



LETNO POROČILO 2023

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

KAZALO

POSLOVNO POROČILO

1.1	Predstavitev družbe	7
1.2	Nagovor uprave.....	8
1.3	Nadzorni svet	10
1.4	Pregled dela nadzornega sveta	12
1.5	Pregled gospodarskega okolja v letu 2023	16
1.6	Poslovne in razvojne usmeritve družbe	18
1.7	Premoženje v upravljanju	20
1.8	Poročilo o delu marketinga in prodaje v letu 2023.....	21
1.9	Upravljanje tveganj	23
1.10	Organiziranost in kadri	25
1.11	Trajnostni razvoj.....	28
1.12	Pomembni sodni spori	31
1.13	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	31
1.14	Izjava o upravljanju	32
	Poročilo neodvisnega revizorja	39
	Izjava uprave.....	42
2	Računovodski izkazi.....	43
2.1	Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.....	43
2.2	Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 31.12.	44
2.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	45
2.4	Izkaz gibanja kapitala	46
2.5	Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12.	47
3	Priloga s pojasnili k izkazom	48
3.1	Izjava o skladnosti	48
3.2	Predpisi, splošni akti, uporabljeni pri sestavljanju računovodskih izkazov.....	48
3.3	Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev.....	49
4	Pojasnila k izkazom.....	63
4.1	Pojasnila k izkazu finančnega položaja	63
4.1.1	Neopredmetena sredstva.....	63
4.1.2	Opredmetena sredstva.....	63
4.1.3	Pravica do uporabe.....	65
4.1.4	Dolgoročne finančne naložbe.....	65
4.1.5	Dolgoročne poslovne terjatve	66
4.1.6	Odložene terjatve za davke	66
4.1.7	Kratkoročne finančne naložbe.....	66
4.1.8	Nekratkoročna sredstva za prodajo	67
4.1.9	Kratkoročne poslovne terjatve	67
4.1.10	Denarna sredstva.....	68
4.1.11	Druga sredstva.....	68
4.1.12	Kapital.....	68
4.1.13	Bilančni dobiček.....	69
4.1.14	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	69
4.1.15	Obveznosti iz najema.....	71
4.1.16	Dolgoročne obveznosti za davek	71
4.1.17	Kratkoročne poslovne obveznosti	71

4.1.18	Obveznost za davek od dobička	72
4.1.19	Druge obveznosti.....	72
4.1.20	Pogojna sredstva in obveznosti	72
4.1.21	Finančni inštrumenti.....	73
4.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	77
4.2.1	Prihodki.....	77
4.2.2	Odhodki	81
4.2.3	Davek od dohodka	83
4.2.4	Odloženi davek	83
4.2.5	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja.....	84
5	Druga razkritja	84
5.1	Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah	84
5.2	Razmerja do povezanih družb.....	85
5.3	Prikaz strukture prihodkov od provizij	87
5.4	Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.....	88
5.5	Mehke provizije in povračila provizij za upravljanje	88
5.6	Dogodki po datumu računovodskih izkazov	89

1 POSLOVNO POROČILO

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU

v EUR

Izkaz finančnega položaja	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sredstva	11.338.889	10.329.679	9.905.197
Kapital	9.412.560	9.294.659	8.439.697
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki od prodaje (upravljanja investicijskih skladov)	12.623.381	11.664.168	10.849.293
Poslovni izid iz rednega poslovanja	4.864.311	4.574.360	3.632.601
Poslovni izid iz finančnega poslovanja	235.488	-520.054	14.574
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.099.799	4.054.306	3.647.175
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.144.562	3.290.258	2.957.166
Sredstva v upravljanju			
Sredstva v upravljanju	628.604.240	494.429.217	570.549.106
Kazalci v odstotkih			
ROA – po obdavčitvi	38,25	32,52	33,54
ROE – po obdavčitvi	44,31	37,11	38,87
Čisti poslovni izid na povprečno število zaposlenih*	110.873	93.932	88.387
ČVS na povprečno število zaposlenih*	16.816.143	14.115.257	17.053.206
Prihodki na povprečno število zaposlenih*	354.430	335.948	328.916
Stroški dela na povprečno število zaposlenih*	66.744	63.007	57.703

*Povprečno število zaposlenih v letu 2023 je 37,381 (izračunano iz delovnih ur)

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2023

Družba je ob koncu leta 2023 upravljala premoženje Krovnega sklada Infond in opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Čista vrednost sredstev v upravljanju družbe je na dan 31. 12. 2023 znašala 628.604.240 EUR, kar je 27 % več kot na dan 31. 12. 2022, ko je znašala 494.429.217 EUR. Sredstva v gospodarjenju so se povečala iz 1.006.246.110 EUR konec leta 2022 na 1.130.392.215 EUR na dan 31. 12. 2023.

Družba je v poslovnem letu 2023 dosegla:

v EUR

Opis	2023	2022
Prihodki	13.248.955	11.767.575
Odhodki	-8.149.156	-7.713.269
Poslovni izid	5.099.799	4.054.306
Davki iz dohodka	-963.010	-765.027
Odloženi davek	7.773	979
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.144.562	3.290.258

Na dan 31. 12. 2023 družba izkazuje bilančno vsoto v znesku 11.338.889 EUR in kapital v znesku 9.412.560 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI DRUŽBE SAVA INFOND V LETU 2023

februar

1. februar 2023 – Družba je začela v celoti poslovati v novih poslovnih prostorih na Ulici Eve Lovše 7, Maribor.

marec

23. marec 2023 – V ocenjevanju uspešnosti vzajemnih skladov in upravljalcev skladov, ki ga je že 13. leto organizirala revija *Moje finance*, je bil upravljavec skladov Damjan Kovačič imenovan za najuspešnejšega upravljavca v Sloveniji. Med 10 najboljšimi upravljavci vzajemnih skladov v Sloveniji je 5 upravljalcev Save Infond. Štirje skladi so prejeli nagrado za najboljši sklad svoje skupine/obdobja na slovenskem trgu, še dodatni trije skladi pa so bili ocenjeni s pet oz. štirimi zvezdicami.

junij

2. junij 2023 – Namesto Nade Zidar je članstvo v nadzornem svetu družbe prevzel mag. David Benedek.

