

LETNO POROČILO 2017



KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
- Skupina Nove KBM

Vsebina

POSLOVNO POROČILO	2
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2017	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE	5
NAGOVOR UPRAVE KBM INFOND, DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. – SKUPINA NOVE KBM	6
NADZORNI SVET	7
PREGLED DELA NADZORNEGA SVETA	8
UPRAVLJANJE TVEGANJ	10
PREGLED GOSPODARSKEGA OKOLJA V LETU 2017	11
POROČILO O DELU MARKETINGA IN PRODAJE V LETU 2017	14
ORGANIZIRANOST IN KADRI	15
DRUŽBENA ODGOVORNOST	16
POSLOVNE IN RAZVOJNE USMERITVE DRUŽBE	17
SODNI SPORI	18
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	19
IZJAVA O UPRAVLJANJU	19
RAČUNOVODSKO POROČILO	22
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	23
IZJAVA UPRAVE	26
1 RAČUNOVODSKI IZKAZI	27
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2017	27
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2017	28
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	29
BILANČNI DOBIČEK	29
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2017	30
IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2017	31
2 PRILOGA S POJASNILI K IZKAZOM	32
3 POJASNILA K IZKAZOM	42
3.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja	42
3.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida	52
3.3 Računovodske presoje in ocene	59
4 DRUGA RAZKRITJA	60

POSLOVNO POROČILO

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU

v EUR			
Bilanca stanja	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Sredstva	11.544.791	11.725.084	13.344.930
Kapital	10.629.583	10.943.096	12.393.739
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki od prodaje (upravljanja investicijskih skladov)	6.620.471	5.753.006	6.481.495
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.362.051	1.188.732	1.523.442
Poslovni izid iz finančnega poslovanja	821.409	153.822	203.479
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.183.460	1.342.554	1.726.921
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.768.038	1.114.305	1.428.482
Sredstva v upravljanju			
Sredstva v upravljanju	320.833.625	288.665.395	286.914.710
Kazalci v odstotkih			
ROA – po obdavčitvi**	15,61	8,58	10,24
ROE – po obdavčitvi**	16,77	9,06	10,96
Čisti poslovni izid na povprečno število zaposlenih*	53.174	33.463	42.884
ČVS na povprečno število zaposlenih*	9.649.132	8.668.631	8.613.471
Prihodki na povprečno število zaposlenih*	226.837	184.027	204.798
Stroški dela na povprečno število zaposlenih*	48.740	45.610	44.477

*Povprečno število zaposlenih v letu 2017 je 33,25 (izračunano iz delovnih ur)

**Izračunano na podlagi mesečnih podatkov

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2017

Družba je ob koncu leta 2017 upravljala premoženje Krovnega sklada Infond z 22 podskladi. Čista vrednost sredstev v upravljanju družbe je na dan 31.12.2017 znašala 320.833.625 evrov, kar je za 11 % več kot na dan 31.12.2016, ko je znašala 288.665.395 evrov.

Družba je v poslovnem letu 2017 dosegla:

v EUR		
Opis	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Prihodki	7.542.341	6.128.092
Odhodki	-5.358.881	-4.785.538
Poslovni izid	2.183.460	1.342.554
Davki iz dohodka	-416.438	-230.751
Odloženi davek	1.016	2.502
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.768.038	1.114.305

Na dan 31.12.2017 družba izkazuje bilančno vsoto v znesku 11.544.791 evrov in kapital v znesku 10.629.583 evrov.

POMEMBNEJŠI DOGODKI KBM INFOND V LETU 2017

januar

- 8. januarja je na osnovi soglasja ATPV, prejetega 23.12.2016, začel s poslovanjem Infond 2040, podsklad ciljnega datuma. Podsklad je namenjen varčevanju za katerikoli dolgoročni finančni cilj in vlagateljem, ki nameravajo sredstva dvigniti v obdobju okoli leta 2040 ali kasneje.

marec

- 14. marca so bili na razglasitvi Naj skladov in Naj upravljavcev vzajemnih skladov v Sloveniji trije Infondovi upravljavci uvrščeni med najboljših 10 v Sloveniji. Trije skladi so prejeli največ, pet zvezdic v svoji kategoriji, družba KBM Infond pa je glede na povprečno oceno ocenjevanih skladov med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje zasedla 2. mesto v triletnem obdobju in 3. mesto v petletnem obdobju.

oktober

- 1. oktobra je KBM Infond vseh 26 skladov in podskladov v upravljanju družbe združila v Krovni sklad Infond.

november

- 13. novembra je KBM Infond začel z uporabo dokumentnega sistema, ki je osnova brezpapirnega poslovanja.
- 25. novembra je KBM Infond opravil pripojitve štirih skladov. Infond Delniški je bil pripojen v Infond Dynamic, delniški podsklad, Infond EurAsia Flexible, Infond Resource Flexible in Infond WorldMix pa v Infond Global, mešani podsklad.

december

- 20. decembra je mag. Borut Celcer podal odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta KBM Infond.

PREDSTAVITEV DRUŽBE

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM (poslej družba) je bila ustanovljena 16. 12. 1993 za nedoločen čas. Ustanovljena je bila z namenom upravljanja investicijskih skladov in je vpisana v sodni register pri Temeljnem sodišču v Mariboru pod številko registrskega vložka 1/90041/00.

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

Firma:	KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Skrajšan naziv:	Infond, d.o.o.
Sedež:	Maribor
Naslov:	Ul. Vita Kraigherja 5
Pravna oblika	družba z omejeno odgovornostjo (d.o.o.)
Matična številka	5822416
Davčna številka:	25711679
Identifikacijska številka za DDV	SI25711679
Šifra dejavnosti:	66.300 (Upravljanje finančnih skladov)
Velikost:	majhna
Transakcijski račun:	SI 56 0451 5000 0491 522, odprt pri Novi KBM, d.d.
Poslovno leto	koledarsko leto
Splet:	www.infond.si
E-mail:	info@infond.si
Telefon:	02 / 229 20 80
Fax:	02 / 229 27 96
Brezplačna tel. št.:	080 22 42
Vodstvo družbe v letu 2017:	
Predsednik uprave	Matjaž Lorenčič
Član uprave	mag. Samo Stonič

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, je članica Skupine Nove KBM. Konsolidirano letno poročilo za skupino sestavi Nova KBM, d.d., in ga je mogoče pridobiti na sedežu Nove KBM, d.d.

Družbeniki po stanju na dan 31. 12. 2017

Družbeniki	Poslovni delež v %
Nova Kreditna banka Maribor d.d.	72
Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.	15
A-Z Finance, družba za poslovne storitve, d.o.o. Ljubljana	7
FLM, Družba za poslovno svetovanje in finančne storitve, d.o.o. – v stečaju	5
Infond, d.o.o. - lastni poslovni delež	1
SKUPAJ	100

NAGOVOR UPRAVE KBM INFOND, DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. – SKUPINA NOVE KBM

Leto 2017 je bilo na svetovnih finančnih trgih popolno leto presežkov s sinhrono globalno gospodarsko rastjo in najboljšimi tveganju prilagojenimi donosi v zgodovini delniških trgov. Prvič v zgodovini je indeks MSCI AC World, ki predstavlja razpršeno košarico globalnih delnic, dosegel rast v vseh dvanajstih mesecih leta. Podlaga tega je robustna gospodarska rast praktično brez omembe vrednih odmikov v skoraj vseh gospodarsko pomembnih državah sveta. Optimizem gospodarstva in potrošnikov se odraža v rastočem interesu za varčevanje in naložbe.



Matjaž Lorenčič, predsednik uprave

KBM Infond je v tem letu dosegel rast prihodkov in bistveno rast dobička glede na načrtovano. Prihodki od prodaje (upravljanja investicijskih skladov) so presegali lanske za 15 odstotkov, čisti dobiček pa za 59 odstotkov.

V družbi smo ob koncu leta 2017 upravljali 320,8 milijona evrov sredstev vlagateljev v 22 podskladih Krovnega sklada Infond. Izvrstnost upravljanja izkazujejo tako primerjave z istovrstnimi vzajemnimi skladi kot primerjalnimi indeksi. Naši upravljavci s tem nadaljujejo kakovostno upravljanje, ki ga prepoznava tudi neodvisni ocenjevalci. Med 10 najboljšimi upravljavci skladov na slovenskem trgu so bili marca 2017, ob podelitvi nagrad za naj sklade in naj upravljavce, kar trije Infondovi.



mag. Samo Stonič, član uprave

Osnova dobrega poslovanja družbe so kakovostna ponudba in storitve za naše vlagatelje. Januarja 2017 smo jim tako ponudili nov podsklad ciljnega datuma, Infond 2040, ki je prvi svoje vrste v Sloveniji. Začeli smo tudi z optimiranjem ponudbe skladov, kar bo olajšalo preglednost, izbiro in poslovanje s skladi za vlagatelje. V prvi fazi je družba vse podsklade vključila v Krovni sklad Infond, v drugi fazi pa opravila pripojitev štirih podskladov k dvema obstoječima. Tretji del preoblikovanja bo izveden v letu 2018, ko se bodo spremenila pravila upravljanja za vse podsklade Krovnega sklada Infond.

Družba nenehno stremi k optimizaciji informacijske podpore delovnim procesom. V letu 2017 smo nadgradili informacijski sistem, kar povečuje zmogljivost, robustnost in varnost poslovanja. Z nadgradnjami programske opreme in uvedbo dokumentnega sistema za celotno družbo težimo k uvedbi brezpapirnega poslovanja, s katerim obenem znižujemo stroške poslovanja in se družbeno odgovorno obnašamo do okolja.

Na krilih makroekonomske situacije v svetu in še zmeraj praktično ničnih obrestnih merah za nizkotvegane finančne produkte pričakujemo, da bo tudi leto 2018 dobro za vlagatelje in za družbo.

NADZORNI SVET

V letu 2017 je nadzorni svet deloval v naslednji sestavi: g. Robert Senica, predsednik; mag. Sabina Župec Kranjc, namestnica; Mitja Leskovar, mag. Borut Celcer in dr. Vito Bobek. Dne 20.12.2017 je mag. Borut Celcer podal odstopno izjavo. Mandat mu v skladu z družbeno pogodbo poteče dne 20.01.2018.

Na dan 31.12. 2017 funkcijo članov nadzornega sveta opravljajo:

g. Robert Senica, univ. diplomiran ekonomist, je zaposlen v Novi KBM, d.d., kot podpredsednik uprave. Pred tem je bil zaposlen v Novi KBM kot predsednik in član uprave. Robert Senica ima 17 let delovnih izkušenj na področjih bančništva, komercialne in financ. Svojo kariero je začel leta 2000 v Banki Celje. V letih od 2007 do 2013 je bil zaposlen v Hypo Leasingu; najprej je bil direktor poslovnega področja Celje, od leta 2011 pa je bil po zamenjavi uprave Hypo banke na povabilo lastnika banke direktor za prodajo in prokurist družbe Hypo Leasing, pri čemer so bile njegove osrednje naloge povezane s kriznim managementom. Od januarja 2013 do julija 2014 je v zaostrenih razmerah na bančnem trgu kot predsednik uprave Poštne banke Slovenije d.d., članice Skupine Nove KBM, skrbel za vodenje 242 zaposlenih, krizni management in tržno reorganiziranje banke.

Mag. Sabina Župec Kranjc, magistra znanosti s področja ekonomije in poslovnih ved, je zaposlena v banki Nova KBM, d.d., kot članica uprave. Pred tem je bila zaposlena v Novi KBM od julija 2013 kot izvršna direktorica za področje finančnih trgov, pristojna pa je bila tudi za projekt pregleda kakovosti sredstev (AQR) in privatizacijo banke. Delovno pot je pričela leta 1998 v sektorju zakladništva v Abanki Vipava. Od leta 2004 do 2008 je bila v Raiffeisen Banki najprej vodja trgovanja, nato pa vodja zakladništva. Med letoma 2008 in 2013 je vodila sektor zakladništva v Abanki Vipava.

Dr. Vito Bobek, doktor ekonomskih znanosti, je zaposlen na Univerzi uporabnih znanosti Joanneum v Grazu (Avstrija) in je direktor več svetovalnih, raziskovalnih in izobraževalnih družb. Njegovo prvo delovno mesto je bilo v Tovarni avtomobilov Maribor, nato je bil kot raziskovalec zaposlen na Ekonomskem inštitutu v Mariboru, kot izredni profesor na Ekonomsko poslovni fakulteti v Mariboru in nato kot izredni profesor na Fakulteti za management.

Mag. Borut Celcer, magister ekonomskih znanosti, je zaposlen pri Zavarovalnici Sava, d.d. Poklicno pot je začel v Tovarni dušika Ruše v oddelku za avtomatsko obdelavo podatkov. Zaposlen v Zavarovalnici Sava od marca 1991 je najprej deloval kot samostojni projektant informacijskih sistemov, kasneje kot vodja informatike, izvršni direktor sektorja za informatiko in organizacijo poslovnih procesov ter kot pooblaščenec uprave Zavarovalnice Sava za področje zavarovalne tehnologije, aktuarstva, informatike in organizacije in nazadnje član uprave Zavarovalnice Sava, d.d.

g. Mitja Leskovar, diplomirani ekonomist, je zaposlen pri banki Nova KBM, d.d., kot direktor Sektorja nestrateskih kapitalskih naložb v odvisne družbe. V Novi KBM je zaposlen od februarja 2013, ko je začel z delom samostojnega specialista na področju korporativnega upravljanja in poslovnega nadzora Skupine Nove KBM in potem Direktor Centra za upravljanje skupine Nove KBM. Pred tem je delal kot projektni vodja v Službi razvojnih projektov in investicij Mestne občine Maribor in aktivno sodeloval pri zahtevnejših pravnih primerih v odvetniški pisarni Vladimir Slak & Sašo Petek.

PREGLED DELA NADZORNEGA SVETA

V letu 2017 je nadzorni svet deloval v naslednji sestavi: g. Robert Senica, predsednik, mag. Sabina Župec Kranjc, namestnica, Mitja Leskovar, mag. Borut Celcer in dr. Vito Bobek. Dne 20.12.2017 je mag. Borut Celcer podal odstopno izjavo. Mandat mu je v skladu z družbeno pogodbo potekel dne 20.01.2018.

Nadzorni svet je tekom celotnega leta 2017 skrbno spremljal poslovanje KBM-Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM. Nadzorni svet je svoje delo opravljal z namenom zagotavljanja učinkovitega sistema upravljanja in nadzora nad upravljanjem poslovanja investicijskih skladov. Delo je opravljal v skladu z visokimi strokovnimi standardi in etičnimi vrednotami. Nadzorni svet je vzpodbujal varnost in trdnost sistema upravljanja.

Nadzorni svet je poslovanje spremljal na podlagi pregledov mesečnega 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 štirih 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 izvajalci notranje revizije, ki so k posameznim točkam podali dodatna pojasnila.

