.028
- računalniški programi	17.028
Odpisi	-14.732
Stanje 31.12.2023	10.560.181
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2023	10.227.008
Odpisi	-14.618
Amortizacija skupaj	92.579
- računalniški programi	75.579
- pogodbeni razmerja s kupci	17.000
Stanje 31.12.2023	10.304.969
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2023	330.877
Stanje 31.12.2023	255.212

Družba nima nobenih pravnih omejitev v zvezi z neopredmetenimi sredstvi. Neopredmetena sredstva niso predmet zastave zaradi pridobitve posojil.

4.1.2 Opredmetena sredstva

	v EUR	
Opredmetena osnovna sredstva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zgradbe	36.558	37.365
Oprema	149.200	202.324
Drobni inventar	0	0
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	185.758	239.689

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2024

v EUR

LETO 2024	ZGRADBE	ZEMLJIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2024	42.500	0	523.905	661	567.066
Povečanja	0	0	27.101	0	27.101
Odpisi	0	0	-208.863	0	-208.863
Stanje 31.12.2024	42.500	0	342.143	661	385.304
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2024	5.135	0	321.581	661	327.377
Amortizacija tekočega leta	807	0	79.708	0	80.515
Odpisi	0	0	-208.346	0	-208.346
Stanje 31.12.2024	5.942	0	192.943	661	199.546
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2024	37.365	0	202.324	0	239.689
Stanje 31.12.2024	36.558	0	149.200	0	185.758

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2023

v EUR

LETO 2023	ZGRADBE	ZEMLJIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2023	42.500	0	692.470	23.036	758.006
Povečanja	0	0	121.973	0	121.973
Odpisi	0	0	-290.538	-22.375	-312.913
Stanje 31.12.2023	42.500	0	523.905	661	567.066
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2023	4.327	0	492.627	11.704	508.658
Amortizacija tekočega leta	808	0	86.139	338	87.285
Odpisi	0	0	-257.185	-11.381	-268.566
Stanje 31.12.2023	5.135	0	321.581	661	327.377
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2023	38.173	0	199.843	11.332	249.348
Stanje 31.12.2023	37.365	0	202.324	0	239.689

Na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023 družba ni imela nobenega sredstva v finančnem najemu.

4.1.3 Pravica do uporabe

v EUR

Pravica do uporabe	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zgradbe	353.791	409.938
Tiskalnik	10.029	0
Skupaj pravica do uporabe	363.820	409.938

Družba je v letu 2023 sklenila najemno pogodbo z družbo Zavarovalnica Sava d. d. za najem poslovnih in parkirnih prostorov na ulici Eve Lovše 7, Maribor. Na podlagi sklenjenih pogodb za najem je priznala pravico do uporabe v višini 501.453 EUR. Obdobje trajanja najema je pogodbeno določeno

za nedoločen čas, vendar ga družba ocenjuje na 5 let. Družba najetih sredstev ne daje v podnajem. Zneski najemnin so pogodbeno določeni.

Družba je v letu 2024 sklenila najemno pogodbo z družbo Konica Minolta Slovenija d. o. o., Dunajska c. 167, 1000 Ljubljana za najem opreme. Na podlagi sklenjenih pogodb za najem je pripoznala pravico do uporabe v višini 12.281 EUR. Obdobje trajanja najema je pogodbeno določeno na 5 let. Družba najetih sredstev ne daje v podnajem. Zneski najemnin so pogodbeno določeni.

Dodana pojasnila, vezana obveznosti iz najema, so prikazana v pojasnilu [4.1.15 Obveznosti iz najema](#).

Gibanje pravice do uporabe za leto 2024

v EUR

LETO 2024	PRAVICA DO UPORABE ZGRADBE	PRAVICA DO UPORABE OPREME	SKUPAJ PRAVICA DO UPORABE
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2024	501.453	0	501.453
Povečanja	58.468	12.281	70.749
Odpisi	0	0	0
Stanje 31.12.2024	559.921	12.281	572.202
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2024	91.515	0	91.515
Amortizacija tekočega leta	114.615	2.252	116.867
Odpisi	0	0	0
Stanje 31.12.2024	206.130	2.252	208.382
Neodpisana vrednost			
Stanje 01.01.2024	409.938	0	409.938
Stanje 31.12.2024	353.791	10.029	363.820

Gibanje pravice do uporabe za leto 2023

v EUR

LETO 2024	PRAVICA DO UPORABE ZGRADBE	PRAVICA DO UPORABE OPREME	SKUPAJ PRAVICA DO UPORABE
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2023	0	0	0
Povečanja	501.453	0	501.453
Odpisi	0	0	0
Stanje 31.12.2023	501.453	0	501.453
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2023	0	0	0
Amortizacija tekočega leta	91.515	0	91.515
Odpisi	0	0	0
Stanje 31.12.2023	91.515	0	91.515
Neodpisana vrednost			
Stanje 01.01.2023	0	0	0
Stanje 31.12.2023	409.938	0	409.938