23. junij 2023 - Miha Pahulje je odstopil kot član nadzornega sveta.

avgust

16. avgust 2023 – Nadzorni svet je za predsednika imenoval mag. Davida Benedeka.

november

23. november 2023 – Mag. Jure Dubravica je nastopil petletni mandat člana uprave družbe.

december

6. december 2023 – V skladu s spremembo družbene pogodbe, se je število članov nadzornega sveta zmanjšalo na štiri.

7. december 2023 – Za predsednika nadzornega sveta je bil imenovan mag. David Benedek, za namestnico predsednika pa mag. Polona Pirš Zupančič.

1.1 Predstavitev družbe

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

Odločba o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščenih investicijskih družb je bila izdana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev 1. 6. 1994 pod številko 25/16/1/94 in 26/16/1/94.

Odločba o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti je bila izdana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev 10. 3. 2021 pod številko 40220-4/2020-7.

Firma:	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšan naziv:	SAVA INFOND d. o. o.
Sedež:	Maribor
Naslov:	Ul. Eve Lovše 7
Pravna oblika	družba z omejeno odgovornostjo (d.o.o.)
Matična številka	5822416
Davčna številka:	25711679
Identifikacijska številka za DDV	SI25711679
Šifra dejavnosti:	66.300 (Upravljanje finančnih skladov)
Velikost:	srednja
Transakcijski račun:	SI 56 0451 5000 0491 522, odprt pri Novi KBM, d. d.
Poslovno leto	koledarsko leto
Splet:	www.infond.si
E-mail:	info@infond.si
Telefon:	02 / 229 74 40
Fax:	02 / 229 74 89
Brezplačna tel. št.:	080 22 42
Vodstvo družbe:	
Predsednica uprave	Jožica Palčič
Član uprave	mag. Samo Stonič
Član uprave	mag. Jure Dubravica

Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o. je članica Zavarovalne skupine Sava. Konsolidirano letno poročilo za skupino sestavi Sava Re, d. d. in ga je mogoče pridobiti na spletni strani www.sava.si.

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

Družbeniki po stanju na dan 31. 12. 2023

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

1.2 Nagovor uprave

Za družbo je bilo poslovno leto 2023 glede na dosežene prihodke in dobiček najuspešnejše v zgodovini njenega poslovanja. Nadpovprečne rasti na kapitalskih trgih, neto prodaja vzajemnih skladov, ki je presegla pričakovanja, ter novi prilivi sredstev v sklopu storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti so omogočili rast čiste vrednosti sredstev v upravljanju za 16 % v primerjavi s preteklim letom. Vrednost upravljanega premoženja je konec leta znašala 1,76 mrd EUR, od tega dobrih 628 mio EUR v 19 podskladih Krovnega sklada Infond in 1,13 mrd EUR v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Čisti prihodki od prodaje so z 12,62 mio EUR za 8,2 % presegli lanskoletne, čisti dobiček pa je s 4,2 mio EUR za 27,5 % presegel čisti dobiček leta 2022. Tržni delež družbe na trgu vzajemnih skladov slovenskih upravljalcev je ob koncu leta 2023 znašal 13,1 % (12,6 % ob koncu leta 2022).

Največji prispevek k uspešnemu rezultatu in povečanju vrednosti sredstev v upravljanju lahko v tem letu pripišemo odličnim razmeram na kapitalskih trgih. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je leto zaključil z 18,3-odstotno donosnostjo, evropske obveznice pa v povprečju s 7,2-odstotno donosnostjo (oboje v evrih).

Povprečna donosnost vzajemnih skladov Save Infond je znašala 12,2 %. Največji vzajemni sklad znotraj Krovnega sklada Infond ostaja Infond Tehnologija, ki je bil z več kot 55 % donosom v letu 2023 tudi najdonosnejši med vsemi vzajemnimi skladi, ki se tržijo v Sloveniji.

Na področju prodaje je družba uspela realizirati in preseči ključne zastavljene cilje. Nadgradnja sodelovanja s ključnimi distributerji in poslovnimi partnerji pri kombiniranih produktih se kaže v povečanih prilivih v vzajemne sklade. Družba vestno nadaljuje in krepi svoje aktivnosti na področju izobraževanja tržnikov bančne mreže, obiskovanja bančnih poslovalnic, osebnih treningov prodaje in pomoči pri prodaji vlagateljem. Največji delež v prodaji je ponovno prispevala prodajna mreža Nove KBM. Bruto vplačila vlagateljev v vzajemne sklade so v letu 2023 za 12,3 % presegla lanskoletna, neto prilivi pa so s 44,3 mio EUR presegli tiste iz leta 2022 za 86,8 %. Tudi na področju sklepanja novih direktnih obremenitev za postopna mesečna vplačila je bila prodaja uspešna, saj je bilo sklenjenih 24,7 % več direktnih obremenitev kot leta 2022.

Veseli nas, da je bila družba tudi v letu 2023 s strani strokovne javnosti prepoznana kot odličen in zaupanja vreden partner. Na podelitvi nagrad za najboljše sklade v organizaciji revije Moje finance je Damjan Kovačič prejel nagrado za najuspešnejšega upravljalca v Sloveniji. Da je izvrstnost upravljanja v Savi Infond sistematično spodbujana, kaže dejstvo, da so v ekipi upravljanja investicijskih skladov že trije nosilci tega prestižnega naziva. Med aktualno deseterico najboljših upravljalcev v Sloveniji jih je kar pet iz Save Infond. Štirje skladi so prejeli nagrado za najboljši sklad svoje kategorije, še dodatni trije pa so za kakovost upravljanja prejeli pet oz. štiri zvezdice.