Najpomembnejše teme nadzornega sveta v letu 2017 so bile povezane s spremljanjem poslovanja in finančnega stanja družbe in skladov v njenem upravljanju, zakonske uskladitve na področju trga finančnih instrumentov, preprečevanja pranja denarja, spremljava projektov uvedbe dokumentnega sistema, vključitve skladov, preoblikovanja vzajemnega sklada, pripojitve skladov in uskladitve z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter sprejem politike prejemkov. Nadzorni svet je v letu 2017 izboljšal nivo informiranosti z dodatnimi poročili uprave ali strokovnih služb o poteku usklajevanja s predpisi in priporočili neodvisnih služb ter dodatnimi poročili s področij, ki predhodno niso bila predmet poročanja na sejah nadzornega sveta.

Nadzorni svet je v okviru sej obravnaval naslednje dogodke:

- podal soglasje k spremembam pravilnika, ki ureja storitve notranjega revidiranja, podal soglasje k Večletnemu načrtu notranje revizije in se seznanil z popravkom Letnega načrta za leto 2017, se seznanil z uresničitvijo akcijskega načrta izvedbe priporočil zunanje presojevalke notranje revizije ter z izjavo o neodvisnosti,
- se seznanjal s kvartalnim poročili pooblaščenke za skladnost poslovanja,
- se seznanjal s poročili notranje revizije za leto 2017,
- obravnaval in potrdil Letno poročilo družbe za leto 2016,
- potrdil Letno poročilo notranje revizije za leto 2016,
- obravnaval in potrdil predlog delitve bilančnega dobička in odločal o spremenljivem prejemku članov uprave,
- se seznanil z Letnim poročilom funkcije skladnosti za leto 2016 in podal soglasje k novi Politiki skladnosti,
- se seznanil z Letnim poročilom funkcije upravljanja tveganj za leto 2016,
- se seznanjal s strateškimi poslovnimi aktivnostmi družbe in s poročili uprave o možnosti dodatnih poslovnih aktivnosti družbe,
- obravnaval in potrdil sklic skupščine družbenikov,
- predlagal revizorja za leto 2017,
- izvedel samoocenitev dela nadzornega sveta,
- zaradi spremenjenih zakonskih določil sprejel spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu nadzornega sveta,
- spremljal uresničitev zastavljenih letnih ciljev družbe,
- se seznanil z uresničevanjem ciljev iz Strateškega načrta,
- se seznanil s Poročilom o poslovanju družbe in primerjalnimi rezultati drugih primerljivih družb,
- potrdil Poslovni načrt za leto 2018,
- se seznanil s Poročilom o izvrševanju priporočil notranje revizije,
- sprejel Politiko prejemkov in izvedbene aktivnosti, povezane s Politiko prejemkov,
- soglašal z Letnim načrtom notranje revizije za leto 2018,
- se seznanil z Letnim načrtom funkcije skladnosti za leto 2018,

- se seznanil z odstopom mag. Celcerja s funkcije člana nadzornega in
- se sprotno seznanjal s poslovanjem družbe.

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.

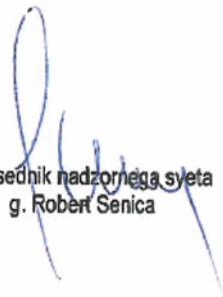
Nadzornemu svetu niso znane kršitve zakonodaje in notranjih aktov družbe.

Maribor, januar 2018

Pripravila: Barbara Marín Klajnšek
Pravna svetovalka



Predsednik nadzornega sveta
g. Robert Senica



UPRAVLJANJE TVEGANJ

Infond, d.o.o. (v nadaljevanju: družba) je vključena v celovit pristop Skupine Nove KBM (v nadaljevanju skupina) k upravljanju tveganj, s čemer se že na tem nivoju identificirajo vsa tveganja pri poslovanju družb v skupini. Ocenjujejo se obsegi tveganja in metode spremljanja dejavnikov tveganja, stalno se spremlja izpostavljenost posameznim tveganjem, upoštevanje postavljenih omejitev in prilagajanje razmeram v poslovnem okolju. Družba v skladu z zakonskimi zahtevami in metodologijami, ki izhajajo iz njenih aktivnosti in obsega poslovanja družbe, obvladuje tveganja in izvaja postopke upravljanja tveganj samostojno in neodvisno.

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

Družba zagotavlja da, glede na skupni obseg premoženja pri upravljanju investicijskih skladov in višine stalnih stroškov, vedno razpolaga z ustreznim kapitalom. Ohranja velik kapitalski obseg, da bi tako zagotovila zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj družbe. Kapitalsko ustreznost izračunava pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida in v primerih večjih predvidenih sprememb, ki bi vplivale na kapitalsko ustreznost, o izpolnjevanju kapitalske ustreznosti pa poroča Agenciji za trg vrednostih papirjev. Gospodarjenje z viri in naložbami je urejeno tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Poleg kapitalskega in likvidnostnega tveganja pa je družba izpostavljena tudi tržnemu, kreditnemu in operativnemu tveganju. Glede na to, da je osnovna dejavnost družbe upravljanje premoženja investicijskih skladov, so pomembna tudi strateška tveganja in tveganje ugleda. Podrobnosti v zvezi s tveganji in njihovim obvladovanjem so v poročilu predstavljene v poglavju 3.1.18.

Upravljanje tveganj investicijskih skladov je družba opredelila v Načrtu upravljanja tveganj investicijskih skladov v upravljanju družbe Infond, d.o.o. (v nadaljevanju Načrt). Ta ureja postopke ugotavljanja tveganj, postopke merjenja oz. ocenjevanja in obvladovanja tveganj ter postopke spremljanja teh tveganj in sicer za naslednja bistvena tveganja: tveganje nasprotne stranke, tržno tveganje, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje in operativna tveganja. Načrt vsebuje tudi postopke poročanja o tveganjih ter druge ukrepe v primeru zaznave posamezne vrste tveganja v zvezi z naložbami investicijskih skladov v upravljanju družbe.

Z izobraževanjem, širjenjem kulture upravljanja tveganj, kot tudi s standardi in postopki upravljanja tveganj, si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo 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 in investicijskih skladov v njenem upravljanju.

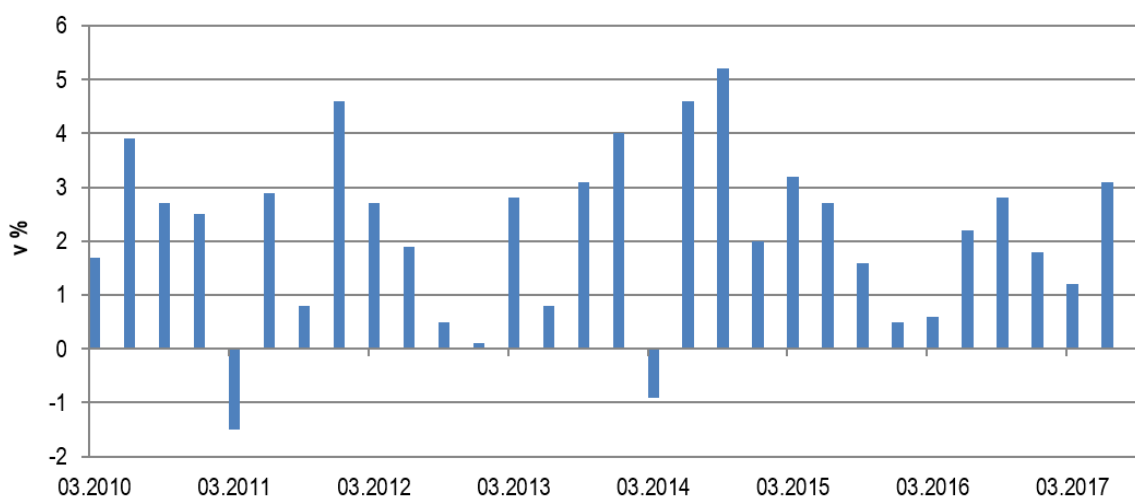
PREGLED GOSPODARSKEGA OKOLJA V LETU 2017

Leto 2017 si bomo zapomnili po zelo stabilnem makroekonomskem okolju, ki je dajalo močno podporo tveganim naložbam. V prvem polletju 2017 je bila globalna gospodarska rast nadpovprečna, saj je znašala 3,1 %, medtem ko je bila v obdobju 2011–2016 zgolj 2,7 %. Globalna rast ima robustne temelje, saj se je brezposelnost v razvitih državah znižala na eno izmed najnižjih ravni od svetovne finančne krize, in sicer na 5,7 %. Za ta gospodarski cikel je značilno, da se je dotaknil praktično vseh regij, saj je standardni odklon rasti med 177 državami na svetu eden izmed najmanjših po letu 2000.

Delniški trgi držav v razvoju so bili v letu 2017 že drugo leto zapored donosnejši od trgov razvitih držav. Indeks MSCI Emerging, merjeno v evrih, je v letu 2017 beležil 17,7 % donos, medtem ko je delniški indeks razvitih držav, MSCI World, v enakem obdobju zrastel za 5,2 %. Med državami v razvoju je izstopala regija Azija z več kot 22-odstotno rastjo delniških trgov, merjeno v evrih - predvsem zaradi rasti kitajskih delnic, ki so beležile donos v višini 32,7 % v letu 2017, merjeno v evrih.

Ameriško gospodarstvo je v letu 2017 imelo hitrejšo rast, ta se je pospešila predvsem v drugem in tretjem četrtletju 2017, ko se je gibala okrog 3 % na letni ravni. IMF za prihodnja leta napoveduje nadaljevanje pozitivnega trenda in rast, ki bo nad potencialnim BDP. Glavna dejavnika gospodarske rasti v ZDA in s tem zapiranja proizvodne vrzeli sta bila ameriški potrošnik in v zadnjih nekaj četrtletjih predvsem privatne investicije. V prihodnjih četrtletjih lahko pričakujemo nadaljevanje podobnega trenda. Potrošnja gospodinjstev bo v prihodnje nadpovprečna, saj trenutne razmere na trgu dela nakazujejo na pomanjkanje delovno aktivnega prebivalstva, kar bo vodilo v hitrejši dvig plač in posledično večjo potrošnjo. Centralna banka bo sledila gradualizmu pri dvigovanju obrestnih mer, saj primanjkuje inflacijske inercije. Rasti cen kljub mnogim monetarnim ukrepom ni opaziti. Osnovna inflacija, se pravi brez upoštevanja cene hrane in energentov, je v letu 2017 dejansko upadla in je v oktobru znašala okrog 1,8 % na letni ravni. Poslovno leto 2017 je bilo za ameriška podjetja zelo uspešno, saj je dobiček na delnico zrastel za več kot 11 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. Razlog za skokovito rast dobičkov gre iskati v ponovni profitabilnosti ameriškega energetskega sektorja. Ameriški delniški indeksi so v večletnem bikovskem trendu, saj so od konca leta 2009 v povprečju na letni ravni dosegali dvoštevilčno rast, in sicer okrog 16 %, merjeno v evrih. Posledično je to pripeljalo do vrednotenja, ki so zgodovinsko in relativno gledano bistveno nad povprečjem.

Četrtletno gibanje rasti BDP ZDA – na letni ravni



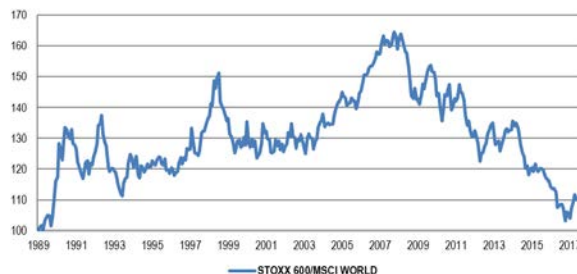
Vir: BEA 2017.

Evropske delnice so v letu 2017 dosegle rast v višini 7,3 %. Velika rast dobičkov podjetij (pričakovanja se gibajo med 10 in 15 % za leto 2017) in močno evropsko gospodarstvo sta ob manjši politični negotovosti vrnila zaupanje vlagateljev. Če se ozremo nazaj, lahko rečemo, da je bilo to prvo leto, ko nismo imeli večjih šokov. Po veliki finančni krizi smo se ubadali še z evropsko dolžniško krizo, ukrajinsko krizo, vzponom populizma, ki je dosegel vrhunec z Brexitom, grožnjo deflacije, migrantsko krizo in še bi lahko naštevali. Odločilen trenutek je prišel s prepričljivo zmago

Emmanuela Macrona na francoskih predsedniških volitvah, ki je pomenila poraz najhujše oblike populizma. Poleg tega je agresivna politika Evropske centralne banke (ECB) končno obrodila sadove in gospodarska slika evroobmočja je videti najboljše od velike finančne krize naprej.

Po našem mnenju izboljšanje gospodarske slike, večja rast dobičkov in zmanjšanje populizma še ne odsevajo popolnoma v tečajih evropskih delnic. Vrednotenja še naprej ostajajo med zanimivejšimi, še posebej nasproti ameriškim delnicam in tudi obveznicam. Zaradi tega menimo, da imajo evropske delnice še ogromno prostora za nadaljnjo rast v letu 2018. S tega vidika priporočamo, naj imajo vlagatelji v delniškem portfelju večji delež evropskih delnic.

Gibanje evropskih delnic nasproti globalnim



Vir: lastni izračuni in Bloomberg 2017.

V naslednjem letu pričakujemo nadaljevanje pozitivnih gospodarskih trendov v smeri sinhrone in uravnotežene globalne gospodarske rasti. Večina razvitih držav posluje blizu potencialnega BDP ali celo nad njim. Sprejeta nova davčna reforma v ZDA obeta povečanje gospodarske rasti za okrog 0,5 odstotne točke. Hkrati ne pričakujemo bistvenega povečanja inflacijskih pritiskov. V letu 2018 se tako napovedujejo trije dvigi obrestnih mer najmočnejše centralne banke na svetu, ameriškega Feda. Evropa ni več bolni člen svetovnega gospodarstva. Po letih razočaranj evroobmočje dosega največjo gospodarsko rast v zadnjem desetletju. Lahko rečemo, da smo trenutno sredi zlatega obdobja, kjer uživamo nadpovprečno gospodarsko rast ob nizki inflaciji. Pri tem pa je najbolj zanimivo, da se analitiki strinjajo, da je ta rast ena najbolj uravnoteženih in robustnih, kar daje upanje, da je pred nami še nekaj let mirne gospodarske plovbe. Največje tveganje je tehnična ločitev EU in Velike Britanije oziroma Brexit. Podobno kot v Evropi je v državah v razvoju na prvem mestu politično tveganje, in sicer zaostrovanje konflikta med ZDA in Severno Korejo ter morebitno zaostrovanje trgovinske politike ZDA, predvsem do Mehike in Kitajske. Globalno gledano so sicer tveganja, ki bi lahko ogrozila nadaljevanje uravnotežene gospodarske rasti, relativno majhna.