4.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

v EUR		
Naložba	31.12.2024	31.12.2023
Enote vzajemnih skladov	3.539.298	3.428.351
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.539.298	3.428.351

v EUR		
Gibanje dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2024	31.12.2023
Začetno stanje	3.428.351	3.265.204
Pridobitve	0	1.000.000
Odtujitve	0	-1.000.000
Vrednotenje	110.947	163.147
Končno stanje	3.539.298	3.428.351

4.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR		
Dolgoročne poslovne terjatve	31.12.2024	31.12.2023
Dolgoročni predujmi za obratna sredstva – rezervni sklad	263	628
Dolgoročne varščine za abonentske kartice	0	0
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	263	628

4.1.6 Odložene terjatve za davke

v EUR				
Odložene terjatve za davek	31.12.2024		31.12.2023	
	Osnova	Davek 22 %	Osnova	Davek 22 %
Odložene terjatve za davek, obračunane za oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	193.612	42.594	144.732	31.841
Odložene terjatve za davek iz finančnih naložb	280	62	0	0
Skupaj odložene terjatve za davek	193.892	42.656	144.732	31.841

v EUR		
Gibanje odloženih terjatev za davek	2024	2023
Stanje 1.1.	31.841	16.963
povečanje poslovnega izida	11.680	8.140
zmanjšanje poslovnega izida	-927	-367
povečanje kapitala	62	7.105
zmanjšanje kapitala	0	0
Stanje 31.12	42.656	31.841

4.1.7 Kratkoročne finančne naložbe

v EUR		
Naložba	31.12.2024	31.12.2023
Zakladne menice	7.459.360	4.712.972
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	7.459.360	4.712.972

v EUR

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb	31.12.2024	31.12.2023
Začetno stanje	4.712.972	0
Pridobitve	7.391.028	8.977.788
Dospelost	-4.815.478	-4.351.405
Vrednotenje	9.923	-521
Obresti	160.915	87.110
Končno stanje	7.459.360	4.712.972

4.1.8 Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR

Kratkoročne poslovne terjatve	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	43.081
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.527.545	1.071.440
Druge kratkoročne terjatve	932	1.500
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	1.528.477	1.116.021

Terjatve niso posebej zavarovane. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo predvsem terjatve iz naslova upravljalvske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba. Kratkoročne terjatve do kupcev so zapadle v plačilo v januarju 2024 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 in druge terjatve. V letih 2024 in 2023 ni bilo oblikovanega popravka vrednosti terjatve ali odpisa terjatev.

4.1.9 Denarna sredstva

v EUR

Denarna sredstva	31.12.2024	31.12.2023
Gotovina v blagajni	77	77
Denarna sredstva v banki	647.020	1.062.031
- a vista sredstva	647.020	1.062.031
Skupaj denarna sredstva	647.097	1.062.108

Družba ima odprt transakcijski račun pri OTP banka d. d., Maribor. Obrestna mera za a vista sredstva je v letu 2024 znašala 0,0 %.

4.1.10 Druga sredstva

v EUR

Druga sredstva	31.12.2024	31.12.2023
Druga kratkoročna sredstva	109.536	82.129
Skupaj druga sredstva	109.536	82.129

Druga sredstva se nanašajo na odložene stroške storitev, za katere je družba prejela račun v letu 2024 in bodo izvedene v letu 2025. Gre za aktivne časovne razmejitve. Storitve se nanašajo predvsem na dostop do spletnih strani, licenčnine, naročnine na literaturo, članarine ipd.

4.1.11 Kapital

v EUR		
Kapital	31.12.2024	31.12.2023
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	56.315	47.682
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti	7.581	-238
Aktuarski dobički ali izgube od določenih zaslužkov	48.734	47.920
Preneseni čisti poslovni izid	3.705.081	2.560.519
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.151.090	4.144.562
Skupaj kapital	11.572.283	9.412.560

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

V letu 2024 je družba izplačala družbenikom dobiček preteklega leta v višini 3.000.000 EUR.

v EUR				
Osnovni kapital	31.12.2024	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	31.12.2024	31.12.2023
Čisti dobiček poslovnega leta	5.151.090	4.144.562
Preneseni čisti dobiček	3.705.081	2.560.519
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	-	-
Povečanje rezerv iz dobička	-	-
Vlaganje v raziskave in razvoj	-	-
Bilančni dobiček	8.856.171	6.705.081

Uprava in nadzorni svet predlagata delitev dobička v višini 5.700.000 EUR dobička poslovnega leta. O delitvi bilančnega dobička bo odločala skupščina.