Trajnostni razvoj je področje, ki mu družba namenja veliko pozornosti. S selitvijo v novo, energetske učinkovito stavbo je bil opravljen velik korak na področju zmanjševanja izpustov toplogrednih plinov. Dolgoletna prizadevanja za sistematično digitalizacijo procesov so prinesla učinek tudi v manjši porabi papirja. Tu ima velik vpliv rastoča uporaba spletnega in mobilnega portala SavaNet. Z aktivnim pristopom do vlagateljev, ki se še niso registrirali za uporabo, število uporabnikov stalno raste.

Na področju razvoja produktov v smeri zasledovanja ciljev trajnostnega investiranja je družba opravila analizo primernosti posameznih vzajemnih skladov, ki bodo sledili 8. členu SFDR (razkritja v zvezi s trajnostnostjo). K preoblikovanju teh skladov bo družba pristopila v letu 2024. Prav tako se je na področju vseh vzajemnih skladov pristopilo k rednemu spremljanju škodljivih vplivov posameznih naložb.

Doseganje ciljev družbe in skupine ni mogoče brez zaposlenih, ki so ključni dejavnik uspešnosti poslovanja. Družba namenja velik poudarek aktivnostim za razvoj in dobro počutje zaposlenih s priložnostmi za izobraževanje, razvoj, podporo zdravemu življenjskemu slogu in aktivnostim s področja družbene odgovornosti v obliki korporativnega prostovoljstva in vključevanja v aktivnosti za pomoč ranljivim skupinam. V letu 2023 je družba namenila velik poudarek krepitvi blagovne znamke delodajalca, ki je osnova za uspešno privabljanje in ohranjanje kadrov.

Za leto 2024 si je družba zastavila naslednje cilje:

- S** osredotočenost na stranko,
- S** racionalizacijo poslovnih procesov in
- S** spodbujanje trajnostnega razvoja tako na področju družbe kot na področju produktov.

V tem okviru družba nenehno stremi k:

- S** razvoju, usposabljanju in motiviranju zaposlenih, pri čemer skrbi za varnost in zdravje pri delu ter ponuja priložnosti za udeležbo v družbeno odgovornih projektih in aktivnostih,
- S** optimizaciji delovnih procesov z uporabo novih informacijskih tehnologij in krepitvijo varnostno informacijskega sistema,
- S** izboljševanju stroškovne učinkovitosti s poenostavitvijo in racionalizacijo poslovanja v delih, kjer je to smiselno,
- S** krepitvi aktivnosti v zvezi s trajnostnostjo glede na razvoj področja in dodatne zahteve predpisov.

Vsem deležnikom Save Infond se iskreno zahvaljujemo za zaupanje, zavzetost in prispevek h kakovostnemu delu družbe. Verjamemo, da bomo tudi v prihodnje nadaljevali z uspešnim udejanjanjem finančnih ciljev vlagateljev in poslovnih ciljev družbe in Zavarovalne skupine Sava, katere del smo.

Uprava

mag. Jure Dubravica
član



mag. Samo Stonič
član



Jožica Palčič
predsednica



1.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SAVA INFOND d.o.o. je leta 2023 deloval v različnih sestavah. Od 6. 12. 2023 naprej je nadzorni svet štiričlanski.

Sestava nadzornega sveta v letu 2023 do 5. 12. 2023:

Ime in priimek	Funkcija v nadzornem svetu	Začetek mandata	Konec mandata
Mag. Polona Pirš Zupančič	predsednica do 15. 8. 2023, od 16. 8. 2023 članica	05. 12. 2019	05. 12. 2023
Mag. Primož Močivnik	namestnik	05. 12. 2019	05. 12. 2023
Miha Pahulje	član	05. 12. 2019	02. 06. 2023
Jure Košir	član	05. 12. 2019	05. 12. 2023
Nada Zidar	članica	05. 11. 2020	23. 06. 2023
David Benedek	predsednik od 16.8.2023	03. 06. 2023	05. 12. 2023

Sestava nadzornega sveta od 6. 12. 2023:

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

Na dan 31. 12. 2023 funkcijo članov nadzornega sveta opravljajo:

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

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

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

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

1.4 Pregled dela nadzornega sveta

PREGLED DELA NADZORNEGA SVETA IN NJEGOVIH KOMISIJ

Osnovne informacije

Nadzorni svet je od 6.12.2023 naprej v skladu s spremenjeno družbeno pogodbo štiričlanski, pred tem datumom pa je bil petčlanski.

Sestava nadzornega sveta v letu 2023 do 5.12.2023:

Ime in priimek	Funkcija v nadzornem svetu	Začetek mandata	Konec mandata
Mag. Polona Pirš Zupančič	predsednica do 15.8.2023, od 16.8.2023 članica	5.12.2019	5.12.2023
Mag. Primož Močivnik	namestnik	5.12.2019	5.12.2023
Miha Pahulje	član	5.12.2019	2.6.2023
Jure Košir	član	5.12.2019	5.12.2023
Nada Židar	članica	5.11.2020	23.6.2023
David Benedek	predsednik od 16.8.2023	3.6.2023	5.12.2023

Sestava nadzornega sveta od 6.12.2023:

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

Tekom celotnega leta 2023 je nadzorni svet skrbno spremljal poslovanje družbe SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o. z namenom zagotavljanja učinkovitega sistema upravljanja družbe in investicijskih skladov. Delo je opravljal v skladu z visokimi strokovnimi standardi in etičnimi vrednotami. Vzpodbujal je varnost in trdnost sistema upravljanja.