Sprememba svetovnih borznih indeksov v letu 2017 v odstotkih (%)

Indeks	Področje	Sprememba v % (EUR)
Svet		
MSCI ACWI Index	Svet (razviti trgi + trgi v razvoju)	6,5
MSCI World Index	Svet (razviti trgi)	5,2
MSCI EM Index	Svet (trgi v razvoju)	17,7
Razviti trgi		
S&P 500 Index	ZDA	4,6
STOXX Europe 600 Index	Evropa	7,7
NIKKEI 225 Index	Japonska	8,3
Trgi v razvoju		
MSCI Latin America Index	Latinska Amerika	5,9
MSCI EM Asia Index	Azija	22,7
MSCI BRIC Index	Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska	21,5
Obveznice - borzni indeksi		
iBoxx € Overall Index	Evro - vse obveznice	0,6
iBoxx € Sovereigns Index	Evro - državne obveznice	0,1
iBoxx € Corporates Index	Evro - podjetniške obveznice	2,4

Vir: Bloomberg 2018.

PREMOŽENJE V UPRAVLJANJU

Čista vrednost sredstev Krovnega sklada Infond, ki ga upravlja družba, po stanju na dan 31.12.2017 znaša 320.833.625 evrov.

Zadnji obračunski dan leta 2017 je bil 29.12.2017. Zato donosi v letu 2017 niso enaki 12-mesečnim donosom na dan 29.12.2017.

Ime investicijskega sklada	Datum začetka upravljanja	Višina ČVS v EUR na dan 31.12.2017	Število imetnikov enot premoženja na dan 31.12.2017	Število enot premoženja na dan 31.12.2017	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 31.12.2017	Donosnost v letu 2017 v %
Krovni sklad Infond						
Infond Europa, delniški podsklad	15.11.2004	15.709.363	1.651	3.183.673	4,9344	7,91
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma	09.01.2017	535.445	152	53.503	10,0077	NP
Infond Alfa, mešani podsklad	01.03.1994	25.964.770	3.320	384.710	67,4876	4,54
Infond Beta, delniški podsklad	14.07.2004	37.266.502	4.194	3.404.530	10,9462	7,83
Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad	14.08.2010	8.346.238	672	618.564	13,4909	1,16
Infond BRIC, delniški podsklad	03.10.2005	44.844.016	5.048	1.816.317	24,6895	16,11
Infond Consumer, delniški podsklad	20.06.2008	2.014.511	393	1.401.951	1,4369	2,32
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	21.04.2005	4.389.235	628	135.803	32,3206	7,26
Infond Dynamic, delniški podsklad	10.10.2008	27.937.928	28.957	4.422.167	6,3177	13,07
Infond EmergingStox, delniški podsklad	01.08.2007	609.293	996	56.542	10,7760	12,27
Infond Energy, delniški podsklad	03.10.2005	6.206.540	888	494.471	12,5519	-4,01
Infond Frontier, delniški podsklad	16.07.2011	6.920.990	1.085	457.783	15,1185	14,40
Infond Global, mešani podsklad	26.09.2008	19.220.141	27.110	1.864.102	10,3104	5,35
Infond Hrast, mešani podsklad	01.07.1995	26.698.435	2.405	731.418	36,5001	4,79
Infond Krekov Globalni, delniški podsklad	11.12.2010	7.344.313	28.846	761.181	9,6486	7,06
Infond Life, delniški podsklad	04.06.2007	22.976.977	2.635	829.957	27,6845	1,16
Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga	16.10.2013	10.945.495	516	873.201	12,5349	-0,17
Infond PanAmerica, delniški podsklad	04.06.2007	8.827.268	600	455.025	19,3995	5,95
Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad	09.11.2006	14.964.385	7.804	16.803.921	0,8905	7,90
Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad	02.11.2007	1.052.879	129	188.787	5,5771	2,36
Infond Technology, delniški podsklad	01.10.2007	27.204.312	2.509	674.047	40,3597	28,80
Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov	01.08.2007	854.590	688	64.963	13,1551	7,98

POROČILO O DELU MARKETINGA IN PRODAJE V LETU 2017

Družba komunicira z vrsto ciljnih javnosti, ki jim posreduje informacije, jih izobražuje, odgovarja na vprašanja, jih nagovarja z orodji oglaševanja in se z njimi neposredno srečuje. Glavne vsebine v letu 2017 so bile:

- informiranje vlagateljev o preoblikovanih skladov (vključitev vseh skladov v upravljanju v Krovni sklad Infond, pripojitve skupaj štirih podskladov v Infond Global in Infond Dynamic)
- trženjske akcije - vplačila v vse sklade brez vstopnih stroškov (od 6.3. do 14.4. in od 1.9. do 31.10.2017),
- pospeševanje prodaje novega podsklada Infond 2040 z nagradno igro za vse, ki pustijo kontakt na spletni strani (9.1. do 31.3. in 5.5. do 30.6.2017)
- komuniciranje uspešnosti na izboru naj skladov in naj upravljavcev ter dnevu Mojih Financ, ki ga organizirajo Moje finance,
- spodbujanje uporabe elektronskega obveščanja vlagateljev in uporabe spletne aplikacije Infond@Net,
- optimizacija internih procesov vodenja in administracije evidence vlagateljev z uvedbo brezpapirnega poslovanja v sklopu uvedbe dokumentnega sistema

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

Prodaja in prodajne poti

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

- neposredne prodaje,
- prodaje preko poslovalnic NKBM,
- prodaje preko neodvisnih pogodbenih posrednikov (samostojni finančni posredniki, pošta, banke...) na več kot 100 vpisnih mestih po vsej Sloveniji,
- elektronskega poslovanja (Infond@Net)
- finančnih institucij, ki ponujajo kombinirane finančne produkte.

Skladi Infond BRIC, Infond Frontier in Infond Life so registrirani tudi za prodajo v Avstriji, Slovaški in Češki, kjer se tržijo preko pogodbenih posrednikov. Skladi so v tujini vključeni tudi v ponudbo naložbenih življenjskih zavarovanj avstrijske zavarovalnice Helvetia Versicherungen AG in slovaške zavarovalnice Union poisťovňa, a.s.

Vlagatelje se na vpisnih mestih nagovarja s pomočjo informativnih in promocijskih tiskovin (ABC naložb v vzajemne sklade, Pregled skladov v upravljanju KBM Infond, Infond skladi v 5 minutah). Vpisna mesta se redno opremlja tudi s promocijskimi gradivi.

Informiranje vlagateljev

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

Glavni načini za posredovanje informacij o poslovanju Infondovih investicijskih skladov so:

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

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

Oglaševanje in pospeševanje prodaje

V letu 2017 je družba izvedla štiri prodajne akcije, dve na osnovi oprostitve plačila vstopnih stroškov in dve za pospeševanje prodaje novega podsklada Infond 2040. Prodajne akcije so bile podprte z direktnim marketingom, oglasi v tiskanih medijih in spletnim ter radijskim oglaševanjem.

Ves čas je družba ohranjala opaznost blagovne znamke z zunanjim oglaševanjem (izbrani zunanji panoji po Sloveniji ter avtobus v Ljubljani ter oglaševanjem na javnih prireditvah v okviru sponzorskih pogodb). Pri komuniciranju trženjskih akcij družba redno sodeluje s članicami Skupine Nove KBM ter pogodbenimi partnerji za trženje vzajemnih skladov, ki izvajajo komuniciranje akcijskih ponudb tudi prek svojih komunikacijskih kanalov.

ORGANIZIRANOST IN KADRI

Družba razpolaga s strokovnim kadrom in z ustrezno organizacijsko strukturo, ki temelji na visokih strokovnih standardih in etičnih vrednotah, ki spodbujajo varnost in trdnost njenega poslovanja. Eno izmed temeljnih načel organizacijskih postopkov je preudarno in zakonito vodenje družbe.

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

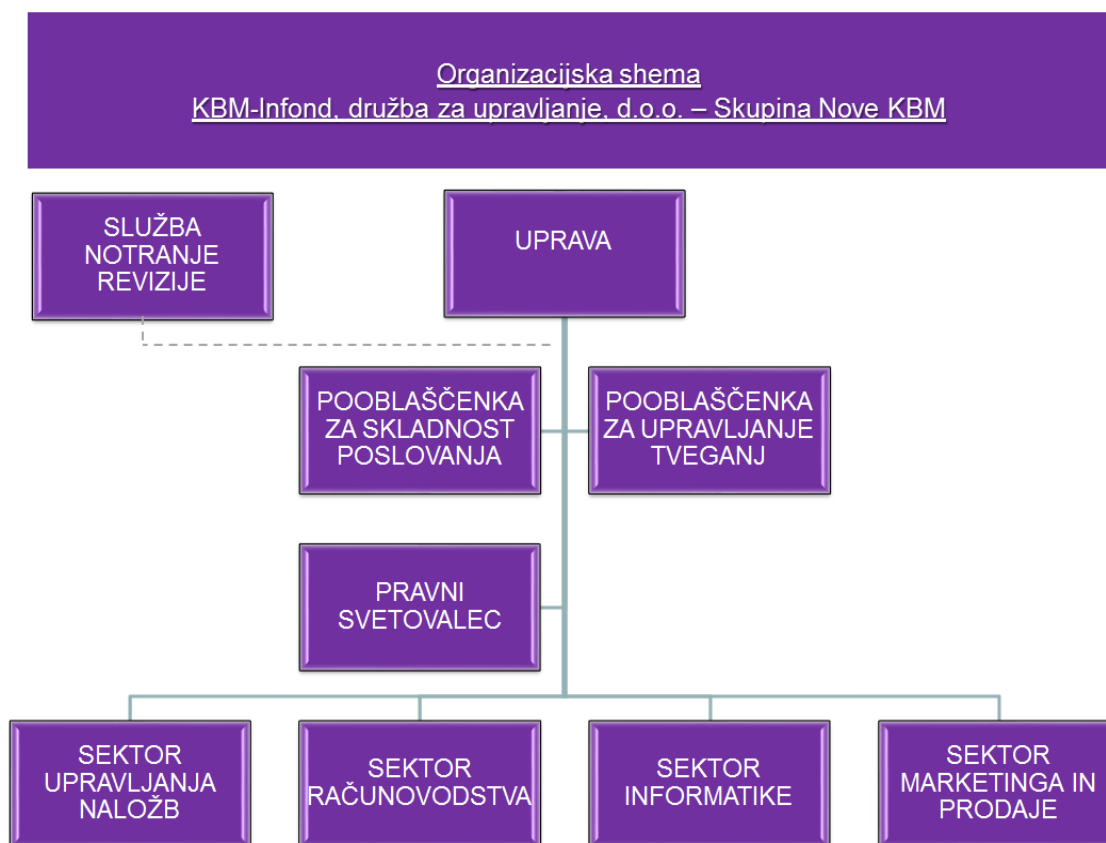
Družbo vodita predsednik uprave Matjaž Lorenčič in član uprave mag. Samo Stonič.

Matjaž Lorenčič, univ. dipl. ekonomist, je funkcijo predsednika uprave nastopil meseca februarja 2010. Pred nastopom funkcije je bil od januarja leta 2008 član uprave, pred tem pa direktor sektorja upravljanja naložb v družbi. Poslovno kariero je pričel leta 1995 na MBH, d. d., kot borzni posrednik in jo nadaljeval v KBM Infond, d.o.o., kot svetovalec za naložbe (2001 – 2003). Od septembra 2003 do decembra 2004 je bil vodja strateških financ in namestnik pomočnice predsednika uprave za finance in računovodstvo v podjetju Era, d. d., in član uprave Skopski Saem, A.D.

Član uprave Samo Stonič, magister ekonomskih znanosti, je bil od leta 2001 do leta 2005 zaposlen v družbi Aktiva DZU, d.o.o., sprva kot pomočnik predsednika uprave, nato pa kot predsednik uprave. Kariero je nadaljeval na mestu izvršnega direktorja v družbi Aktiva Invest, d.d., ko je leta 2009 nastopil funkcijo izvršnega direktorja v družbi Aktiva Naložbe, d.d. Bil je član v številnih nadzornih svetih, med drugim v družbah Tehnounion, d.d., Comet Zreče, d.d., EGP Škofja Loka, d.d. in IMP Promont, d.d. Funkcijo člana uprave je nastopil februarja leta 2010.

Organizacijska struktura družbe je odraz obsega dejavnosti in specializiranosti opravljanja poslov, razvoja informacijske tehnologije ter kadrovske strukture in temelji na hierarhični, funkcionalni in projektni organiziranosti upravljanja družbe. Organiziranost družbe ustreza določbam ZISDU-3.

Organizacijska shema KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM



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

Na dan 31.12.2017 je bilo v družbi zaposlenih 35 oseb, od tega 1 doktor znanosti/3. bolonjska stopnja, 6 magistror znanosti/3. bolonjska stopnja, 11 zaposlenih ima univerzitetno izobrazbo oziroma 2. bolonjsko stopnjo, 14 visoko strokovno izobrazbo oziroma 1. bolonjska stopnja/2, 2 višjo izobrazbo oziroma 1. bolonjska stopnja/1 in 1 zaposleni ima srednješolsko izobrazbo. Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2017 povprečno število zaposlenih 33,25 delavcev.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

KBM Infond je med svoje strateške usmeritve zapisal zadovoljstvo vlagateljev, razvoj novih produktov in prodajnih poti ter krepitev blagovne znamke. Uresničevanje teh ciljev je povezano s kakovostnimi odnosi z zaposlenimi, s prodajno mrežo, poslovnimi partnerji in z vlagatelji v sklade, ki jih upravlja družba. Družba se je odločila, da bo pri svojem delu dosegljiv, zanesljiv, korekten in finančno odgovoren partner, ki se zaveda pomembnosti ter pričakovanj okolja in družbe, v kateri posluje.

Zaposleni

Zaposleni se udeležujejo relevantnih izobraževanj, s pomočjo katerih lahko kakovostno opravljajo svoje delo. Redno se izvajajo tudi interna izobraževanja in izobraževanja prek spleta. Uprava družbe je vsem zaposlenim dostopna za pogovor in iskanje rešitev, ki lahko izboljšajo delovno okolje in postopke. Družba skrbi za opremljenost delovnih prostorov z ergonomsko urejenimi delovnimi mesti. Dorečen sistem nadomeščanj v primeru odsotnosti zaposlenim omogoča, da lahko usklajujejo družinske in poslovne potrebe. Družba redno izplačuje dohodke

zaposlenim. Z neformalnimi oblikami druženja spodbuja timsko povezanost. Zaposleni so tudi eden izmed generatorjev idej za izboljšanje kakovosti življenja v družbenemu okolju, v katerem Infond posluje.

Poslovni partnerji

Družba jasno postavlja merila za izbiro poslovnih partnerjev, ki jih tudi transparentno razkriva. Ob izbiri poslovnih partnerjev pri enakovrednih ponudbah izbira lokalne dobavitelje, s čimer podpira razvoj gospodarskega okolja družbe. Sistemsko skrbi za dostopnost poslovnih partnerjev do ključnih ljudi in informacij. Družba vse svoje obveznosti izvede oz. poravna pravočasno in v celoti.