4.1.13 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR		
Rezervacije	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	188.781	145.029
Rezervacije za tožbe	147.383	141.082
Skupaj rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	336.164	286.111

Gibanje rezervacij za tožbe

v EUR

Rezervacije za tožbe	
Stanje 31.12.2022	74.443
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	66.639
Stanje 31.12.2023	141.082
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	6.301
Stanje 31.12.2024	147.383

Družba je v letu 2024 oblikovala 6.301 EUR rezervacij za tožbe. Proti družbi na sodišču poteka sodni spor. Rezervacije za sodni spor je družba oblikovala v skladu z MRS 37.40. Kljub najboljšemu 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:

- zneski jubilejnih nagrad in odpravnine ob upokojitvi v višini davčno priznanih zneskov,
- povprečna mesečna bruto plača v Republiki Sloveniji v višini 2.362 EUR,
- stopnja fluktuacije zaposlenih po starostnih razredih (do 35 let 2,4 %, od 35 do 45 let 3,8 % in nad 45 let 2,5 %),
- pričakovana dolgoročna inflacija v višini 2,2 %,
- nominalna rast plač 2,71 %.

Gibanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade:

v EUR

Gibanje rezervacije v 2024	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2023	115.028	30.001	145.029
Stroški obresti (IPI)	3.872	2.191	6.063
Stroški tekočega službovanja (IPI)	9.447	5.008	14.455
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	32.573	32.573
Izplačila zaslužkov (-)	0	-4.997	-4.997
Aktuarske izgube (IPI)	0	-3.427	-3.427
Aktuarske izgube (IFP)	-915	0	-915
Stanje 31. 12. 2024	127.432	61.349	188.781

v EUR

Gibanje rezervacije v 2023	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2022	71.843	19.401	91.244
Stroški obresti (IPI)	2.282	962	3.244
Stroški tekočega službovanja (IPI)	8.607	2.122	10.729
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	9.234	9.234
Izplačila zaslužkov (-)	0	-3.339	-3.339
Aktuarske izgube (IPI)	0	1.621	1.621
Aktuarske izgube (IFP)	32.296	0	32.296

Stanje 31. 12. 2023	115.028	30.001	145.029
---------------------	---------	--------	---------

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

v EUR

Občutljivost	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Vpliv na višino rezervacij				
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	16.872	16.413	4.402	2.056
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	-14.344	-13.863	-3.916	-1.828
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	-7.870	-7.784	0	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	8.709	8.422	0	0
Znižanje fluktuacije za 10%	4.147	4.768	1.148	624
Povečanje fluktuacije za 10%	-3.993	-4.552	-1.118	-605
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	1.227	1.154	222	100
Povečanje umrljivosti za 10%	-1.212	-1.140	-221	-99

4.1.14 Obveznosti iz najema

v EUR

Obveznosti iz najema	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne obveznosti iz najemov	124.079	107.592
Dolgoročne obveznosti iz najemov	249.841	308.646
Skupaj	373.920	416.238

v EUR

Gibanje obveznosti iz najemov	31.12.2024		31.12.2023	
	Zgradba in parkirišče	Oprema	Zgradba in parkirišče	Oprema
Začetno stanje	416.238	0	0	0
Pridobitve	58.468	12.061	501.453	0
Zmanjšanje	0	0	0	0
Obresti	12.160	309	14.215	0
Plačilo najemnin	-123.113	-2.203	-99.430	0
Končno stanje	363.753	10.167	416.238	0

Opis najetih sredstev je v pojasnilu [4.1.3 Pravica do uporabe](#).

Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov je prikazana v pojasnilu [Likvidnostno tveganje](#).

4.1.15 Odložene obveznosti za davek

Družba je oblikovala obveznosti za odložen davek v višini 11.337 EUR. Pojasnilo za odložen davek je razkrito pod [4.2.4 Odloženi davek](#).

v EUR

Odložene obveznosti za davek	31.12.2024	31.12.2023
Odložene obveznosti za davek	11.337	8.969
Skupaj odložene obveznosti za davek	11.337	8.969

4.1.16 Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR		
Kratkoročne poslovne obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	65.100	10.261
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	30.770	82.677
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	221.511	201.147
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	317.381	294.085

Druge kratkoročne obveznosti na dan 31. 12. 2024 vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

v EUR		
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	31.12.2024	31.12.2023
Zavarovalnica Sava d. d.	31.998	7.761
Sava Re d. d.	33.102	2.500
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	65.100	10.261

4.1.17 Obveznost za davek od dobička

v EUR		
Obveznosti za davek	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti za davek iz dobička	428.389	261.735
Skupaj obveznosti za davek	428.389	261.735

4.1.18 Druge obveznosti

v EUR		
Druge obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Druge obveznosti	1.103.100	659.191
Skupaj druge obveznosti	1.103.100	659.191

Druge obveznosti v višini 585.071 EUR se nanašajo na storitve, ki so že bile opravljene, vendar družba zanje v letu 2024 ni prejela računa (v letu 2023 378.330 EUR). Te se nanašajo na obveznost za plačilo provizij za trženje in nalaganje sredstev v premoženje skladov v upravljanju v višini 537.143 EUR (v letu 2023 349.798 EUR) in ostale stroške storitev v višini 47.928 EUR (v letu 2023 28.532 EUR).