Način in obseg nadzora nad poslovanjem družbe in skladov

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

Nadzorni svet je v letu 2023 med svoja opravila prevzel dodatne aktivnosti na področju preprečevanja pranja denarja in skrbno spremljal nadgradnje na omenjenem področju. Nadzorni svet je prav tako skrbno spremljal postopek prodaje nepremičnine družbe. Napredek družbe je bil spremljan na vseh področjih, kjer so zaznana povečana tveganja in ocenjuje se, da družba spremlja tveganja in uvaja ustrezne ukrepe za obvladovanje tveganj.

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

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

Najpomembnejše teme v letu 2023 so bile povezane s spremljanjem poslovanja in finančnega stanja družbe in skladov v njenem upravljanju, upravljanjem tveganj, skladnosti poslovanja, ter poslovnimi in korporacijsko pravnimi aktivnostmi družbe. V nadaljevanju so navedene pomembne aktivnosti, ki so bile predmet obravnavanja nadzornega sveta.

POROČILA O POSLOVANJU

Nadzorni svet se je v letu 2023 seznanjal s kvartalnimi poročili o poslovanju. Seznanil se je z nerevidiranimi računovodskimi izkazi za leto 2022 in sprejel revidirano letno poročilo družbe za leto 2022, skupaj z revizorjevim poročilom in mnenji, poročilom o poslih s povezanimi družbami in predlogom delitve bilančnega dobička.

Nadzorni svet je spremljal tudi kapitalsko ustreznost družbe.

NAČRTI POSLOVANJA

Nadzorni svet je potrdil tudi poslovni načrt za leto 2024 in spremljal uresničevanje poslovnega načrta leta 2023.

SISTEM NOTRANJIH KONTROL

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

Nadzorni svet je soglašal tudi z letnim načrtom dela notranje revizije in se seznanil z letnim načrtom skladnosti poslovanja in izvajal aktivnosti s področja preprečevanja pranja denarja, ki zajemajo potrditev imenovanja pooblaščenke, organizacijska umestitev funkcije in potrditev metodologij za oceno tveganja zavezanca in oceno tveganja stranke.

SKUPŠČINA

Nadzorni svet je skupaj z upravo v letu 2023 sklical eno skupščino družbenikov, v okviru katere je predlagal tudi člane nadzornega sveta v novem mandatu.

KADROVSKE ZADEVE

Nadzorni svet je v letu 2023 izvajal aktivnosti v zvezi z oblikovanjem predloga novih članov nadzornega sveta. V letu 2023 je imenoval tudi novega člana uprave in izvedel vse aktivnosti v zvezi z njegovim imenovanjem. Zaradi imenovanja novega, tretjega člana uprave je bil sprejet tudi prenovljen sklep o delitvi pristojnosti uprave.

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

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

SPREJEMANJE AKTOV IN SPREMLJANJE PREDPISOV

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

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

SOGLASJA K POSLOM UPRAVE

Nadzorni svet je v skladu z Družbeno pogodbo zadolžen k izdaji soglasij k določenim poslom uprave. V letu 2023 je bila v ospredju prodaja nepremičnine družbe, ki jo je nadzorni svet skrbno spremljal, soglašal pa je tudi s preostalimi posli uprave.

REVIZIJA

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

SPREMLJANJE DELA KOMISIJE ZA PRESOJO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Nadzorni svet je v letu 2023 naložil izvedbo različnih presoj komisiji za presojo sposobnosti in primernosti in se seznanjal z ugotovitvami komisije.

DRUGE AKTIVNOSTI

V okviru drugih aktivnosti se je nadzorni svet:

- seznanil s prejetimi zahtevami Agencije za trg vrednostnih papirjev, podanimi odgovori in z ugotovitvami regulatornih pregledov
- krepil korporativno upravljanje skozi izvedene samoocenitve, izobraževanja,
- se seznanjal z drugimi poročanji uprave, v okviru katerih je pri obravnavi tudi tvorno sodeloval in dajal predloge za izboljšave

Delovanje komisij nadzornega sveta

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

KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Skladno s sprejeto politiko sposobnosti in primernosti je nadzorni svet za ocenjevanje svoje sposobnosti in primernosti ter sposobnosti in primernosti komisij nadzornega sveta in uprave imenoval posebno komisijo.

Komisija je v letu 2023 delovala v sestavi: mag. Polona Pirš Zupančič, predsednica, mag. Primož Močivnik, član in mag. Klara Hauko, članica. Sestala se je na dveh sejah, kjer je presojala sposobnost in primernost predlaganih članov nadzornega sveta in sposobnost in primernosti nadzornega sveta kot kolektivnega organa, ter sposobnosti in primernost predlaganega kandidata za člana uprave in sposobnost in primernost uprave v novi sestavi kot kolektivnega organa.

Sklepne ugotovitve

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

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

Nadzornemu svetu niso znane kršitve zakonodaje in notranjih aktov družbe.

Maribor, 14. februar 2024

DAVID BENEDEK Digitalno podpisal DAVID BENEDEK
Datum: 2024.02.22 10:58:38 +01'00'

Predsednik nadzornega sveta
David Benedek

1.5 Pregled gospodarskega okolja v letu 2023

Z vidika donosov je leto 2023 minilo bolje ter nad pričakovanji trga. Največje presenečenje je bilo zagotovo odporno ameriško gospodarstvo, kateremu se je kljub visokim dvigom obrestnih mer, uspelo izogniti recesiji in je s koncem leta 2023 beležilo gospodarsko rast. Slabše se je odrezalo evropsko gospodarstvo. V letu 2023 smo bili priča močnemu trendu dezinflacije tako v ZDA kot tudi v Evropi, kar trg prepoznava kot povečano možnost "mehkega pristanka" teh gospodarstev. V drugi polovici leta 2023 se je pojavilo novo krizno žarišče na Bližnjem vzhodu, kar pa zaenkrat ni imelo vpliva na širšo regijo. Finančni trgi imajo tako za seboj popolnoma drugačno leto od predhodnega, saj so delnice in obveznice končale v pozitivnem območju.