Prodajna mreža

Družba v prodajni mreži sodeluje z več kot 380 tržniki z licenco za trženje vzajemnih skladov in investicijskih družb. Z razdelanim sistemom izobraževanja o osnovnih temah in informiranja o vseh relevantnih vsebinah osebno, po telefonu in elektronski pošti omogoča vsem tržnikom kompetentno delo z obstoječimi in potencialnimi vlagatelji. Vsak tržnik ima med delovnim časom družbe neposreden telefonski dostop do vseh relevantnih oseb, ki jih potrebuje pri delu, po zaključenem delovnem času družbe pa dnevno do vsaj dveh dodatnih oseb, ki lahko ponudijo takojšnjo strokovno pomoč. Tržniki so, enako kot zaposleni, eden generatorjev idej za pomoč pri izboljšanju kakovosti življenja v okolju, kjer družba posluje.

Vlagatelji in potencialni vlagatelji

Vlagatelji in potencialni vlagatelji so ključni za poslovanje družbe. Zato je družba sistematično poskrbela za širok sistem informiranja in izobraževanja prek vrste kontaktnih točk. Te omogočajo osebno svetovanje (na primer vpisna mesta in sedež družbe, vzpostavljen je tudi skrbnik ključnih kupcev), informiranje po telefonu (brezplačna telefonska številka, telefoni družbe in tržnikov oz. vpisnih mest), po elektronski pošti z mesečnim elektronskim mailingom z novicami, članki in informacijami, več dostopnih kanalov za elektronsko pošto (elektronski naslov info@infond.si, spletni dostop Vprašajte nas in neposredni dostopi do posameznih zaposlenih). Vsa vprašanja vlagateljev se praviloma razrešuje takoj, če to ni v moči družbe, pa se vlagatelje napotuje na konkretne naslove. Družba ima razdelano in javno dostopno politiko reševanja pritožb, ki jo učinkovito uporablja.

Družbeno okolje in skupnost

Vse aktivnosti družbe so usmerjene k temu, da družbena in okoljska vprašanja vključuje v poslovanje podjetja. Tako sproti omogoča kakovostno delo in nadgrajevanje odnosov z vsemi ciljnim javnostmi, prek njih pa tudi izboljšanje kakovosti življenja v okolju, v katerem posluje. Poleg tega družba namenja del sredstev neposredni podpori družbenega okolja. Družba pri izbiri prejemnikov donatorskih, kjer je mogoče, pa tudi sponzorskih sredstev, sledi vodilu: ustvariti razliko.

POSLOVNE IN RAZVOJNE USMERITVE DRUŽBE

V letu 2017 je družba nadaljevala z uresničevanjem ključnih strateških ciljev – 9. januarja 2017 je začel s poslovanjem nov podsklad Krovnega sklada Infond, Infond 2040, podsklad ciljnega datuma. Z vidika optimiranja procesov je družba uvedla dokumentni sistem, ki je korak naprej k doseganju cilja brezpapirnega poslovanja. Družba je v letu 2017 začela z optimiranjem ponudbe skladov, kar bo olajšalo preglednost, izbiro in poslovanje s skladi za vlagatelje. Ponudbo smo optimirali s pripojitvami in združitvami skladov, vključitvijo vseh podskladov v Krovni sklad Infond ter spremembo pravil upravljanja, ki bodo stopila v veljavo v letu 2018.

Poslanstvo

KBM Infond s strokovnim upravljanjem premoženja nudi vlagateljem donosno upravljanje njihovega premoženja ob veliki skrbi za obvladovanje tveganj. Ustvarjamo pozitivno delovno okolje, ki omogoča posameznikom razvijanje svojih sposobnosti za doseganje osebnih in poslovnih ciljev, hkrati pa zagotavljamo lastnikom stabilno in donosno naložbo.

Vizija

Družba stremi k ohranjanju položaja ene izmed vodilnih slovenskih družb za upravljanje. Družba bo s strokovnim upravljanjem naložb in široko ponudbo produktov, ki jih trži, povečevala tako velikost sredstev v upravljanju kot tudi tržni delež na slovenskem trgu vzajemnih skladov.

Ključne strateške usmeritve

- Zadovoljstvo lastnikov in vlagateljev
- Razvoj novih produktov in prodajnih poti
- Krepitev položaja na domačem trgu
- Krepitev blagovne znamke

Ključni strateški cilji

Finančni vidik

- Dolgoročna rast prihodkov in dobička
- Zagotavljanje kapitalske ustreznosti

Tržni vidik oziroma vidik strank

- Zadovoljstvo vlagateljev
- Povečanje števila vlagateljev s sredstvi
- Povečanje sredstev v upravljanju
- Razvoj prodajne mreže in prodajnih produktov na trgu
- Ustvarjanje konkurenčnih prednosti z izkoriščanjem sinergij skupine
- Pospeševanje elektronskega poslovanja ter storitev za vlagatelje
- Stroškovno učinkovito upravljanje
- Povečanje prepoznavnosti blagovne znamke Infond kot znaka za kakovostno upravljanje premoženja

Vidik notranjih procesov

- Ustvarjanje konkurenčnih prednosti z izkoriščanjem sinergij Skupine
- Nenehno izboljševanje procesa pristopa k ponudbi informacij in produktov stranki
- Nadaljnji razvoj in širitev elektronskega poslovanja z novimi tehnološkimi rešitvami
- Poenostavitev poslovnih procesov

Vidik učenja in razvoja (zaposleni)

- Razvoj znanja, veščin upravljanja in trženja
- Izobraževanje in spodbujanje ustvarjalnosti zaposlenih
- Delo v skladu z etičnimi načeli
- Zagotavljanje pozitivnega in stimulativnega delovnega okolja

SODNI SPORI

V letu 2017 je družba za račun skladov vložila tožbo na povrnitev škode, ki je skladom nastala z izdano odločbo Banke Slovenije o izrednih ukrepih zoper Banko Celje d.d. V drugih istovrstnih postopkih, sproženih zoper preostale banke izdajateljice, so sodišča postopke prekinila do sprejema ustreznega zakona na podlagi odločbe Ustavnega sodišča. V teku je še vedno nekaj upravnih sporov, ki tečejo v imenu družbe za svoj račun in za račun skladov in so povezani z izdanimi odločbami Banke Slovenije o izrednih ukrepih, na podlagi katerih je prišlo do izbrisa kvalificiranih obveznosti v petih slovenskih bankah. O pomembnih sodnih sporih družba javnost obvešča z objavami na spletni strani www.infond.si.

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

V zvezi z družbo razen omenjenih sodnih sporov ni pomembnih dejstev o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi lahko vplivali na razumevanje podanih izkazov za leto 2017. Družba je prejela odstopno izjavo člana nadzornega sveta mag. Celcerja, kateremu mandat poteče 20.01.2018, kar pa ne bo imelo vpliva na razumevanje podanih izkazov za leto 2017.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje in dejstvo, da je družba z omejeno odgovornostjo, pri svojem poslovanju le deloma, v manjšem obsegu sledi določbam kodeksov, ki urejajo delovanje javnih družb. V skladu s točko 5.4 Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks) družba izvaja prakso upravljanja, ki izhaja iz določb podzakonskih predpisov ZISDU-3, ki urejajo področje delovanja družbe za upravljanje in upravljanja investicijskih skladov, kakor tudi smernicam in dobrim praksam, ki jih priporočajo institucije Evropske unije, kot npr. Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA – European Securities and Markets Authority).

Družba v okvir navedenih predpisov upošteva naslednja načela:

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

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

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

Usmeritve pri upravljanju družbe so podrejene usmeritvam podzakonskih aktov in so podrobneje opredeljene v tej izjavi. Družba načelno sledi zgolj uvodnim določbam Kodeksa kot zlasti:

- cilju upravljanja,
- razmerjem med družbo in deležniki,
- odnosi do delničarjev,
- ravnanju organov vodenja in nadzora v interesu družbe,
- skupščini delničarjev,
- sestavi in imenovanju nadzornega sveta ter predsednika,
- nalogah in plačilu nadzornega sveta,
- vodenju družbe,
- sestavi in imenovanju uprave družbe ter njenemu plačilu,
- neodvisnosti in lojalnosti nadzornega sveta in uprave,
- obvladovanju nasprotij interesov,
- imenovanju zunanjega revizorja,
- sistemu notranjih kontrol.

Družba ne izvaja večine določb, ki se nanašajo na razkritja, saj ima lastna pravila razkritij:

- pomembnih poslovnih dogodkov
- politik, ki urejajo njeno poslovanje (politika obvladovanja nasprotij interesov, izvrševanja odločitev za trgovanje, uveljavljanja glasovalnih pravic, reševanja pritožb, prejemkov)
- računovodskih izkazov.

Družbeniki

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

Družbeniki	Velikost poslovnega deleža
Nova KBM, d.d., Maribor	72%
Zavarovalnica Sava, d.d., Maribor	15%
A-Z FINANCE, d.o.o., Ljubljana	7%
FLM, d.o.o., Maribor – v stečaju	5%
KBM Infond, d.o.o. - lastni poslovni delež	1%

Družbeniki so o vseh zadevah obveščeni neposredno, zato družba ne izvaja iz Kodeksa zahtevanih javnih razkritij. 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 ZGD1 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;
- o sprejemu sklepa za nakup lastnih poslovnih deležev in določitvi cene za njihov nakup in drugih zakonsko predvidenih zadevah.

Uprava

Uprava družbe je dvočlanska in jo sestavljata:

- Matjaž Lorenčič, predsednik uprave
- Mag. Samo Stonič, član uprave

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet je v skladu z družbeno pogodbo petčlanski. V času sestave tega poročila pa ima nadzorni svet zaradi odstopa člana nadzornega sveta mag. Boruta Celcerja štiri člane in sicer:

- Robert Senica, predsednik
- Mag. Sabina Župec Kranjc, namestnica
- Dr. Vito Bobek, član
- Mitja Leskovar, član

Nadzorni svet ni imenoval komisij in sekretarja, njegova sestava je raznolika in ima predstavnike, ki učinkovito pokrivajo področja delovanja komisij. Nadzorni svet o zadevah odloča na sejah, njegove dolžnosti pa so podrobneje opredeljene v Poslovniku o delu nadzornega sveta.

Družba nima sprejete Politike raznolikosti z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora.

Sistem notranjih kontrol in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskega poročanja

Družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, ustrezno upravlja s tveganji in izvaja notranje kontrole na različnih organizacijskih ravneh. Notranje kontrole so vzpostavljene v skladu s potrebnimi družbe in zakonskimi zahtevami. Njihov namen je zagotavljanje točnosti, zanesljivosti, transparentnosti in preglednosti vseh procesov ter obvladovanje tveganj, ki so povezana z računovodskim poročanjem.

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 izvaja oddelek računovodstva, 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 preverja tudi pooblaščenka za skladnost poslovanja in notranja revizija v skladu z letnim planom dela.

RAČUNOVODSKO POROČILO



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

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
 +386 (0) 1 420 11 60
 Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
 Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe INFOND d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe INFOND d.o.o. (»družbe«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, 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. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

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

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

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

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

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



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

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela Evropska Unija 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 osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

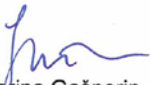
- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.



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

V imenu revizijske družbe

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


Katarina Gašperin
pooblaščenka revizorka


Barbara Kunc
pooblaščenka revizorka
partner

Ljubljana, 19. februar 2018

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

IZJAVA UPRAVE

**KBM INFOND,
družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nova KBM**

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o.- Skupina Nove KBM, Maribor, potrjuje računovodske izkaze družbe KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. –Skupina Nove KBM, za leto 2017.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

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, 19. 2. 2018

**KBM-INFOND,
družba za upravljanje, d.o.o.
- Skupina Nove KBM**

Matjaž Lorenčič,
predsednik uprave

mag. Samo Stonič,
član uprave



1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2017

v EUR

Opis	Pojasnila	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		5.082.116	8.339.198
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		4.240.673	5.251.077
Neopredmetena sredstva	3.1.1	4.240.673	5.251.077
Opredmetena osnovna sredstva	3.1.2	304.202	220.400
Naložbene nepremičnine	3.1.3	415.000	415.000
Dolgoročne finančne naložbe		83.100	2.418.442
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	3.1.4	83.100	2.418.442
Dolgoročne poslovne terjatve	3.1.5	20.265	17.731
Odložene terjatve za davek	3.1.6	18.876	16.548
Kratkoročna sredstva		6.371.942	3.246.068
Kratkoročne finančne naložbe		1.013.977	887.086
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	3.1.7	1.013.977	887.086
Kratkoročne poslovne terjatve	3.1.8	577.873	584.252
Denarna sredstva	3.1.9	4.780.092	1.774.730
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.1.10	90.733	139.818
SKUPAJ SREDSTVA		11.544.791	11.725.084
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	3.1.11	10.629.583	10.943.096
Vpoklicani kapital		1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital		1.460.524	1.460.524
Kapitalske rezerve		1.053.221	1.903.221
Rezerve iz dobička		146.052	146.052
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		-30.119	532.849
Preneseni čisti poslovni izid		6.231.867	5.786.145
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.768.038	1.114.305
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	3.1.12	233.612	207.580
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		189.773	165.262
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		43.839	42.318
Dolgoročne obveznosti		456	129.578
Odložene obveznosti za davek	3.1.13	456	129.578
Kratkoročne obveznosti		381.304	229.270
Kratkoročne finančne obveznosti	3.1.14	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.1.15	381.304	229.270
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	3.1.16	299.836	215.560
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		11.544.791	11.725.084

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili na straneh 42 do 51.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2017

v EUR

Besedilo	Pojasnila	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2016
Čisti prihodki od prodaje	3.2.1	6.620.471	5.753.006
Drugi poslovni prihodki	3.2.1	76.769	76.960
Stroški blaga, materiala in storitev	3.2.2	2.529.505	1.957.769
Stroški porabljenega materiala		49.753	39.449
Stroški storitev		2.479.752	1.918.320
Stroški dela	3.2.2	1.620.607	1.518.528
Stroški plač		1.222.549	1.141.166
Stroški pokojninskih zavarovanj		150.075	141.558
Stroški socialnih zavarovanj		92.051	85.705
Drugi stroški dela		145.755	137.943
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine		10.177	12.156
Odpisi vrednosti	3.2.2	1.112.693	1.108.927
Amortizacija		1.112.693	1.106.023
Prevrednotovalni poslovni odhodki		0	2.904
Drugi poslovni odhodki	3.2.2	72.384	56.010
Rezervacije		0	0
Drugi stroški		72.384	56.010
Finančni prihodki iz deležev	3.2.1	838.239	288.409
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0	0
Finančni prihodki iz drugih naložb		838.239	288.409
Finančni prihodki iz danih posojil	3.2.1	0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.2.1	6.862	9.717
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		6.862	9.717
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	3.2.2	332	121.310
Finančni odhodki iz oslabitev finančnih naložb		332	6.310
Finančni odhodki iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin		0	115.000
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.2.2	3.053	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		3.053	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	3.2.2	20.307	22.994
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		20.307	22.994
Poslovni izid pred obdavčitvijo		2.183.460	1.342.554
Davek iz dobička	3.2.3	-416.438	-230.751
Odloženi davki	3.2.4	1.016	2.502
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.2.5	1.768.038	1.114.305

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili na straneh 52 do 59.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

VSEBINA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.768.038	1.114.305
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-562.968	6.445
POSTAVKE, KI POZNEJE NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	-12.503	-2.125
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe, pripoznani v zadržanem dobičku/izgubi	-13.815	-2.575
Davek iz dohodka pravnih oseb v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	1.312	450
POSTAVKE, KI BODO LAHKO POZNEJE PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	-550.465	8.570
Čisti dobički/izgube, pripoznani v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti v zvezi s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo	-679.587	26.759
Dobički/izgube, pripoznane v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	-679.587	26.759
Davek iz dohodka pravnih oseb od drugega vseobsegajočega donosa	129.122	-18.189
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.205.070	1.120.750

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili na straneh 42 do 59.