Med druge obveznosti so vključeni tudi vračunani stroški za obveznosti za zaposlene v znesku 517.792 EUR (v letu 2023 280.828 EUR).

v EUR

Druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	31.12.2024	31.12.2023
Zavarovalnica Sava, d. d.	74.059	56.635
Sava pokojninska družba, d. d.	19.817	14.863
Sava Re d. d.	942	0
Skupaj druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	94.818	71.498

4.1.19 Pogojna sredstva in obveznosti

v EUR

Pogojna sredstva in obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Plačilne kartice	8.500	6.500
Škoda na skladih	159.776	151.559
Skupaj	168.276	158.059

Pogojna sredstva in obveznosti na dan 31. 12. 2024 predstavljajo znesek limitov plačilnih kartic v znesku 8.500 EUR, terjatve za škodo na skladih v znesku 159.776 EUR.

4.1.20 Finančni instrumenti

Družba zagotavlja aktivno upravljanje s tveganji v skladu s sprejetim Načrtom za upravljanje s tveganji. V letih 2024 in 2023 niso bili uporabljeni finančni instrumenti za obvladovanje tveganj.

Kreditno tveganje

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja maksimalno bruto izpostavljenost.

v EUR

Opis	31.12.2024	31.12.2023
Dolgoročne poslovne terjatve	263	628
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	43.081
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev	1.527.545	1.071.440
Druge kratkoročne terjatve	932	1.500
Gotovina v blagajni	77	77
Denarna sredstva v banki	647.020	1.062.031
Kratkoročne finančne naložbe	7.459.360	4.712.972
Dolgoročne finančne naložbe	3.539.298	3.428.351
Skupaj	13.174.495	10.320.080

V letu 2024 ni bilo oblikovanih popravkov na področju terjatev do družb v skupini ali popravkov drugih terjatev. Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na terjatve do rezervnega sklada upravljavca nepremičnine, v kateri ima družba svoj arhiv. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev in druge terjatve se nanašajo na nezapadle terjatve in imajo zapadlost 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, ki se izračunavajo dnevno, in gospodarjenja. Druge kratkoročne terjatve se nanašajo na terjatve do državnih institucij. Dolgoročne 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
31.12.2024	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
Poslovne obveznosti	1.848.870	1.848.870	1.848.870	0	0	0	0
Finančne obveznosti iz najema	373.920	390.390	62.828	62.828	251.511	13.123	0

							v EUR
31.12.2023	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
Poslovne obveznosti	1.215.011	1.215.011	1.215.011	0	0	0	0
Finančne obveznosti iz najema	416.238	446.586	54.684	54.684	218.736	118.482	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:

-  tveganje sprememb obrestnih mer,
-  tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev.

Tveganje sprememb obrestnih mer

Tveganje spremembe obrestne mere je imelo v letu 2024 posreden vpliv na naložbe v obvezniške vzajemne sklade družbe. Zakladne menice v portfelju družbe niso bile izpostavljene spremembi obrestne mere, gre za diskontiran vrednostni papir z vnaprej določeno obrestno mero.

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 2024 je bila družba iz naslova finančnih naložb v vzajemne sklade izpostavljena nihanju cen vrednostnih papirjev. Spodnja tabela prikazuje občutljivost na spremembe tečaja vzajemnih skladov, ki jih je družba imela v letu 2024 izkazane pod postavko dolgoročne finančne naložbe, če vsi ostali parametri ostanejo enaki. Zakladne menice niso bile podvržene nihanju tržnih cen.

				v EUR
Naložbe po poštenu vrednosti 2024	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja +5%	Stanje po spremembi	
Dolgoročne finančne naložbe po poštenu vrednosti	3.539.298	176.965	3.716.263	

Naložbe po pošteni vrednosti 2024	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja -5%	Stanje po spremembi
Dolgoročne finančne naložbe po pošteni vrednosti	3.539.298	176.965	3.362.333

Upravljanje s kapitalom

V letu 2024 je bila družba ves čas kapitalsko ustrezna. Na dan 31. 12. 2024 je družba kapitalsko ustrezna, če ima 1.032.258 EUR kapitala. Naveden znesek predstavlja kapitalsko ustreznost glede na 25 % splošnih stroškov družbe za predhodno leto. Družba na dan 31. 12. 2024 razpolaga s kapitalom, izračunanim v skladu s predpisano metodologijo, v znesku 5.926.208 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. 2024 znaša 1.960.657 EUR.