Inflacija se v območju z evrom in drugod v razvitih državah znižuje, kar je vsaj delno posledica precej restriktivne monetarne politike centralnih bank. Kot kaže, smo vrh inflacije videli v letu 2022. Inflacija v ZDA se je od svojega vrha, ko je znašala 9,1 %, do decembra 2023 spustila na 3,4 %. Podobno strmo je upadala tudi v državah Evropske unije, inflacija je tako konec leta 2023 dosegla 2,9 % (vrh je bil pri 10,6 %). Čeprav se inflacija še ni vrnila na želeno 2 % raven, ki jo zasledujeta ameriški Fed ter evropski ECB, upadajoči trend inflacije vliva zaupanje, da je obrestni cikel dosegel vrh.

Pozitiven dejavnik za prihodnjo gospodarsko rast je robustnost ameriškega gospodarstva, ki je kljub visokim dvigom obrestnih mer v zadnjem četrtletju doseglo 5 % gospodarsko rast, pri čemer sta bila ključna faktorja ameriški potrošnik s svojimi pandemičnimi prihranki in obsežna podpora fiskalne politike. Ameriška gospodarstva in podjetja se nahajajo v solidnem finančnem položaju, kar zmanjšuje verjetnost resnejših finančnih težav.

Geopolitična tveganja ostajajo na visoki ravni in, brez bistvenega napredka v reševanju konfliktov. Vojna v Ukrajini in napetosti na relaciji Kitajska–ZDA glede Tajvana še naprej otežujejo globalno sodelovanje. Nenadejano se je v drugi polovici leta 2023 pojavilo še novo krizno žarišče na Bližnjem vzhodu (Izrael–Palestina). Kljub temu se je svet naučil živeti s povečano geopolitično negotovostjo, ki lahko hitro privede do dodatnih konfliktov in predstavlja najvišjo stopnjo geopolitičnega tveganja.

Finančni trgi imajo tako za seboj popolnoma drugačno leto od predhodnega. Tako delnice kot obveznice so leto končale v pozitivnem območju. Globalne delnice so pridobile dobrih 18 % (vključujoč dividende), evropske obveznice pa v povprečju preko 7 %. Mogoče je glavna značilnost leta 2023, da je k večini donosa prispevala le peščica podjetij. Gre za tako imenovanih veličastnih sedem (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia in Tesla), katerih vrednost se je podvojila. Preostali deli delniškega trga so ostali bolj ali manj na mestu. Takšno koncentracijo smo v preteklosti videli le redko. Ker ti giganti prihajajo iz ZDA, so ameriške delnice preživele še eno leto, v katerem so presegle donose drugih regij.

Razočaranje leta so nedvomno trgi v razvoju, predvsem Kitajska. Kitajska je ena redkih držav, ki ji je močno rast ekonomske aktivnosti po sprostitvi omejitvenih ukrepov zaradi epidemije uspelo zapraviti in potem celo leto v očeh vlagateljev vleči napačne poteze. Kitajske delnice so tako ene redkih, ki so leto zaključile nižje (-14 %).

Kar se tiče panožnih zmagovalcev, je bilo leto 2023 zrcalna slika leta 2022. Sektorji, ki so bili prej najbolj na udaru, so v preteklem letu pridobili največ. Na vrhu znova najdemo delnice tehnoloških družb, ki so si vzele le enoleten predah. Z rastjo prek 40 % so bile z naskokom najboljši sektor. Sledila sta sektorja, ki vključujeta podjetja, zelo podobna tehnološkim: komunikacijske storitve (Meta, Alphabet) in trajne potrošne dobrine (Amazon, Tesla). Glavno gonilo teh sektorjev je bila umetna inteligenca in tudi večja

disciplina pri stroških. Na repu najdemo tri sektorje, ki so znani po svojih defenzivnih lastnostih: zdravstvo, osnovne potrošne dobrine in javna oskrba. Neprihod recesije je naložbe iz teh sektorjev potisnil na dno.

V preteklem letu so znova odigrale svojo vlogo obveznice in dosegle donos v višini dobrih 7 %. Zahtevani donosi obveznic so se normalizirali, tako da bodo te lahko opravile svojo vlogo tudi v času negotovosti in potencialne recesije ter bodo znova blažilec v razpršenem portfelju.

Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

V EUR	2022	2023	10 let	PE	PE 2024	DIV Y
Delniški trgi						
MSCI ACWI (Globalni delniški)	-13,2 %	18,3 %	10,3 %	19,6	16,7	2,1 %
MSCI WORLD (Razviti trgi)	-13,0 %	19,8 %	11,0 %	20,2	17,5	2,0 %
MSCI EM (Trgi v razvoju)	-15,1 %	6,3 %	4,9 %	15,4	11,8	2,7 %
MSCI US (Ameriške delnice)	-14,8 %	22,5 %	13,8 %	23,7	19,9	1,5 %
MSCI EUROPE (Evropske delnice)	-9,5 %	15,8 %	6,5 %	13,7	13,1	3,3 %
MSCI JAPAN (Japonske delnice)	-11,3 %	15,8 %	7,3 %	16,5	14,8	2,2 %
MSCI CHINA (Kitajske delnice)	-17,0 %	-14,0 %	3,1 %	11,7	9,0	2,7 %
MSCI Value	-0,6 %	8,0 %	8,2 %	14,3	13,3	3,1 %
MSCI Growth	-24,7 %	32,6 %	13,4 %	32,1	25,5	0,9 %
Obvezniški trgi						
	2022	2023*	10 let	YTM 2022	YTM 2023	Trajanje
iBoxx € Overall Index	-17,2 %	7,2 %	1,1 %	3,48	2,93	6,38
iBoxx € Corporates Index	-14,2 %	8,2 %	1,3 %	4,33	3,50	4,44
iBoxx € Sovereigns Index	-18,4 %	7,2 %	1,3 %	3,32	2,81	7,20
Ostalo						
	2022	2023*				
Nafta brent (sodček) – cena v USD	85,91	77,04				
Zlato (unča) – cena v USD	1.824	2.063				
Bitcoin – cena v USD	16.540	42.508				
Tečaj EUR/USD	1,0705	1,1039				

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

1.6 Poslovne in razvojne usmeritve družbe

Družba bo aktivnosti usmerjala v ponujanje konkurenčnih vzajemnih skladov, uspešno upravljanje podskladov ter sredstev strank v okviru storitve individualnega premoženja, ter odlično storitev distributerjem tako na področju izobraževanja in svetovanja, kot na področju informiranja in skupnega razvoja produktov.