BILANČNI DOBIČEK

v EUR

BILANČNI DOBIČEK	31.12.2017	31.12.2016
Čisti dobiček poslovnega leta	1.768.038	1.114.305
Preneseni čisti dobiček	6.231.867	5.786.145
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	-	-
Povečanje rezerv iz dobička	-	-
Vlaganje v raziskave in razvoj	-	-
BILANČNI DOBIČEK	7.999.905	6.900.450

Uprava predlaga delitev dobička v višini 100 % dobička poslovnega leta. O delitvi bilančnega dobička bo odločala skupščina.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2017

v EUR

IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 01.01. DO 31.12.2017	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2017	1.460.524	1.903.221	146.052	532.849	5.786.145	1.114.305	10.943.096
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja						1.768.038	1.768.038
Drugi vseobsegajoči donosi				-562.968			-562.968
Skupaj vseobsegajoči donos				-562.968		1.768.038	1.205.070
Razporeditev čistega dobička					1.114.305	-1.114.305	0
Razdelitev dobička družbenikom					-668.583		-668.583
Drugo (drugo vplačilo družbenika – izplačilo)		-850.000					-850.000
STANJE 31.12.2017	1.460.524	1.053.221	146.052	-30.119	6.231.867	1.768.038	10.629.583

IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 01.01. DO 31.12.2016	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01.01.2016	1.460.524	3.903.221	146.052	526.404	4.929.056	1.428.482	12.393.739
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja						1.114.305	1.114.305
Drugi vseobsegajoči donosi				6.445			6.445
Skupaj vseobsegajoči donos				6.445		1.114.305	1.120.750
Razporeditev čistega dobička					1.428.482	-1.428.482	0
Razdelitev dobička družbenikom					-571.393		-571.393
Drugo (drugo vplačilo družbenika – izplačilo)		-2.000.000					-2.000.000
STANJE 31.12.2016	1.460.524	1.903.221	146.052	532.849	5.786.145	1.114.305	10.943.096

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili na straneh 42 do 59.

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2017

v EUR

Opis	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	6.895.412	6.044.228
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	6.759.158	5.942.760
Drugi prejemki pri poslovanju	136.254	101.468
b) Izdatki pri poslovanju	-4.434.991	-4.308.759
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-2.191.545	-1.989.711
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-1.595.910	-1.513.673
Izdatki za dajatve vseh vrst	-271.242	-420.111
Drugi izdatki pri poslovanju	-376.294	-385.264
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	2.460.421	1.735.469
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	2.426.848	1.607.802
Prejemki od dobljenih obresti	4.615	6.170
Prejemki od dobljenih deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.422.233	1.601.632
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0
b) Izdatki pri investiranju	-363.324	-138.415
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-93.442	-74.663
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-169.799	-13.308
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-100.083	-50.444
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	2.063.524	1.469.387
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-1.518.583	-2.571.393
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačilo kapitalskih rezerv	-850.000	-2.000.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-668.583	-571.393
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-1.518.583	-2.571.393
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	4.780.092	1.774.730
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ac, Bc in Cc)	3.005.362	633.463
E. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.774.730	1.141.267

Izkaz denarnih tokov je narejen po neposredni metodi.

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili na straneh 42 do 59.

2 PRILOGA S POJASNILI K IZKAZOM

Poročajoča družba:

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM, (v nadaljevanju: družba), je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je: Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov. Pravna oblika družbe je majhna družba.

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, je članica Skupine Nove KBM. Konsolidirano letno poročilo za skupino sestavi Nova KBM, d.d., in ga je mogoče pridobiti na sedežu Nove KBM, d.d.

Na dan 31.12.2017 je bilo v družbi zaposlenih 35 oseb, od tega 1 doktor znanosti/3. bolonjska stopnja, 6 magistrav znanosti/3. bolonjska stopnja, 11 zaposlenih ima univerzitetno izobrazbo oziroma 2. bolonjsko stopnjo, 14 visoko strokovno izobrazbo oziroma 1. bolonjska stopnja/2, 2 višjo izobrazbo oziroma 1. bolonjska stopnja/1 in 1 zaposlenih ima srednješolsko izobrazbo.

2.1 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 19. 2. 2018.

2.2 PREDPISI, SPLOŠNI AKTI, UPORABLJENI PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.2.1 Predpisi in splošni akti

Pri sestavljanju računovodskih izkazov, celotni organizaciji in vodenju računovodstva ter poslovnih knjig uporablja KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM, 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
- Sklep o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje
- Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb

Pri sestavljanju računovodskih izkazov, celotni organizaciji in vodenju računovodstva ter poslovnih knjig uporablja družba interni akt, ki ga je sprejela KBM Infond, d.o.o., Pravilnik o računovodstvu KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM.

2.3 POVZETEK POMEBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

2.3.1 Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani z upoštevanjem izvirne vrednosti, razen pri za prodajo razpoložljivih sredstvih, sredstvih razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in naložbenih nepremičninah, kjer se upošteva poštena vrednost in pod predpostavko delujočega podjetja.

Metode uporabljene pri merjenju poštene vrednosti so opisane v nadaljevanju.

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

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

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

Poslovodska ocena med drugim vključuje določitev:

- življenjske dobe in preostale vrednosti nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih dolgoročnih sredstev,
- popravke vrednosti terjatev,
- predpostavke, pomembne za aktuarski izračun v zvezi z določenimi zasluži zaposlenih,

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.

2.3.3 Funkcijska in predstavitevna 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 in velja ob 24:00 uri obračunskega dne.

2.3.4 Pomembne računovodske usmeritve

Družba uporablja iste računovodske usmeritve v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2017 v skladu z MSRP kot v primerljivih izkazih za preteklo obdobje, predstavljenih v priloženih računovodskih izkazih.

S 1. 1. 2018 se bo začel uporabljati novi mednarodni standard računovodskega poročanja MSRP 15 – Prihodki iz pogodb s kupci. Standard nadomešča dosedanja standarda MRS 11 – Pogodbe o gradbenih delih in MRS 18 – Prihodki, ter pojasnila IFRIC 15 – Pogodbe o gradnji nepremičnin, IFRIC 18 – Prenosi sredstev od strank in SIC 31 – Prihodki – blagovne menjave, ta standard ne bo vplival na računovodske izkaze družbe.

S 1. januarjem 2018 bo začel veljati nov standard MSRP 9 – Finančni instrumenti, ki bo nadomestil MRS 39. Standard je tudi že sprejet v Evropski uniji, zahteva pa delno retrospektivno implementacijo, kar pomeni, da bo treba prilagoditi otvoritev na prvi dan veljave, ki je prikazan v računovodskih izkazih, standard ne bo ne bo vplival na računovodske izkaze družbe, ker je družba v letu 2017 naredila izračune vpliva in je naredila ustrezne postopke, da ne bo pomembnih učinkov.

Spremembe oz. novi standardi, ki so veljavni v letu 2017

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),

- Spremembe MRS 12 '**Davki iz dobička**' – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi
Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan 19. 2. 2018 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018).
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Predvidevamo, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze družbe.

2.3.4.2 Tuja valuta

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

2.3.4.3 Finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti. Neizpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel, z izjemo finančnih sredstev in obveznosti, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih se neposredni stroški posla pripoznajo v poslovnem izidu. Po začetnem pripoznanju se neizpeljani finančni inštrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju. Finančni inštrument se pripozna, če družba postane stranka pogodbenih določil inštrumenta. Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko pogodbene pravice družbe do denarnih tokov potečejo ali če družba finančno sredstvo prenese na drugo stranko, vključno z obvladovanjem ali vsa tveganja in koristi sredstva. Nakupi in prodaje, opravljene na redni oz. običajni način, se obračunavajo na dan posla t.j. datum, ko se družba zaveže kupiti ali prodati sredstvo. Pripoznanje finančnih obveznosti se odpravi, ko pogodbene obveznosti družbe potečejo, prenehajo ali prekinejo.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni, vloge na vpogled, depozite na odpoklic in depoziti z ročnostjo do treh mesecev.

2.3.4.3.1 Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva namenjena za trgovanje in finančna sredstva, katera je posloводство razporedilo v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se razporedijo v skupino finančnih sredstev izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Vsi učinki prevrednotenja se pripoznajo v poslovnem izidu, kot realizirani ali nerealizirani kapitalski dobički ali kapitalne izgube.

2.3.4.3.2 Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Naložbe družbe v kapitalske vrednotnice, ki so razvrščene kot finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, se pri začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti (z izjemo izgub zaradi oslabilve) so pripoznane v vseobsegajočem donosu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid. Izgube zaradi oslabilve ter pozitivne in negativne tečajne razlike pri denarnih sredstvih razpoložljivih za prodajo se pripoznajo v poslovnem izidu. Ta prenos se opravi ob odpravi pripoznanja ali oslabilvi. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu so vrednoteni po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno oslabiltev.

2.3.4.3.3 Ostalo

Ostali neizpeljani finančni inštrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti (če gre za bistven znesek), zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabilve (v primeru finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti).

2.3.4.4 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.

2.3.4.5 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.

2.3.4.6 Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema)

Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema) so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabilve. 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 usredstviijo kot del te opreme.

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

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

Opredmetena osnovna sredstva (naprave in oprema) z vrednostjo do 500 evrov z dobo koristnosti daljšo od enega leta, razen računalnikov, monitorjev in tiskalnikov, ter stolov, se ne pripoznajo kot opredmetena osnovna sredstva (naprave in oprema), temveč kot odhodek, ki se pripozna v poslovnem izidu takoj, ko do njega 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
Osebnih avtomobilov	5 let
Računalniki in računalniška oprema	od 2 do 4 let
Drobni inventar	od 3 do 9 let
Druga oprema	od 5 do 10 let

V letu 2017 se glede na leto 2016 amortizacijske stopnje niso spremenile.

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

2.3.4.7 Neopredmetena sredstva

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

Neopredmetena sredstva z vrednostjo do 500 evrov z dobo koristnosti daljšo od enega leta se ne pripoznajo kot neopredmetena sredstva, temveč kot odhodek, ki se pripozna v poslovnem izidu takoj, ko do njega 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. Računalniški programi se amortizirajo po 10 do 20 % amortizacijski stopnji, seznam vlagateljev po pogodbi o prenosu upravljanja Krekovih skladov, seznam vlagateljev po pogodbi o prenosu upravljanja skladov Probanke upravljanje d.o.o., in seznam vlagateljev po pogodbi o prenosu upravljanja skladov Perspektive, pa se amortizira po 10 % amortizacijski stopnji. Družba nima neopredmetenih sredstev z nedoločenimi dobami koristnosti.

2.3.4.8 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Po začetnem pripoznanju se vrednotijo po modelu pošteno vrednosti. Pošteno vrednost oceni pooblaščen cenilec nepremičnin. Cenitev se opravi ob zaznanju večjih nihanj cen poslovnih nepremičnin na trgu. Dobiček ali izgubo iz naslova spremembe pošteno vrednosti družba pripozna v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavi.

2.3.4.9 Oslabitev sredstev

2.3.4.9.1 Finančna sredstva

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslajeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Na koncu vsakega poročevalskega obdobja mora podjetje oceniti, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslajenosti finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev. Če takšni dokazi obstajajo, mora podjetje za finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti, za finančna sredstva, izkazana po nabavni vrednosti ali za finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo določiti vrednost izgube zaradi oslajitve.

Izguba zaradi oslajitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslajitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslajitve izvede posamično. Ocena oslajitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v vseobsegajočem donosu, se prenese na poslovni izid.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izgube iz lastniški vrednostnih papirjev ni mogoče odpraviti preko poslovnega izida. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, namenjenih za prodajo, ki so dolgovni inštrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu.

2.3.4.9.2 Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe, razen naložbenih nepremičnin in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva.

Nadomestljiva vrednost sredstva je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo.

V zvezi z drugimi sredstvi pa družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum izkaza finančnega položaja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

2.3.4.10 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.

Rezervacije za obveznosti do zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade temeljijo na aktuarskem izračunu. Izračun je bil narejen tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Upoštevane ocene in presoje odražajo dejansko stanje v času priprave aktuarskega izračuna. Na kratek rok ni pričakovati bistvenih odstopanj od uporabljenih predpostavk.

2.3.4.11 Prihodki

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem je storitev opravljena.

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

2.3.4.12 Finančni odhodki

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

2.3.4.13 Davek od dobička

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

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

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se 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.

2.3.5 Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve, je v nekaterih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

2.3.5.1 Naložbene nepremičnine

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

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

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

2.3.5.2 Naložbe v lastniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev, razvrščenih v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in finančnih sredstev namenjenih trgovanju ali opredeljenih v skupino po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in izmerjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, se določa glede na tečaj Ljubljanske borze na datum poročanja za tiste vrednostne papirje, s katerimi se trguje na domačem organiziranem trgu, naložbe v enote premoženja vzajemnih skladov, s katerimi pa se trguje na primarnem trgu se vrednotijo po javno objavljenih dnevniških tečajih izračunanih na primarnem trgu. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu so vrednoteni po nabavni vrednosti.

2.3.6 Obvladovanje finančnega tveganja

Družba ni uporabila nobenih finančnih instrumentov za obvladovanje tveganj.

2.3.6.1 Pregled

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje.

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

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

2.3.6.1.1 Kreditno tveganje

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

2.3.6.1.2 Likvidnostno tveganje

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

2.3.6.1.3 Tržno tveganje

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

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

2.3.6.1.4 Tveganje spremembe drugih cen

Naložbe v naložbenem portfelju se vodijo posamično, vse odločitve o nakupu in prodaji vrednostnih papirjev sprejema uprava. Družba ima pretežni del naložb razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zato se učinki spremembe cene izkazujejo med finančnimi prihodki oziroma odhodki.