V kolikor je družba kapitalsko ustrezna, razporedi del čistega dobička poslovnega leta za izplačilo družbenikom. V letu 2024 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 vključena prejeta posojila in poslovne obveznosti, zmanjšane za denar in njegove ustreznike.

v EUR		
Kazalnik finančnega vzvoda	31.12.2024	31.12.2023
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	1.848.870	1.215.011
Denar in denarni ustrezniki	-647.097	-1.062.108
Neto zadolženost	1.201.773	152.903
Kapital	11.572.283	9.412.560
Kapital in neto zadolženost	12.774.056	9.565.463
Kazalnik finančnega vzvoda	0,10	0,02

Poštena vrednost postavk merjenih:

 po pošteni vrednosti

v EUR				
	31.12.2024		31.12.2023	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Dolgoročne finančne naložbe	3.539.298	3.539.298	3.428.351	3.428.351
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	7.459.360	7.459.360	4.712.972	4.712.972

 po odplačni vrednosti

v EUR						
	31.12.2024			31.12.2023		
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost
Dolgoročne terjatve	263	263	263	628	628	628
Kratkoročne poslovne terjatve	1.528.477	1.528.477	1.528.477	1.116.021	1.116.021	1.116.021
Druge sredstva	109.536	109.536	109.536	82.129	82.129	82.129

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v enote vzajemnih skladov, katerih poštena vrednost je izračunana na osnovi objavljene izračunane vrednosti enote premoženja. Kratkoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v zakladne menice, ki so razporejeni v skupino finančnih sredstev merjenih

po poštenu vrednosti prek vseobsegajočega donosa. Pri drugih sredstvih je knjigovodska vrednost usklajena s pošteno vrednostjo predvsem zaradi njihove kratkoročne narave.

Hierarhija določanja poštene vrednosti

v EUR								
Finančna sredstva	2024				2023			
	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, pripoznana po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.539.298	3.539.298	0	0	3.428.351	3.428.351	0	0
– od tega vzajemni skladi	3.539.298	3.539.298	0	0	3.428.351	3.428.351	0	0
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	7.459.360	7.459.360	0	0	4.712.972	4.712.972	0	0
Dolgoročne terjatve	263	263	0	0	628	628	0	0

Pri izkazanih terjativah in obveznostih je knjigovodska vrednost najboljši približek poštene vrednosti. Prehoda med posamezni nivoji v letu 2024 ni bilo.

Pri pripoznavanju in razkrivanju poštene vrednosti finančnih instrumentov 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 vključena 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 vključena 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 s kupci	2024	2023
Prihodki od upravljavskih provizij	15.478.174	11.815.603
Prihodki od vstopnih provizij	737.670	433.300
Prihodki od izstopnih provizij	4.445	1.904
Prihodki od gospodarjenja s finančnimi instrumenti	349.000	372.574
Poslovni prihodki skupaj	16.569.289	12.623.381

v EUR		
UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	2024	2023
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	213.994	215.717
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	562.453	447.052
Infond Evropa, delniški podsklad	228.808	249.954
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	502.414	519.326
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.682.898	1.349.867
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	458.124	387.404
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	1.668.514	1.423.329
Infond Kitajska, delniški podsklad	77.593	80.605
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	144.081	61.385
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	77.002	52.918
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	68.024	58.387
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	101.610	87.454
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	2.454.105	1.952.768
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	556.490	284.038
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	213.210	305.492
Infond Tehnologija, delniški podsklad	4.386.052	2.542.911
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	728.385	651.854
Infond ZDA, delniški podsklad	429.012	299.817
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	925.405	845.325
Skupaj	15.478.174	11.815.603

Upravljavska provizija se je v letu 2024 obračunavala po spodaj navedenih odstotkih od čiste vrednosti sredstev v upravljanju:

Podsklad	% 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 uravnoreženi, mešani podsklad	2,00	do 3,00	-
Infond Kitajska, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, 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	1,50	-	3,00
Infond Obvezniški – EUR, 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	2024	2023
Prihodki od najemnin	8.166	3.598
Drugi prihodki	57.100	365.777
Skupaj drugi poslovni prihodki	65.266	369.375

v EUR		
Prihodki od najemnin	2024	2023
Prihodki od drugih najemnin	8.166	3.598
Skupaj prihodki od najemnin	8.166	3.598

v EUR		
Drugi prihodki	2024	2023
Izvajanje administrativnih storitev	5.024	3.654
Mehke provizije	45.326	29.217
Prodaja nekratkoročnih sredstev	0	317.142
Ostali drugi prihodki	6.750	15.764
Skupaj drugi poslovni prihodki	57.100	365.777

Drugi poslovni prihodki se nanašajo na prihodke iz naslova izvajanja administrativnih storitev za imetnike investicijskih kuponov ter na prihodke iz mehkih provizij in ostale druge prihodke, ki se nanašajo na prihodke iz super rabatov, evrskih izravnav in subvencij.