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

Družba je članica Zavarovalne skupine Sava, ki deluje po naslednjih osnovnih konceptih:

Poslanstvo

Z zavzetostjo in nenehnim napredkom zagotavljati varnost in kakovost življenja.

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

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

Vizija

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

Družba bo krepila položaj ene izmed vodilnih slovenskih družb za upravljanje. Družba bo s strokovnim upravljanjem naložb in prilagodljivo ponudbo produktov in storitev krepila zaupanje vlagateljev. Nadgrajevanje trajnostno usmerjenega poslovnega okolja in produktov.

Vrednote

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

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

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

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

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

Ključni strateški cilji

Osredotočenost na stranko, digitalizacija, agent prihodnosti

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

Racionalizacija poslovnih procesov

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

Trajnostni razvoj

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

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

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

1.7 Premoženje v upravljanju

Čista vrednost sredstev Krovnega sklada Infond, ki ga upravlja družba, po stanju na dan 31. 12. 2023 znaša 628.604.240 EUR.

	Datum začetka upravljanja	Višina ČVS v EUR na dan 31. 12. 2023	Število imetnikov enot premoženja na dan 29. 12. 2023	Število enot premoženja na dan 29. 12. 2023	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 29. 12. 2023	Donosnost v letu 2023 v %
Krovni sklad Infond		628.604.240				
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	11. 12. 2010	9.279.123	27.663	802.393	11,5643	5,94
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	21. 04. 2005	22.158.465	2.601	409.686	54,0864	12,45
Infond Evropa, delniški podsklad	15. 11. 2004	11.102.974	1.169	1.731.739	6,4115	11,53
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	01. 07. 1995	30.941.939	3.291	779.220	39,706	8,23
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	10. 10. 2008	65.297.706	30.722	7.084.646	9,2168	13,52
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	26. 09. 2008	20.611.534	25.195	1.564.153	13,177	13,17
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	01. 03. 1994	75.748.265	7.525	870.194	87,0441	12,79
Infond Kitajska, delniški podsklad	16. 07. 2011	3.091.732	861	326.049	9,4824	-18,54
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	16. 10. 2013	26.155.268	763	2.135.570	12,2459	3,84
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	20. 06. 2008	2.650.642	599	1.841.286	1,4396	24,61
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	09. 01. 2017	3.892.070	683	266.762	14,5899	12,9
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	14. 08. 2010	8.502.518	575	710.217	11,9703	5,2
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	01. 09. 2004	95.102.387	12.239	5.588.977	17,0161	14,82
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	01. 08. 2007	17.419.170	2.617	733.542	23,7466	26,19
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	03. 10. 2005	10.651.108	1.455	703.654	15,1369	-0,02
Infond Tehnologija, delniški podsklad	01. 10. 2007	145.396.112	9.049	1.305.694	111,3554	54,86
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	03. 10. 2005	28.602.571	4.565	1.191.393	24,0077	4,4
Infond ZDA, delniški podsklad	04. 06. 2007	15.029.303	1.236	419.816	35,7998	17,68
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	04. 06. 2007	36.971.353	4.395	853.196	43,3328	-2,99

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





Na dan 31. 12. 2023 je znašala vrednost sredstev v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti 1.130.392.215 EUR.

1.8 Poročilo o delu marketinga in prodaje v letu 2023

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






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

V letu 2023 so sporočila pokrivala naslednje teme:

-  vsebine komuniciranja na spletni strani in LinkedIn profilu družbe,
-  oglaševalske akcije,
-  izvedba treh prodajnih akcij in pospeševanje prodaje,
-  prejete nagrade za družbo, upravljavce in sklade v letu 2023.

Prodaja in prodajne poti

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

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

Ključna in strateško pomembna distribucijska kanala družbe sta Nova KBM in Zavarovalnica Sava. V letu 2023 so se aktivnosti osredotočile na prodajno podporo tržnikom v bančnih poslovalnicah Nove KBM in Hranilnice Lon, dodatne prodajne in izobraževalne aktivnosti so bile usmerjene tudi v prodajno mrežo Zavarovalnice Sava. Vzajemni skladi, ki jih upravlja družba, se tržijo tudi preko neodvisnih finančnih posrednikov na slovenskem trgu, s katerimi se ohranjajo stabilen poslovni odnos in ustaljene prodajne aktivnosti.

Neposredna prodaja vzajemnih skladov s strani družbe je usmerjena predvsem v pridobivanje novih ter ohranjanje odnosov z obstoječimi vlagatelji. V letu 2023 so se izvajale dodatne aktivnosti na področju sodelovanja z obstoječimi in novimi pravnimi osebami. Družba namenja veliko pozornosti informiranju in podpori obstoječim vlagateljem. S pomočjo videoidentifikacije se vlagateljem omogoča izvedba storitve na daljavo, ki je pripomogla k nemotenemu poslovanju vlagateljev z oddaljenim dostopom.