Spremembe cen finančnih naložb, ki so razporejene v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, katerih učinki spremembe cene se izkazujejo v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se nanašajo samo na eno naložbo v obveznico gospodarske družbe, ki kotira na borzi.

2.3.6.1.5 Upravljanje s kapitalom

Družba mora biti v skladu z ZISDU-3 kapitalsko ustrezna, kar pomeni, da mora razpolagati z ustrežno višino kapitala, ki je v odvisnosti od obsega premoženja v upravljanju in od višine stalnih stroškov družbe.

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega 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 poslovnem letu ni bilo sprememb v zvezi z lastnim deležem.

3 POJASNILA K IZKAZOM

3.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

3.1.1 Neopredmetena sredstva

v EUR

NEOPREDMETENA SREDSTVA	31.12.2017	31.12.2016
Neopredmetena sredstva	4.240.673	5.251.077
- računalniški programi	271.008	305.912
- seznam vlagateljev	3.969.665	4.945.165
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	4.240.673	5.251.077

Vsa neopredmetena sredstva imajo določljivo dobo koristnosti.

Gibanje neopredmetenih sredstev:

LETO 2017	v EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2017	10.358.301
Povečanja skupaj	44.764
- računalniški programi	44.764
- seznam vlagateljev	0
Odpisi	91.177
Stanje 31.12.2017	10.311.888
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2017	5.107.224
Odpisi	91.177
Amortizacija skupaj	1.055.168
- računalniški programi	79.668
- seznam vlagateljev	975.500
Stanje 31.12.2017	6.071.215
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2017	5.251.077
Stanje 31.12.2017	4.240.673

LETO 2016	v EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2016	10.272.295
Povečanja skupaj	86.006
- računalniški programi	86.006
- seznam vlagateljev	0
Odpisi	0
Stanje 31.12.2016	10.358.301
Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2016	4.056.749
Odpisi	0
Amortizacija skupaj	1.050.475
- računalniški programi	74.975
- seznam vlagateljev	975.500
Stanje 31.12.2016	5.107.224
Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2016	6.215.546
Stanje 31.12.2016	5.251.077

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

3.1.2 Opredmetena sredstva

v EUR

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	31.12.2017	31.12.2016
Zgradbe	116.797	84.714
Zemljišča	54.194	54.194
Oprema	128.068	81.329
Drobni inventar	5.143	163
SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	304.202	220.400

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2017

v EUR

LETO 2017	ZGRADBE	ZEMLJIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2017	618.599	54.194	520.837	8.161	1.201.791
Povečanja	44.241	0	91.763	5.324	141.328
Odpisi	0	0	-22.036	-579	-22.615
Stanje 31.12.2017	662.840	54.194	590.564	12.906	1.320.504
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2017	533.885	0	439.507	7.999	981.391
Amortizacija tekočega leta	12.158	0	45.024	344	57.526
Odpisi	0	0	-22.036	-579	-22.615
Stanje 31.12.2017	546.043	0	462.495	7.764	1.016.302
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2017	84.714	54.194	81.330	162	220.400
Stanje 31.12.2017	116.797	54.194	128.069	5.142	304.202

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2016

v EUR

LETO 2016	ZGRADBE	ZEMLJIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2016	620.444	54.194	498.275	9.458	1.182.371
Povečanja	2.654	0	24.848	0	27.502
Odpisi	-4.499	0	-2.286	-1.297	-8.082
Stanje 31.12.2016	618.599	54.194	520.837	8.161	1.201.791
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2016	524.989	0	397.203	8.828	931.020
Amortizacija tekočega leta	11.899	0	43.233	416	55.548
Odpisi	-3.003	0	-929	-1.245	-5.177
Stanje 31.12.2016	533.885	0	439.507	7.999	981.391
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2016	95.455	54.194	101.072	630	251.351
Stanje 31.12.2016	84.714	54.194	81.330	162	220.400

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

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

Na dan 31.12.2017 družba nima nobenega sredstva v finančnem najemu.

3.1.3 Naložbene nepremičnine

v EUR

NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31.12.2017	31.12.2016
Naložbene nepremičnine	415.000	415.000
SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE	415.000	415.000

Gibanje naložbenih nepremičnin za leto 2017

LETO 2017	V EUR
Stanje 01.01.2017	415.000
Nakup	0
Prodaja	0
Sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0
Stanje 31.12.2017	415.000

Gibanje naložbenih nepremičnin za leto 2016

LETO 2016	V EUR
Stanje 01.01.2016	530.000
Nakup	0
Prodaja	0
Sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	-115.000
Stanje 31.12.2016	415.000

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Po začetnem pripoznanju se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. Pošteno vrednost oceni pooblaščen cenilec nepremičnin. Cenitev se opravi ob zaznanju večjih nihanj cen poslovnih nepremičnin na trgu. Dobiček ali izgubo iz naslova spremembe poštene vrednosti družba pripozna v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavi.

V zvezi z naložbeno nepremičnino je imela družba stroške vzdrževanja v znesku 9.619 evrov. Drugih stroškov v zvezi z vzdrževanjem poslovnih prostorov, razporejenih med naložbene nepremičnine, v letu 2017 ni bilo. Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin so v letu 2017 znašali 31.502 evrov. Naložbene nepremičnine niso predmet zastave. V poslovni najem so dane za nedoločen čas. Družba nima dolgov oziroma obveznosti za plačilo v zvezi z naložbenimi nepremičninami.

3.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami ima družba naložbe v vrednostne papirje, razvrščene v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo.

		v EUR	
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE		31.12.2017	31.12.2016
INDGL	Infond Global, mešani podsklad	0	2.259.319
INDDY	Infond Dynamic, delniški podsklad	0	35.012
GV01	Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	83.100	124.111
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE		83.100	2.418.442

Enote premoženja se vrednotijo po tržni vrednosti, ki jo dnevno izračunava in objavlja družba za upravljanje. Družba je v letu 2017 prodala vse dolgoročne naložbe v Infond Global in Infond Dynamic.

Družba v letih 2017 in 2016 ni prerazvrstila finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v druge kategorije finančnih sredstev. V letih 2017 in 2016 tudi ni bilo prerazvrstitev finančnih sredstev iz drugih kategorij med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2017:

v EUR

Izdajatelj	Oznaka VP	Stanje na dan 31.12.2016	Pripoznanje/ odprava pripoznanja	Neto prevrednotenje preko kapitala	Obresti	Realizirani kapitalski dobički/ izgube	Stanje na dan 31.12.2017
Infond Global, mešani podsklad	INDGL	2.259.319	-2.385.005	-675.062	0	800.748	0
Infond Dynamic, delniški podsklad	INDDY	35.012	-37.146	-3.865	0	5.999	0
Gorenje gospodinjski aparati, d.d	GV01	124.111	-44.621	-660	4.270	0	83.100
SKUPAJ		2.418.442	-2.466.772	-679.587	4.270	806.747	83.100

Družba v letu 2017 ni slabila naložb v finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2016:

v EUR

Izdajatelj	Oznaka VP	Stanje na dan 31.12.2015	Pripoznanje/ odprava pripoznanja	Neto prevrednotenje preko kapitala	Obresti	Realizirani kapitalski dobički/ izgube	Stanje na dan 31.12.2016
Infond Global, mešani podsklad	INDGL	2.912.951	-891.000	23.701	0	213.667	2.259.319
Infond Dynamic, delniški podsklad	INDDY	32.214	0	2.798	0	0	35.012
Gorenje gospodinjski aparati, d.d	GV01	164.197	-46.160	260	5.814	0	124.111
SKUPAJ		3.109.362	-937.160	26.759	5.814	213.667	2.418.442

3.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročni predujmi za obratna sredstva	19.821	17.311
Dolgoročne varščine	444	420
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	20.265	17.731

3.1.6 Odložene terjatve za davke

v EUR

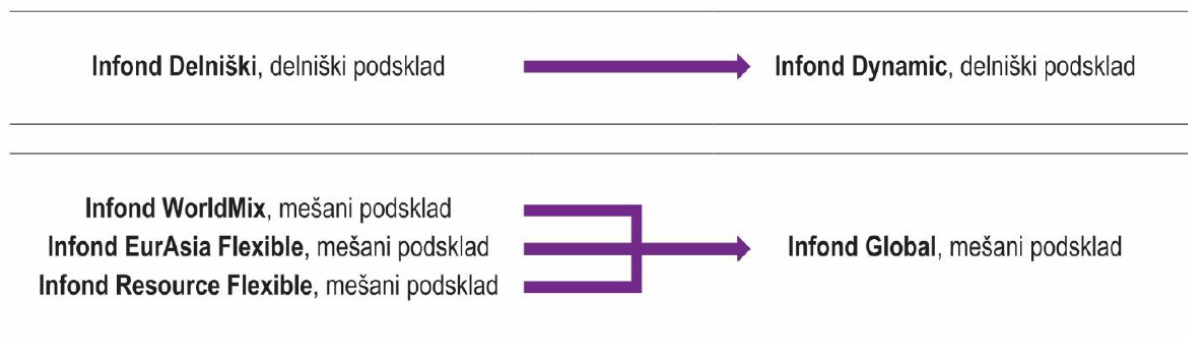
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31.12.2017		31.12.2016	
	Osnova	Davek 19 %	Osnova	Davek 19 %
Odložene terjatve za davek, obračunane za oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	99.348	18.876	87.093	16.548
SKUPAJ ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	99.348	18.876	87.093	16.548

3.1.7 Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil

v EUR

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE RAZEN POSOJIL	31.12.2017	31.12.2016
Infond Global, mešani podsklad (INDGL)	217.383	107.459
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov (PBDBD)	62.980	58.407
Infond Bond - EURO, obvezniški podsklad (INDBO)	349.994	345.989
Infond Money - EURO, denarni podsklad (INDMO)	191.420	191.751
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma	100.077	0
Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad (PEDSO)	56.607	55.302
Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad (PEDEA)	0	55.021
Infond EmergingStox, delniški podsklad (PEDES)	35.516	31.635
Infond Resource Flexible, mešani podsklad (PEDRS)	0	41.522
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	1.013.977	887.086

Dne 25. novembra 2017 je bila opravljena pripojitev podskladov, kot je razvidno iz spodnje skice. Družba je imela sredstva sklada Infond EurAsia Flexible, Infond WorldMix in Infond Resource Flexible, ki so bila prenesena v Infond Global.



Vse naložbe, prikazane v zgornji tabeli, so razporejene v skupino po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

3.1.8 Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	564.028	529.742
Druge kratkoročne terjatve	13.845	54.510
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	577.873	584.252

Terjatve niso posebej zavarovane. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo terjatve za provizije do vzajemnih skladov v upravljanju in znašajo 542.551 in druge terjatve do kupcev. Kratkoročne terjatve do kupcev zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2018.

3.1.9 Denarna sredstva

v EUR

DENARNA SREDSTVA	31.12.2017	31.12.2016
Gotovina v blagajni	125	85
Denarna sredstva v banki	4.779.967	1.774.645
- a vista sredstva	3.979.967	974.645
- depozit na odpoklic	800.000	800.000
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	4.780.092	1.774.730

Družba ima odprt transakcijski račun pri Novi KBM, d.d., Maribor. Obrestna mera za a vista sredstva je v letu 2017 znašala 0,00%.

Na dan 31.12.2017 je družba imela 800.000 evrov naloženih v depozit na odpoklic pri Novi KBM, d.d. Obrestna mera za depozit na odpoklic je v letu 2017 znašala 0,00 %.

Znesek denarnih sredstev je enak postavki denarja in denarnim ustreznikom.

3.1.10 Kratkoročne aktivne časovne razmejitev (druga kratkoročna sredstva)

v EUR

KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročno odloženi stroški	90.733	139.818
Kratkoročno nezaračunani prihodki	0	0
SKUPAJ KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE	90.733	139.818

Kratkoročno odloženi stroški se nanašajo na storitve, za katere smo prejeli račun v letu 2017 in bodo izvedene v letu 2018.

3.1.11 Kapital

v EUR

KAPITAL	31.12.2017	31.12.2016
Vpoklicani kapital	1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital	1.460.524	1.460.524
Kapitalske rezerve	1.053.221	1.903.221
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	-30.119	532.849
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti	1.944	552.410
Aktuarski dobički ali izgube od določenih zaslužkov	-32.063	-19.561
Preneseni čisti poslovni izid	6.231.867	5.786.145
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.768.038	1.114.305
SKUPAJ KAPITAL	10.629.583	10.943.096

Osnovni kapital v višini 1.460.524 evrov ostaja v primerjavi s preteklim letom nespremenjen. Kapitalske rezerve so se v letu 2017 po sklepu skupščine zmanjšale za naknadna vplačila družbeniku Novi KBM, d.d., za 850.000 evrov. Namen kapitalskih rezerv je zagotavljanje kapitalske ustreznosti družbe.

v EUR

OSNOVNI KAPITAL	31.12.2017	Delež lastništva v %	Dobiček na delež	Delež v dobičku v %
Nova Kreditna banka Maribor d. d.	1.051.577	72,00	1.062.240	72,73
Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d. d.	219.079	15,00	221.269	15,15
A-Z Finance, družba za poslovne storitve, d. o. o., Ljubljana	102.237	7,00	103.259	7,07
FLM, družba za poslovno svetovanje in finančne storitve, d.o.o., - v stečaju	73.026	5,00	73.756	5,05
Infond, d.o.o., Maribor	14.605	1,00	0	0,00
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	1.460.524	100,00	1.460.524	100,00

V letu 2017 se struktura lastništva poslovnih deležev glede na leto 2016 ni spremenila.

3.1.12 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije

v EUR

REZERVACIJE	31.12.2017	31.12.2016
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	189.773	165.262
SKUPAJ REZERVACIJE	189.773	165.262

Gibanje rezervacij

v EUR	
Stanje 1.1.2016	151.023
Porabljene	-460
Prenos v vseobsegajoči donos	2.576
Odpravljen	-68
Oblikovane	12.191
Stanje 31.12.2016	165.262
Porabljene	-2.529
Prenos v vseobsegajoči donos	13.815
Odpravljen	-185
Oblikovane	13.410
Stanje 31.12.2017	189.773

Izbrana diskontna obrestna mera znaša 1,83 % letno, kolikor je konec novembra 2017 znašala donosnost 15-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v evroobmočju, povečana za pribitek za lokalno tveganje.

Pregled dodatnih predpostavk:

Rast povprečne plače v Republiki Sloveniji je predpostavljena v višini:

- 2,5 % letno v letu 2017,
- 2,5 % letno v nadaljnjih letih, kar predstavlja ocenjeno dolgoročno rast plač

V izračunu je upoštevana rast zneskov odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad iz Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja, v višini, kot je v prejšnji alineji predpostavljeno za rast povprečne plače v Republiki Sloveniji. Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na pokojninsko delovno dobo posameznega zaposlenca.