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2024

v EUR

Opis	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA						VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA	GOSPODARJENJE	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		SKUPAJ
	0,40%	1,10%	1,65%	1,50%	2,00%	2,25%		3,00%		Najemnine	Drugi poslovni prihodki	
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov						213.994	1.695					215.689
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						562.453	18.438					580.891
Infond Evropa, delniški podsklad						228.808	1.870					230.678
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad		502.414					6.248					508.662
Infond Globalni delniški, delniški podsklad						1.682.898	77.921					1.760.819
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad					458.124		11.375					469.499
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad					1.668.514		83.907					1.752.421
Infond Kitajska, delniški podsklad						77.593	6.252					83.845
Infond Kratkoročne obveznice — EUR, obvezniški podsklad	144.081						63.465					207.546
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov						77.002	6.291					83.293
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma				68.024			0	4.445				72.469
Infond Obvezniški — EUR, obvezniški podsklad		101.610					4.873					106.483
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov						2.454.105	53.083					2.507.188
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov						556.490	60.738					617.228
Infond Surovine in energija, delniški podsklad						213.210	4.014					217.224
Infond Tehnologija, delniški podsklad						4.386.052	277.202					4.663.254
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad						728.385	4.593					732.978
Infond ZDA, delniški podsklad						429.012	24.078					453.090
Infond Zdravstvo, delniški podsklad						925.405	31.627					957.032
Drugi kupci									349.000	8.166	57.100	414.266
SKUPAJ	144.081	101.610	502.414	68.024	2.126.638	12.535.407	737.670	4.445	349.000	8.166	57.100	16.634.555

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2023

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						215.717	829					216.546
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						447.052	23.808					470.860
Infond Evropa, delniški podsklad						249.954	2.785					252.739
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad			519.326				6.259					525.585
Infond Globalni delniški, delniški podsklad						1.349.867	51.851					1.401.718
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad						387.404	3.837					391.241
Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad						1.423.329	58.608					1.481.937
Infond Kitajska, delniški podsklad						80.605	2.419					83.024
Infond Kratkoročne obveznice — EUR, obvezniški podsklad	61.385						20.130					81.515
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov						52.918	3.030					55.948
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma				58.387			0	1.904				60.291
Infond Obvezniški — EUR, obvezniški podsklad		87.454					3.892					91.346
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov						1.952.768	35.609					1.988.377
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov						284.038	30.431					314.469
Infond Surovine in energija, delniški podsklad						305.492	10.519					316.011
Infond Tehnologija, delniški podsklad						2.542.911	132.377					2.675.288
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad						651.854	3.303					655.157
Infond ZDA, delniški podsklad						299.817	8.623					308.440
Infond Zdravstvo, delniški podsklad						845.325	34.990					880.315
Drugi kupci									372.574	3.598	365.777	741.949
SKUPAJ	61.385	87.454	519.326	58.387	1.810.733	9.278.318	433.300	1.904	372.574	3.598	365.777	12.992.756

v EUR

Finančni in drugi prihodki

v EUR

Finančni in drugi prihodki	2024	2023
Finančni prihodki iz deležev	272.103	251.117
Finančni prihodki iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	216	0
Finančni prihodki iz obresti iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	160.915	87.110
Finančni prihodki iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	110.972	164.007
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.958	5.082
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	4.958	5.082
Drugi prihodki	6.369	0
Drugi prihodki	6.369	0
Skupaj finančni in drugi prihodki	283.430	256.199

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

4.2.2 Odhodki

Poslovni odhodki

v EUR

Poslovni odhodki	2024	2023
Stroški blaga, materiala in storitev	6.992.690	5.166.065
Stroški porabljenega materiala	39.735	42.000
Stroški storitev	6.952.955	5.124.065
Stroški dela	2.929.227	2.494.943
Stroški plač	2.271.750	1.932.928
Stroški pokojninskih zavarovanj	259.110	223.681
Stroški socialnih zavarovanj	167.298	142.735
Drugi stroški dela	187.468	174.015
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	43.601	21.584
Odpisi vrednosti	290.007	315.840
Amortizacija od opredmetena/neopredmetena sredstva	172.622	179.864
Amortizacija pravic do uporabe	116.867	91.515
Prevrednotovalni poslovni odhodki	518	44.461
Drugi poslovni odhodki	92.922	151.597
Rezervacije	6.300	66.639
Drugi stroški	86.622	84.958
Skupaj poslovni odhodki	10.304.846	8.128.445

v EUR

Stroški storitev	2024	2023
Stroški trženja vzajemnih skladov	5.323.477	3.710.029
Stroški reklame in reprezentance	233.991	163.034
Stroški drugih intelektualnih storitev	50.968	54.342
Stroški vzdrževanja	318.041	292.180
Stroški nadomestil in taks ATVP	361.414	337.480
Stroški licenčin in najemnin	57.601	48.424
Stroški dostopov do spletnih portalov	274.055	255.835
Drugi stroški storitev	333.408	262.741
Skupaj stroški storitev	6.952.955	5.124.065

V okviru stroškov drugih intelektualnih storitev so izkazani stroški odvetniških oz. notarskih, revizijskih in drugih intelektualnih storitev. Celoten znesek stroškov, evidentiranih v letu 2024 za revizijske storitve, znaša 47.614 EUR, od tega 17.614 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, stroške prevodov in lektoriranja.