Spletni portal SavaNet vlagateljem omogoča časovno neomejeno poslovanje z Infondovimi skladi ter hkrati pokriva vse funkcionalnosti, ki so na voljo vlagateljem na vpisnih mestih. Preko spleta lahko vlagatelji tako pristopijo k skladom, podajajo zahteve za izplačilo, pregledujejo transakcije ter ažurno spremljajo stanje svojih naložb.

Vlagatelje se na vpisnih mestih nagovarja s pomočjo informativnih in promocijskih tiskovin.

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 so:

-  spletna stran www.infond.si (obvezne objave in vse informacije o družbi in skladih v njenem upravljanju),
-  elektronski mesečnik,
-  letna strokovna publikacija Naložbeni mozaik,
-  aktualne predstavitvene tiskovine (Infond skladi v 5 minutah),
-  LinkedIn korporativni profil,
-  mediji (objave vrednosti enote premoženja v drugih tiskanih in elektronskih medijih ter na spletnih straneh),
-  direktna pošta (za zakonsko predpisana obvestila vlagateljem),
-  dajanje informacij po telefonu: brezplačna telefonska številka 080 22 42 ter osebno na sedežu družbe,
-  spletni in mobilni portal SavaNet,
-  vpisna mesta.

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

Oglaševanje

Glavna vsebina tržnega komuniciranja v letu 2023 je bila korporativna oglaševalska akcija s pozivom »Inflacija zmanjšuje vrednost vaših prihrankov na bančnih računih. Začnite varčevati v Infond skladih.«, izvajana pretežno na spletu in radijih, pa tudi v tiskanem mediju Moje finance v okviru promocije podpornikov projekta Finančno opismenjevanje mladih.

Družba je v letu 2023 s korporativnim tržnim komuniciranjem podprla dve prodajni akciji z oprostitvijo polovice vstopnih stroškov za enkratna vplačila preko vpisnih mest Nove KBM ali Save Infond, ter ugodnost za vse vlagatelje z enkratnimi vplačili v višini 25.000 evrov in več, ki so lahko prejeli brezplačno letno turistično zavarovanje. Vsebine akcij je družba komunicirala prek običajnih informacijskih kanalov – spletne strani, elektronskega mesečnika in LinkedIn profila.

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

1.9 Upravljanje tveganj

Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o. je vključena v celovit pristop Zavarovalne skupine Sava k upravljanju tveganj, ki pri svojih članicah spodbuja kulturo upravljanja tveganj in uvedbo dobrih poslovnih praks. Upravljanje tveganj je med ključnimi razvojnimi področji, saj je izredno pomembno za doseganje poslovnih in strateških odločitev družbe. Družba je s pričetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti svoj sistem upravljanja tveganj občutno nadgradila.

Z uveljavitvijo Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) je družba v zadnjem kvartalu leta 2022 in prvem kvartalu leta 2023 nadgradila izračune za sklade za zbirni kazalnik tržnega tveganja (SRI) na podlagi metodologije, ki se izračunava s pomočjo VEV (nestanovitnost, enakovredna tvegani vrednosti Var) ter scenarijev uspešnosti (ugoden, zmeren, neugoden in stresni scenarij).

Družba je v letu 2023 nadaljevala z aktivnostmi, ki se pritikajo trajnostnega tveganja (spremljanje škodljivih vplivov na ravni vseh skladov v upravljanju družbe), implementirala je tudi interne akte ter razkritja v skladu z uredbo (trenutno za sklad Infond Družbeno odgovorni, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti glede na 8. člen SFDR). V skladu s SFDR je bila pripravljena baza za potrebe poročanja Principal Adverse Impacts (PAI) indikatorjev na dotičnih skladih. Pripravljena je bila izjava o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti za sklad Infond Družbeno odgovorni in družbo. Družba je nadalje pričela z aktivnostmi na področju implementacije taksonomije v skrbne preglede naložb in preglede na ravni portfeljev skladov.

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

Z notranjim procesom ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala glede na ocenjena tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot tudi v izjemnih okoliščinah. Družba ohranja visok kapitalski obseg z namenom zaupanja naložbenikov, upnikov in trga ter z namenom trajnostnega razvoja družbe. Kapitalsko ustreznost izračunava pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida in v primeru večjih predvidenih sprememb, ki bi lahko vplivale na kapitalsko ustreznost, o izpolnjevanju le-te poroča nadzornemu organu družbe. Gospodarjenje z viri in naložbami je urejeno tako, da je družba v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Poleg kapitalskega in likvidnostnega tveganja je družba izpostavljena tudi tržnemu, kreditnemu, operativnemu, strateškemu in projektnemu tveganju ter tveganju nasprotne stranke. Podrobnosti v zvezi s ključnimi tveganji za družbo in njihovim obvladovanjem so v poročilu predstavljene v poglavju **4.1.21 Finančni inštrumenti**.

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

Družba izdeluje profil tveganosti, s katerim ocenjuje skupno izpostavljenost tveganjem družbe, najmanj letno. Profil tveganosti je dokumentiran in kategoriziran zbir kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen merljivih in nemerljivih tveganj, ki jih družba prevzema v okviru svojega poslovanja in je rezultat samoocenitve v sklopu registra tveganj. Register tveganj družba tekoče dopolnjuje z novimi pretnjami, ki se pojavijo pri njenem poslovanju. S strani ATVP so bile zavezancem posredovane smernice za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (PPDFT). Družba je v letu 2023 opravila evalvacijo tovrstnih tveganj kot zavezanec za PPDFT ter je vključila dodatna tveganja v register tveganj družbe. Nadalje so bila pregledana tveganja iz naslova informacijske varnosti, dodatno pripoznana tveganja iz tega naslova so bila vključena v register tveganj družbe.
















Z izobraževanjem, širjenjem kulture upravljanja tveganj kot tudi s standardi in postopki upravljanja tveganj si bo družba še nadalje prizadevala razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se bodo vsi zaposleni zavedali svojih vlog in obveznosti.