Predpostavke o gibanju zaposlovanja in s tem povezanimi obveznostmi družbe:

- predpostavljamo, da je fluktuacija zaposlenecv odvisna predvsem od njihove starosti
- smrtnost zaposlenih je upoštevana z uporabo tablic smrtnosti slovenske populacije v letu 2007;
- primeri, kjer je razlog redna upokojitev, so obravnavani v izračunu preko upoštevanja zbrane in bodoče delovne dobe, pri čemer se upoštevajo pogoji za starostno upokojitev,
- predpostavljamo, da bodo zaposleni izkoristili pravico do starostne upokojitve in zato delodajalcu obveznost izplačila jubilejne nagrade, ki bi bila po projekciji izplačana kasneje, ne bo nastopila.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR

DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	43.839	42.318
SKUPAJ DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	43.839	42.318

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve se nanašajo na vračunane stroške, ki zapadejo v plačilo v prihodnjih letih in vključujejo dolgoročne vnaprej vračunane obveznosti za spremenljivi prejemek za uspešnost upravi.

3.1.13 Odložene obveznosti za davek

v EUR

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2017	31.12.2016
Odložene obveznosti za davek	456	129.578
SKUPAJ ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	456	129.578

Odložene obveznosti za davek se nanašajo na obveznosti za odložen davek v zvezi s prevrednotenjem dolgoročnih finančnih naložb razpoložljivih za prodajo v znesku 456 evrov. Odložene obveznosti za davek so obračunane po stopnji 19 %.

3.1.14 Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0

Družba na dan 31.12.2017 ni imela kratkoročnih finančnih obveznosti.

3.1.15 Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	25.508	6.898
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	18.224	87.357
Druge kratkoročne obveznosti	337.572	135.015
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	381.304	229.270

Druge kratkoročne obveznosti vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev v znesku 151.035 evrov, 184.762 evrov obveznosti do državnih institucij in 1.775 evrov za druge obveznosti.

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31.12.2017	31.12.2016
Nova KBM, d.d.	25.508	6.898
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	25.508	6.898

3.1.16 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve (druge kratkoročne obveznosti)

v EUR

KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	299.836	215.560
SKUPAJ KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	299.836	215.560

Pasivne časovne razmejitve vključujejo stroške, ki so že nastali, vendar družba zanje v letu 2017 ni prejela računa in vračunane stroške za obveznosti za spremenljivi prejemek uprave za uspešnost v znesku 52.136 evrov, ki zapadejo v plačilo v letu 2018, ter vračunane stroške neizkoriščenih dopustov poslovnega leta 2017 v višini 49.819 evrov.

3.1.17 Zunajbilančne terjatve in obveznosti

v EUR

ZUNAJBILANČNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Plačilne kartice	4.500	4.500
Škoda na skladih	117.259	123.397
SKUPAJ	121.759	127.897

Zunajbilančne terjatve in obveznosti predstavljajo znesek limitov plačilnih kartic v znesku 4.500 evrov in terjatve za škodo na skladih v znesku 117.259 evrov.

3.1.18 Finančni inštrumenti

Družba zagotavlja aktivno upravljanje s tveganji v skladu s sprejetim Načrtom za upravljanje s tveganji. V letu 2017 niso bili uporabljeni finančni inštrumenti za obvladovanje tveganj.

Kreditno tveganje

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja maksimalno bruto izpostavljenost.

v EUR

Opis	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne poslovne terjatve	20.265	17.731
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev	564.028	529.742
Druge kratkoročne terjatve	13.845	54.510
SKUPAJ	598.138	601.983

V letu 2017 ni bilo oblikovanih popravkov na področju terjatev do družb v skupini ali popravkov drugih terjatev. Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na terjatve na rezervni sklad upravljalca stavbe in varščine za abonentske kartice, katerih zapadlost je nad enim letom. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev in druge terjatve imajo zapadlost do 30 dni.

Likvidnostno tveganje

Družba je obvladovala likvidnostno tveganje z ustreznim načrtovanjem denarnih tokov. Vse obveznosti družba poravnava v valutnem roku.

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

v EUR

31.12.2017	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
nezavarovane obveznosti do dobaviteljev in ostalih	681.140	681.140	681.140	0	0	0	0

v EUR

31.12.2016	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
nezavarovane obveznosti do dobaviteljev in ostalih	444.830	444.830	444.830	0	0	0	0

Tveganje sprememb obrestnih mer

Družba na dan 31.12.2017 nima nobenih prejetih posojil, tako da ni izpostavljena tveganjem sprememb obrestnih mer.

Obveznosti iz naslova obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na podlagi nespremenljive, fiksne, obrestne mere, zato je višina obveznosti iz obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

Družba ima na dan 31.12.2017 depozit v višini 800.000 evrov, ki se je v letu 2017 obrestoval po obrestni meri 0 %, tako da ni bilo tveganja zaradi sprememb obrestnih mer.

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev

v EUR

Naložbe po poštenu vrednosti	Učinek spremembe tečaja +5 %	Učinek spremembe tečaja -5 %
Finančne naložbe po poštenu vrednosti	54.854	-54.854

Upravljanje s kapitalom

Družba mora zagotavljati kapitalsko ustreznost. V letu 2017 je bila družba ves čas kapitalsko ustrezna. Na dan 31.12.2017 je družba kapitalsko ustrezna, če ima 1.160.308 evrov kapitala. Naveden znesek predstavlja kapitalsko ustreznost glede na 25 % splošnih stroškov družbe za predhodno leto. Družba na dan 31.12.2017 razpolaga s kapitalom, izračunanim v skladu s predpisano metodologijo, v znesku 3.862.529 evrov.

V kolikor je družba kapitalsko ustrezna, razporedi del čistega dobička poslovnega leta za izplačilo družbenikom. V letu 2017 ni prišlo do sprememb v načinu upravljanja s kapitalom.

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

v EUR

Opis	31.12.2017	31.12.2016
Prejeta posojila	0	0
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	681.140	444.830
Denar in denarni ustrezniki	-4.780.092	-1.774.730
Neto zadolženost	-4.098.952	-1.329.900
Kapital	10.629.583	10.943.096
Kapital in neto zadolženost	6.530.631	9.613.196
Kazalnik finančnega vzvoda	-0,39	-0,12

Poštena vrednost postavk merjenih:

- po poštenu vrednosti

v EUR

	31.12.2017		31.12.2016	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbene nepremičnine	415.000	415.000	415.000	415.000
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	83.100	83.100	2.418.442	2.418.442
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	1.013.977	1.013.977	887.086	887.086

- po odplačni vrednosti

v EUR

	31.12.2017			31.12.2016		
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost
Dolgoročne terjatve	20.265	20.265	20.265	17.731	17.731	17.731
Kratkoročne terjatve	577.873	577.873	577.873	584.252	584.252	584.252
Druge kratkoročna sredstva	90.733	90.733	90.733	139.818	139.818	139.818
Obveznosti do dobaviteljev in ostalih	-681.140	-681.140	-681.140	-444.830	-444.830	-444.830

Pri dolgoročnih finančnih naložbah, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, je poštena vrednost izračunana na osnovi borznega tečaja Ljubljanske borze. Pri kratkoročnih finančnih naložbah je poštena vrednost izračunana na osnovi objavljene izračunane vrednosti enote premoženja. Druge terjatve in obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti, ki je enaka knjigovodski poštenu vrednosti.

Hierarhija določanja poštene vrednosti

v EUR

Finančna sredstva	2017				2016			
	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Naložbene nepremičnine	415.000	0	415.000	0	415.000	0	415.000	0
Finančna sredstva, pripoznana po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.013.977	1.013.977	0	0	887.086	887.086	0	0
– lastniški finančni instrumenti	1.013.977	1.013.977	0	0	887.086	887.086	0	0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	83.100	83.100	0	0	2.418.442	2.418.442	0	0
– dolžniški finančni instrumenti	83.100	83.100	0	0	124.111	124.111	0	0
– lastniški finančni instrumenti	0	0	0	0	2.294.331	2.294.331	0	0
Dolgoročne terjatve	20.265	20.265	0	20.265	17.731	17.731	0	17.731
Kratkoročne terjatve	577.873	577.873	0	577.873	584.252	584.252	0	584.252
Druge kratkoročna sredstva	90.733	90.733	0	90.733	139.818	139.818	0	139.818
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in ostalih	-681.140	-681.140	0	-681.140	-444.830	-444.830	0	-444.830

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 vključene finančna sredstva in obveznosti, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (poštena vrednost je določena na podlagi preverjanja podatkov s trga nepremičnin – primerljive prodaje).
- V Nivo 3 so vključene finančna sredstva in obveznosti, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgihi.

3.1.19 Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

Po datumu izkaza finančnega položaja 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.

3.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.2.1 Prihodki

v EUR		
PRIHODKI IZ PRODAJE	01.01.-	01.01.-
	31.12.2017	31.12.2016
Prihodki od upravljaljskih provizij	6.463.223	5.660.237
Prihodki od vstopnih provizij	117.717	29.621
Prihodki od izstopnih in kazenskih provizij	39.531	63.148
POSLOVNI PRIHODKI SKUPAJ	6.620.471	5.753.006

v EUR		
UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	01.01.-	01.01.-
	31.12.2017	31.12.2016
Infond Alfa, mešani podsklad	464.869	398.010
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov	801.416	713.912
Infond Consumer, delniški podsklad	46.806	39.522
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	95.490	83.745
Infond Krekov globalni, delniški podsklad	160.290	143.495
Infond Technology, delniški podsklad	474.505	235.833
Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad	85.809	99.439
Infond Energy, delniški podsklad	147.837	127.956
Infond Frontier, delniški podsklad	169.772	141.813
Infond Hrast, mešani podsklad	508.615	463.504
Infond Life, delniški podsklad	582.295	650.921
Infond Dynamic, delniški podsklad	212.508	146.388
Infond Global, mešani podsklad	356.414	338.631
Infond BRIC, delniški podsklad	975.307	836.516
Infond Delniški, delniški podsklad*	400.299	394.539
Infond Europa, delniški podsklad	344.679	287.988
Infond PanAmerica, delniški podsklad	192.146	139.124
Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga	18.731	18.870
Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad	297.186	281.273
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma	4.878	0
Infond Resource Flexible, mešani podsklad*	7.009	4.800
Infond Special Opportunities Flexible, mešani podsklad	18.501	6.687
Infond EuroAsia Flexible, mešani podsklad*	10.805	9.827
Infond EmergingStox, delniški podsklad	12.768	11.052
Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov	23.499	22.744
Infond WorldMix, mešani podsklad*	50.789	63.648
SKUPAJ	6.463.223	5.660.237

*Dne 25.11.2017 je bila izvedena pripojitev podskladov. Infond Delniški, delniški podsklad, ki se je pripojil skladu Infond Dynamic. Infond WorldMix, Infond EurAsia Flexible in Infond Resource Flexible pa so se pripojili k Infond Globalu.

Upravljaljska provizija se je v letu 2017 obračunavala po spodaj navedenih odstotkih od čiste vrednosti sredstev v upravljanju:

INVESTICIJSKI SKLAD	% UPRAVLJAVSKE PROVIZIJE	% VSTOPNE PROVIZIJE	% IZSTOPNE PROVIZIJE
Infond Global, mešani podsklad	2,00	do 3,00	1,00
Infond Dynamic, delniški podsklad	2,25	do 3,00	1,00
Infond Hrast, mešani podsklad	2,00	do 3,00	-
Infond Delniški, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Europa, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Energy, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond BRIC, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Life, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond PanAmerica, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad	1,10	do 1,50	-
Infond Frontier, delniški podsklad	2,50	do 3,00	-
Infond Krekov Globalni, delniški podsklad	2,25	do 3,00	3,00
Infond Technology, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Alfa, mešani podsklad	2,00	do 3,00	-
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov	2,25	do 3,00	-
Infond Consumer, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga*	0,40	do 1,50	-
Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad	2,00	do 3,00	3,00
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma	1,75	-	3,00
Infond Resource Flexible, mešani podsklad	2,50	do 3,00	-
Infond Special Opportunities Flexible, mešani podsklad	2,90	do 3,00	-
Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad*	2,25	do 3,00	-
Infond EmergingStox, delniški podsklad	2,25	do 3,00	-
Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov	2,00	do 3,00	-
Infond WorldMix, mešani podsklad*	2,00	do 3,00	-

*Zaradi izredno nizkih obrestnih mer na denarnem trgu je družba v letu 2017 obračunavala nižjo upravljaljsko provizijo in sicer v višini 0,20 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada

v EUR

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Prihodki od najemnin	38.417	32.899
Drugi prihodki	38.352	44.061
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	76.769	76.960

v EUR

PRIHODKI OD NAJEMNIN	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin	31.502	31.502
Prihodki od drugih najemnin	6.915	1.397
SKUPAJ PRIHODKI OD NAJEMNIN	38.417	32.899

Družba dosega prihodke tudi od najemnin iz naložbenih nepremičnin, ki jih zaračunava za oddane poslovne prostore v 6. nadstropju poslovne stavbe City družbi Moja naložba pokojninska družba, d.d.

Prihodki od oddaje poslovnih prostorov (naložbenih nepremičnin) so v letu 2017 znašali 31.502 evra. Prihodki iz najemnin iz naložbenih nepremičnin za leto 2018 bodo znašali 31.502 evra, v naslednjih petih letih pa bodo znašali 157.510 evrov. Celotni znesek možnih letnih najemnin iz naložbenih nepremičnin je 31.502 evrov. Najemna pogodba je sklenjena za nedoločen čas.

v EUR		
DRUGI PRIHODKI	01.01.-	01.01.-
	31.12.2017	31.12.2016
Zastava, dedovanje	3.360	4.200
Mehke provizije	34.247	39.050
Ostali drugi prihodki	745	811
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	38.352	44.061

Drugi poslovni prihodki se nanašajo na stroške izbrisa /vpisa zastave, dedovanja, mehke provizije in ostale druge prihodke.