Drugi stroški storitev se nanašajo na stroške transportnih storitev (poštne, telekomunikacijski in ostali stroški) v skupnem znesku 50.933 EUR, na povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom v skupnem znesku 31.054 EUR, na stroške plačilnega prometa in bančnih storitev v skupnem znesku 45.466 EUR, stroške zavarovanj v višini 27.420 EUR, na stroške študentskega dela in izobraževanj v višini 72.271 EUR ter stroške drugih storitev v znesku 106.264 EUR.

v EUR		
Stroški dela	2024	2023
Stroški plač	2.271.750	1.932.928
Stroški pokojninskih zavarovanj	259.110	223.681
Stroški socialnih zavarovanj	167.298	142.735
Drugi stroški dela	187.468	174.015
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	43.601	21.584
Skupaj stroški dela	2.929.227	2.494.943

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

v EUR		
Stroški po funkcionalnih skupinah	2024	2023
Stroški prodajanja	5.877.595	4.268.922
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	4.427.251	3.859.523
- normalni stroški splošnih dejavnosti	4.426.733	3.815.062
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	518	44.461

Finančni in drugi odhodki

v EUR		
Finančni in drugi odhodki	2024	2023
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	343	1.075
Finančni odhodki iz oslabitev oz. ob odpravi pripoznanja finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	343	1.075
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	18.532	17.462
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	6.063	3.247
Obresti iz najemov	12.469	14.215
Drugi odhodki	3.396	2.174
Drugi odhodki	3.396	2.174
Skupaj finančni odhodki in drugi odhodki	22.271	20.711

4.2.3 Davek od dohodka

	v EUR	
	2024	2023
Davek iz dobička	-1.450.531	-963.010
Odloženi davek	10.753	7.773
Davek od dohodka	-1.439.778	-955.237

v EUR						
OBRAČUN DAVKA	2024			2023		
	Osnova	Davek v %	Vrednost	Osnova	Davek v %	Vrednost
Dobiček pred obdavčitvijo	6.590.868			5.099.799		
Davek						
Davek od osnove	6.590.868	22	-1.449.991	5.099.799	19	-968.962
Davčno nepriznani odhodki	144.633	22	-31.819	114.456	19	-21.747
Davčne olajšave	-138.849	22	30.546	113.699	19	21.604
Prihodki, ki zmanjšujejo davčno osnovo	0	22	0	0	19	0
Odhodki, ki povečujejo davčno osnovo	424	22	-93	1.882	19	-358
Sprememba davčne osnove zaradi prehoda na nov način računovodenja	-3.754	22	826	-33.966	19	6.453
Povečanje davčne osnove	0	22	0	0	19	0
ODMERJENI DAVEK	6.593.322		-1.450.531	5.295.871		-963.010
Odloženi davek		22	10.753		22	7.773
SKUPAJ DAVEK		22,01	-1.439.778		18,88	-955.237

Efektivna davčna stopnja za leto 2024 znaša 22,01 %. Družba v letu 2024 uveljavlja 40 % olajšavo za vlaganje v investicije. Odloženi davki se nanašajo na pripoznanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter finančne naložbe.

Družba ne izkazuje preteklih davčnih izgub.

4.2.4 Odloženi davek

Odloženi davki, pripoznani neposredno v vseobsegajočem donosu:

	v EUR	
Odloženi davek	2024	2023
- odložene terjatve za davek	0	-67
- odložene obveznosti za davek	11.337	9.036
Skupaj odloženi davek	11.337	8.969

4.2.5 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Opis	v EUR	
	2024	2023
Prihodki	16.917.985	13.248.955
Odhodki	-10.327.117	-8.149.156
Poslovni izid	6.590.868	5.099.799
Davki iz dohodka	-1.450.531	-963.010
Odloženi davek	10.753	7.773
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.151.090	4.144.562

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 2024 upravi, vključno s spremenljivim prejemkom z odloženim izplačilom članom nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah:

	2024		2023	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Člani uprave	3	446.527	3	336.948

	2024		2023	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Nadzorni svet	0	0	1	3.096
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	11	699.224	10	618.182
Skupaj		699.224		621.278

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. 2024 znašajo 28.893 EUR in 27.726 EUR na dan 31. 12. 2023. Družba upravi in/ali članom nadzornega sveta v letu 2024 ni odobrila nobenega posojila oz. poročstva. Družba je imela na dan 31. 12. 2024 tričlansko 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	18.650	204.960	223.610	0
- aktivne časovne razmejitve	0	16.987	16.987	0
- obveznosti iz poslovanja	7.761	910.565	886.328	31.998
- obveznosti iz najema	0	123.112	123.112	0
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	2.545.500	2.545.500	0
- pasivne časovne razmejitve	56.635	841.854	824.430	74.059
- pravica do uporabe	409.938	58.468	114.615	353.791
- obveznosti iz najema	416.238	68.508	120.993	363.753
Sava pokojninska družba, d. d. – vrsta povezanosti: C				
- terjatve iz poslovanja	0	77.063	77.063	0
- obveznosti iz poslovanja	0	218.454	218.454	0
- pasivne časovne razmejitve	14.863	223.408	218.454	19.817
Sava Re, d. d. – vrsta povezanosti: B1				
- terjatve iz poslovanja	24.431	204.960	229.391	0
- aktivne časovne razmejitve	28	79	28	79
- obveznosti iz poslovanja	2.500	67.188	36.586	33.102
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	454.500	454.500	0
- pasivne časovne razmejitve	0	4.034	3.092	942

v EUR

Povezana oseba	Prihodki 2024	2023
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- prihodki gospodarjenje	142.917	159.287
Sava pokojninska družba, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- prihodki gospodarjenje	63.167	54.000
Sava Re, d. d. – vrsta povezanosti: B1		
- prihodki gospodarjenje	142.917	159.287

v EUR

Povezana oseba	Stroški 2024	2023
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- stroški provizij	835.474	677.650
- stroški zavarovanja	21.505	18.694
- stroški drugih storitev	18.113	22.256
- amortizacija – najemi	114.616	91.515
- obresti – najemi	12.160	14.215

Sava pokojninska družba, d.d. – vrsta povezanosti: C		
- stroški provizij	223.408	175.716
Sava Re, d.d. – vrsta povezanosti: B1		
- stroški revizije	30.000	30.000
- stroški provizij	4.034	0

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

Na osnovi 545. člena Zakona o gospodarskih družbah je uprava družbe podala poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v Skupini, v katerem je ugotovila, da SAVA INFOND d. o. o. na osnovi okoliščin, ki so ji bile znane v trenutku, ko so bili opravljeni pravni posli, ocenjuje, da v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2024 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

Razkritja, ki se nanašajo na družbe v državni lasti, so pripravljene za družbe v državni lasti, ki so redno mesečno objavljena na spletnih straneh [SDH - Seznam naložb](#).

v EUR		
Obveznosti in terjatve do države in družb v večinski državni lasti	2024	2023
Obveznosti	709	1.981
Terjatve	0	0
Skupaj	709	1.981

v EUR		
Prihodki povezani z družbami v večinski državni lasti in države	2024	2023
Prihodki (obresti TZ205)	0	18.308
Skupaj	0	18.308

v EUR		
Gibanje naložb v večinski državni lasti in države	2024	2023
Nakup (TZ205)	0	2.598.602
Obresti (TZ205)	0	18.308
Prodaja (TZ205)	0	-2.616.910
Skupaj	0	0

v EUR		
Stroški povezani z družbami v večinski državni lasti in države	2024	2023
Stroški	65.567	35.971
Skupaj	65.567	35.971

v EUR		
Gibanje sredstev nabavljenih od dobaviteljev v večinski državni lasti	2024	2023
Nakup	25.201	13.633
Prodaja	0	0
Skupaj	25.201	13.633

5.3 Prikaz strukture prihodkov od provizij

v EUR

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljavska provizija 2024		Vstopna provizija 2024	Izstopna provizija 2024	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	213.994	0	1.695	0	215.689
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	562.453	0	18.438	0	580.891
Infond Evropa, delniški podsklad	228.808	0	1.870	0	230.678
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	502.414	0	6.248	0	508.662
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.682.898	0	77.921	0	1.760.819
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	458.124	0	11.375	0	469.499
Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad	1.668.514	0	83.907	0	1.752.421
Infond Kitajska, delniški podsklad	77.593	0	6.252	0	83.845
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	144.081	0	63.465	0	207.546
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	77.002	0	6.291	0	83.293
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	68.024	0	0	4.445	72.469
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	101.610	0	4.873	0	106.483
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	2.454.105	0	53.083	0	2.507.188
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	556.490	0	60.738	0	617.228
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	213.210	0	4.014	0	217.224
Infond Tehnologija, delniški podsklad	4.386.052	0	277.202	0	4.663.254
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	728.385	0	4.593	0	732.978
Infond ZDA, delniški podsklad	429.012	0	24.078	0	453.090
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	925.405	0	31.627	0	957.032
Skupaj prihodki od upravljanja investicijskih storitev	15.478.174	0	737.670	4.445	16.220.289
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti					349.000
SKUPAJ PRIHODKI	15.478.174	0	737.670	4.445	16.569.289

5.4 Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

v EUR

Število strank na gospodarjenju	sredstva v upravljanju na dan 31. 12. 2024	obračunana provizija 2024
3	1.312.388.465	349.000

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. 2024	19.033
Povečanje	45.326
Zmanjšanje	35.455
Končno stanje 31. 12. 2024	28.904

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 2024 je družba iz naslova povračil vlagateljem iz provizij za upravljanje skupno povrnila 1.170.387 EUR.

5.6 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

16. 02. 2025 je potekel mandat članu uprave mag. Samu Stoniču. S potekom mandata ima družba dvočlansko upravo. Po datumu računovodskih izkazov do vključno datuma izdaje revizorjevega mnenja v času sestavitve tega poročila in revidiranja izkazov ni bilo drugih dogodkov, ki bi vplivali na pravilno razumevanje podanih izkazov.



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](#)