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2017

Ime investicijskega sklada	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA							VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA		DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		
	0,20%	1,10%	1,75%	2,00%	2,25%	2,50%	2,90%		1,00%	3,00%	Najemnine	Drugi poslovni prihodki	SKUPAJ
Infond Alfa, mešani podsklad				464.869				22.747					487.616
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov					801.416			24.778					826.194
Infond Consumer, delniški podsklad					46.806			1.108					47.914
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov					95.490			2.046					97.536
Infond Krekov globalni, delniški podsklad					160.290			306		5.107			165.703
Infond Technology, delniški podsklad					474.505			26.158					500.663
Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad		85.809						8.850					94.659
Infond Energy, delniški podsklad					147.837			2.481					150.318
Infond Frontier, delniški podsklad						169.772		1.052					170.824
Infond Hrast, mešani podsklad				508.615				1.399					510.014
Infond Life, delniški podsklad					582.295			6.878					589.173
Infond Dynamic, delniški podsklad					212.508			863	2.463				215.834
Infond Global, mešani podsklad				356.414				2.516	7.108				366.038
Infond BRIC, delniški podsklad					975.307			4.997					980.304
Infond Delniški, delniški podsklad					400.299			435					400.734
Infond Europa, delniški podsklad					344.679			5.311					349.990
Infond PanAmerica, delniški podsklad					192.146			1.273					193.419
Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga	18.731							2.836					21.567
Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad				297.186				12		24.840			322.038
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma			4.878					0		13			4.891
Infond Resource Flexible, mešani podsklad*						7.009		342					7.351
Infond Special Opportunities Flexible, mešani podsklad							18.501	1.093					19.594
Infond EuroAsia Flexible, mešani podsklad*					10.805			0					10.805
Infond EmergingStox, delniški podsklad					12.768			84					12.852
Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov				23.499				152					23.651
Infond WorldMix, mešani podsklad*				50.789				0					50.789
Drugi kupci											38.417	38.352	76.769
SKUPAJ	18.731	85.809	4.878	1.701.372	4.457.151	176.781	18.501	117.717	9.571	29.960	38.417	38.352	6.697.240

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2016

v EUR

Ime investicijskega sklada	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA							VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA		DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		SKUPAJ
	0,20%	0,40%	1,10%	2,00%	2,25%	2,50%	2,90%		1,00%	3,00%	Najemnine	Drugi poslovni prihodki	
Vzajemni sklad													
Infond PBGS, mešani sklad				281.273				0		22.037			303.310
Krovni sklad Infond													
Infond Alfa, mešani podsklad				398.010				2.884					400.894
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov					713.912			4.286					718.198
Infond Consumer, delniški podsklad					39.522			772					40.294
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov					83.745			513					84.258
Infond Krekov Globalni, delniški podsklad					143.495			7		14.403			157.905
Infond Technology, delniški podsklad					235.833			4.807					240.640
Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad			99.439					1.219					100.658
Infond Energy, delniški podsklad					127.956			1.106					129.062
Infond Frontier, delniški podsklad						141.813		323					142.136
Infond Hrast, mešani podsklad				463.504				892					464.396
Infond Life, delniški podsklad					650.921			6.028					656.949
Infond Dynamic, delniški podsklad					146.388			51	5.886				152.325
Infond Global, mešani podsklad				338.631				295	20.822				359.748
Infond BRIC, delniški podsklad					836.516			1.572					838.088
Infond Delniški, delniški podsklad					394.539			152					394.691
Infond Europa, delniški podsklad					287.988			2.578					290.566
Infond PanAmerica, delniški podsklad					139.124			481					139.605
Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga	18.870							1.068					19.938
Krovni sklad Perspektiva													
Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad						4.800		0					4.800
Perspektiva: Special Opportunities Flexible, mešani podsklad							6.687	0					6.687
Perspektiva: EuroAsia Flexible, mešani podsklad					9.827			15					9.842
Perspektiva: EmergingStox					11.052			35					11.087
Perspektiva: WorldStox Developed				22.744				0					22.744
Perspektiva: WorldMix				63.648				537					64.185
Drugi kupci											32.899	44.061	76.960
SKUPAJ	18.870	0	99.439	1.567.810	3.820.818	146.613	6.687	29.621	26.708	36.440	32.899	44.061	5.829.966

Finančni prihodki

v EUR

FINANČNI PRIHODKI	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Finančni prihodki iz deležev	838.239	288.409
Finančni prihodki iz finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	806.747	213.667
Finančni prihodki iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti, skozi poslovni izid	31.492	74.742
Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
Finančni prihodki iz posojil danih družbam v skupini	0	0
Finančni prihodki iz posojil danih drugim	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.862	9.717
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	6.862	9.717
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	845.101	298.126

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so realizirani kapitalski dobički iz naslova prodaje finančne naložbe Infond Global - INDGL v znesku 800.748 evrov in Infond Dynamic – INDDY v znesku 5.999 evrov.

Finančni prihodki iz finančnih sredstev iz skupine po poštenu vrednosti skozi poslovni izid so realizirani kapitalski dobički iz teh naložb v znesku 19.263 evrov, nerealizirani kapitalski dobički v znesku 7.959 evrov in obresti iz obveznice v znesku 4.270 evrov.

Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini, se nanašajo na obresti od danih depozitov pri Novi KBM, d.d., Maribor. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih se nanašajo na zamudne obresti od poslovnih terjatev do drugih.

3.2.2 Odhodki

Poslovni odhodki

v EUR

STROŠKI	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Stroški blaga, materiala in storitev	2.529.505	1.957.769
Stroški porabljenega materiala	49.753	39.449
Stroški storitev	2.479.752	1.918.320
Stroški dela	1.620.607	1.518.528
Stroški plač	1.222.549	1.141.166
Stroški pokojninskih zavarovanj	150.075	141.558
Stroški socialnih zavarovanj	92.051	85.705
Drugi stroški dela	145.755	137.943
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	10.177	12.156
Odpisi vrednosti	1.112.693	1.108.927
Amortizacija	1.112.693	1.106.023
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	2.904
Drugi poslovni odhodki	72.384	56.010
Rezervacije	0	0
Drugi stroški	72.384	56.010
SKUPAJ STROŠKI	5.335.189	4.641.234

v EUR

STROŠKI STORITEV	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Stroški trženja vzajemnih skladov	1.452.370	988.398
Stroški reklame in reprezentance	218.962	190.324
Stroški drugih intelektualnih storitev	68.225	51.833
Stroški vzdrževanja	156.618	126.796
Stroški nadomestil in taks ATVP	176.183	190.945
Stroški najemnin	35.543	36.676
Drugi stroški storitev	371.851	333.348
SKUPAJ STROŠKI STORITEV	2.479.752	1.918.320

Stroški revizijskih storitev bodo po Pogodbi o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 skupaj znašali 5.920 evrov.

V okviru stroškov drugih intelektualnih storitev so izkazani stroški odvetniških oz. notarskih, revizijskih in drugih intelektualnih storitev. Celoten znesek stroškov evidentiranih v letu 2017 za revizijske storitve znaša 56.547 evrov, od tega 19.618 evrov za revizijske storitve za sklade, 8.459 evrov za revizijske storitve družbe za upravljanje (ki delno zajema stroške revidiranja računovodskih izkazov za leto 2017 in ostale storitve revizijskih storitev za družbo) in 28.470 evrov za stroške notranje revizije.

v EUR

STROŠKI DELA	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Stroški plač	1.222.549	1.141.166
Stroški pokojninskih zavarovanj	150.075	141.558
Stroški socialnih zavarovanj	92.051	85.705
Drugi stroški dela	145.755	137.943
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	10.177	12.156
SKUPAJ STROŠKI DELA	1.620.607	1.518.528

Drugi stroški dela se nanašajo na stroške regresa, stroške prehrane in prevoza ter bonitete za dodatno zdravstveno zavarovanje in bonitete za nezgodno zavarovanje.

v EUR

FINANČNI ODHODKI	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	332	121.310
Finančni odhodki iz oslabitev oz. ob odpravi pripoznanja finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	332	6.310
Finančni odhodki iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin	0	115.000
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.053	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.053	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	20.307	22.994
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	20.307	22.994
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	23.692	144.304

3.2.3 Davek od dohodka

DAVEK		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Davek iz dobička		-416.438	-230.751
Odloženi davek		1.016	2.502
DAVEK		-415.422	-228.249

v EUR

OBRAČUN DAVKA	31.12.2017			31.12.2016		
	Osnova	Davek v %	Vrednost	Osnova	Davek v %	Vrednost
Dobiček pred obdavčitvijo	2.183.460			1.342.554		
Davek						
Davek od osnove	2.183.460	19	-414.858	1.342.554	17	-228.234
Davčno nepriznani odhodki	114.552	19	-21.765	110.586	17	-18.799
Davčne olajšave	104.154	19	19.789	103.325	17	17.565
Prihodki, ki zmanjšujejo davčno osnovo	0	19	0	0	17	0
Odhodki, ki povečujejo davčno osnovo	0	19	0	0	17	0
Sprememba davčne osnove zaradi prehoda na nov način računovodenja	8.172	19	1.553	1.534	17	261
Povečanje davčne osnove	6.090	19	-1.157	9.080	17	-1.544
ODMERJENI DAVEK	2.416.428	0	-416.438	1.357.361	0	-230.751
Odloženi davek		19	1.016		17	2.502
SKUPAJ DAVEK		19,03	-415.422		17	-228.249

Efektivna davčna stopnja za leto 2017 znaša 19,03 %. Družba v letu 2017 uveljavlja 40 % olajšavo za vlaganje v investicije. Odloženi davki se nanašajo na odpravo pripoznanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

3.2.4 Odloženi davek

Odloženi davki pripoznani neposredno v vseobsegajočem donosu:

v EUR

ODLOŽENI DAVEK	31.12.2017	31.12.2016
- odložene terjatve za davek	-3.505	-2.193
- odložene obveznosti za davek	-456	-129.578
SKUPAJ ODLOŽENI DAVEK	-3.961	-131.771

Sprememba odloženih davkov v izkazu vseobsegajočega donosa znaša 127.810 evrov.

3.2.5 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

v EUR

POSLOVNI IZID	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Prihodki	7.542.341	6.128.092
Odhodki	-5.358.881	-4.785.538
Poslovni izid	2.183.460	1.342.554
Davki iz dohodka	-416.438	-230.751
Odloženi davek	1.016	2.502
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.768.038	1.114.305

3.3 Računovodske presoje in ocene

Rezervacije za obveznosti do zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade temeljijo na aktuarskem izračunu. Izračun je bil narejen tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 1,83 % letno, kolikor je konec novembra 2017 znašala donosnost 15-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Evro območju, povečana za pribitek za lokalno tveganje. Upoštewane ocene in presoje odražajo dejansko stanje v času priprave aktuarskega izračuna. Na kratek rok ni pričakovati bistvenih odstopanj od uporabljenih predpostavk.

4 DRUGA RAZKRITJA

4.1 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 2017 upravi, vključno z spremenljivim prejemkom z odloženim izplačilom, članom nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah:

	Število prejemnikov	v EUR 01.01. – 31.12.2017
Člani uprave	2	209.956
Nadzorni svet	5	33.631
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	6	285.653
Skupaj		529.240

Družba ne izkazuje terjatev do nadzornega sveta. Obveznosti družbe do uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb se nanašajo na plačo, obračunane potne stroške in dnevnice za mesec december. Družba upravi in/ali članom nadzornega sveta v letu 2017 ni odobrila nobenega posojila oz. poročila. Družba ima dvočlansko upravo.

4.2 Razmerja do povezanih oseb

Infond, d.o.o., je družba v skupini Nove KBM, d.d., Maribor. Za povezane osebe se štejejo družbe iz Skupine Nove KBM, d.d., Maribor. Vse transakcije z fizičnimi osebami in njenimi bližnjimi so razkrite zgoraj v točki 4.1. Prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb:

Povezana oseba	Začetno stanje	Povečanje	Zmanjšanje	Končno stanje
Nova KBM, d.d., Maribor				
- obveznosti iz poslovanja	6.898	524.894	506.284	25.508
- obveznosti iz financiranja	0	0	0	0
- druge obveznosti iz financiranja	0	850.000	850.000	0
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	668.583	668.583	0
- pasivne časovne razmejitve	30.766	487.636	461.495	56.907
- transakcijski račun	974.646	9.390.493	6.385.171	3.979.968
- terjatve iz financiranja- depozit	800.000	0	0	800.000
- terjatve iz financiranja - obresti	0	0	0	0
- terjatve iz poslovanja	0	0	0	0
KBM Invest, d.o.o. – Skupina Nove KBM				
- obveznosti iz poslovanja	0	7.376	7.376	0

Na osnovi 545. in 546. 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 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 2017 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

4.3 Prikaz strukture prihodkov od provizij

PROVIZIJA	Upravljavska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
Infond Alfa, mešani podsklad	464.869	0	22.747	0	487.616
Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov	801.416	0	24.778	0	826.194
Infond Consumer, delniški podsklad	46.806	0	1.108	0	47.914
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	95.490	0	2.046	0	97.536
Infond Krekov globalni, delniški podsklad	160.290	0	306	5.107	165.703
Infond Technology, delniški podsklad	474.505	0	26.158	0	500.663
Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad	85.809	0	8.850	0	94.659
Infond Energy, delniški podsklad	147.837	0	2.481	0	150.318
Infond Frontier, delniški podsklad	169.772	0	1.052	0	170.824
Infond Hrast, mešani podsklad	508.615	0	1.399	0	510.014
Infond Life, delniški podsklad	582.295	0	6.878	0	589.173
Infond Dynamic, delniški podsklad	212.508	0	863	2.463	215.834
Infond Global, mešani podsklad	356.414	0	2.516	7.108	366.038
Infond BRIC, delniški podsklad	975.307	0	4.997	13	980.317
Infond Delniški, delniški podsklad*	400.299	0	435	0	400.734
Infond Europa, delniški podsklad	344.679	0	5.311	0	349.990
Infond PanAmerica, delniški podsklad	192.146	0	1.273	0	193.419
Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga	18.731	0	2.836	0	21.567
Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad	297.186	0	12	0	297.198
Infond 2040, podsklad ciljnega datuma	4.878	0		24.840	29.718
Infond Resource Flexible, mešani podsklad*	7.009	0	342	0	7.351
Infond Special Opportunities Flexible, mešani podsklad	18.501	0	1.093	0	19.594
Infond EuroAsia Flexible, mešani podsklad*	10.805	0	0	0	10.805
Infond EmergingStox, delniški podsklad	12.768	0	84	0	12.852
Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov	23.499	0	152	0	23.651
Infond WorldMix, mešani podsklad*	50.789	0	0	0	50.789
Skupaj	6.463.223	0	117.717	39.531	6.620.471

*Dne 25.11.2017 je bila izvedena pripojitev podskladov. Infond Delniški, delniški podsklad, ki se je pripojil skladu Infond Dynamic. Infond WorldMix, Infond EurAsia Flexible in Infond Resource Flexible pa so se pripojili k Infond Globalu.

4.4 Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

V letu 2017 ni upravljala premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

4.5 Mehke provizije

Družba za upravljanje prejema od borznih posrednikov ConvergeX Execution Solutions, New York, AQX Securities GmbH, Hamburg in KCG Europe Limited, London, preko katerih 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 1.1.2017	10.159
Povečanje	34.248
Zmanjšanje	-34.975
Končno stanje 31.12.2017	9.432



Infond vzajemni skladi

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM
Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
Telefon: 02/229 2080
Telefaks: 02/229 2796
Brezplačna tel. 080 22 42
www.infond.si info@infond.si