Skrbno upravljanje tveganj s celovito obravnavo in učinkovitim procesom upravljanja tveganj pomaga družbi pri uresničevanju strateških ciljev in izpolnjevanju njenega poslanstva ter pri zagotavljanju varnosti poslovanja družbe, investicijskih skladov v upravljanju ter strank, za katere družba opravlja storitev gospodarjenja.

1.10 Organiziranost in kadri

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

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

-  družba gradi prepoznavno znamko delodajalca,
-  izboljšuje izkušnjo zaposlenih v vseh fazah zaposlitve,
-  prilagaja in posodablja metode privabljanja in izbora kadrov,
-  sistematično prepoznava in razvija vodje,
-  načrtno razvija znanja in kompetence za doseganje poslovnih strateških ciljev,
-  razvija in spodbuja karijerne priložnosti znotraj skupine,
-  spodbuja kulturo transparentnega komuniciranja in spoštljivih odnosov,
-  strukturirano postavlja cilje, spremlja realizacijo in podaja povratno informacijo,
-  prepoznava in nagraduje uspešnost,
-  spodbuja zdrav in kvaliteten način življenja zaposlenih,
-  spodbuja individualno in skupinsko vključevanje v družbeno odgovorne projekte in aktivnosti,
-  spoštuje in spodbuja raznolikost ter preprečuje diskriminacijo in psihosocialna tveganja,
-  optimizira organizacijsko in kadrovsko strukturo za uspešnejše zasledovanje poslovnih strateških ciljev,
-  izboljšuje in digitalizira HR procese ter
-  uvaja sodobne načine dela in prilagodljive oblike zaposlitve.

V letu 2023 je družba velik poudarek namenila aktivnostim za privabljanje in ohranjanje kadrov, trajnostnemu delovanju in nadaljnji digitalizaciji. Iz predhodnega strateškega obdobja pa se nadaljujejo tudi razvojne aktivnosti in nadgrajuje sistem upravljanja uspešnosti.

Pri zagotavljanju organizacijske učinkovitosti družba sledi dobrim praksam nadrejene družbe.

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




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

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

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

Družbo vodi, predstavlja in zastopa uprava, ki ima največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Uprava je od 23. 11. 2023 naprej tričlanska, do tega dne pa sta upravo vodila predsednica uprave ga. Jožica Palčič in član uprave mag. Samo Stonič.

Upravo na 31. 12. 2023 predstavljajo:

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

Predsednica uprave je Jožica Palčič ima bogate delovne izkušnje s področja vodenja družb ter opravljanja vodstvenih delovnih nalog. Mandat predsednice uprave v družbi SAVA INFOND d.o.o. je nastopila februarja 2020. V njej je odgovorna za prodajo, skladnost poslovanja, notranjo revizijo, upravljanje tveganj, finance, računovodstvo in kontroling, splošne in pravne zadeve ter upravljanje kadrov. Jožica Palčič je univerzitetna diplomirana ekonomistka.

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

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

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

Organizacijska shema družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o. na dan 31. 12. 2023



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

Na dan 31. 12. 2023 je bilo v družbi zaposlenih 39 oseb.

Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta

Stopnja izobrazbe	2023	
	Število	Delež v %
Osnovna izobrazba	0	0,0
Srednja izobrazba	2	5,1
Višja izobrazba	1	2,6
Visoka strokovna izobrazba	12	30,8
Univerzitetna izobrazba/2. bolonjska stopnja	16	41,0
Magistri in doktorji/3. bolonjska stopnja	8	20,5
SKUPAJ	39	100,0

Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2023 povprečno število zaposlenih 37,381 delavca.

1.11 Trajnostni razvoj

Trajnostna naravnost družbe omogoča, da družba zasleduje poslanstvo dolgoročnih kakovostnih odnosov z deležniki ter vrednote, kot so strokovnost, varnost in družbena odgovornost. Družba ima načela, vrednote, cilje, funkcije in kontrole trajnostnosti poslovanja opredeljene v notranjih dokumentih, usklajene s Politiko trajnostnega razvoja in Strategijo trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava.

Družba pri poslovanju zasleduje naslednja načela:

- S** Trajnostno poslovanje postane del korporativnih, zalednih in kontrolnih poslovnih procesov – vključitev trajnostnega razvoja v vse delovne procese na načelni in izvedbeni ravni.
- S** Trajnostno poslovanje postane del investicijskega procesa.
- S** Družba krepi vlogo odgovornega delodajalca – poskrbi za kadrovske razvoj, še zlasti zdravo življenje in dobro počutje zaposlenih, enakopravnost in spodbuja izobraževanje in usposabljanje.
- S** Družba krepi vlogo odgovornega in verodostojnega partnerja – to dosežemo z učinkovitimi in strankam prijazno organiziranimi procesi, humanitarnimi projekti, sponzorstvi, donatorstvi, zalednimi procesi, nabavo, storitvami.
- S** Družba gradi trajnostno usmerjeno poslovno okolje – digitalizacija, zmanjšanje porabe elektrike in odpadkov, manj službenih poti.

Aktivnosti trajnostnega razvoja so razdeljene na tri temeljne usmeritve:

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

Stranka in drugi deležniki

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

Vlagatelji in stranke

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

Družba stranki:

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











Da lahko družba poskrbi za kakovostno in hitro storitev ter raznovrstnost komunikacijskih kanalov, je sistematično poskrbela za širok sistem informiranja in izobraževanja prek vrste kontaktnih točk, ki omogočajo informiranje z osebnim stikom v prostorih družbe oz. njenih pogodbenih partneric za prodajo ali na daljavo, prek telefona ali elektronskih poti.

Vsa vprašanja vlagateljev se praviloma razrešuje takoj, če to ni v moči družbe, pa se vlagatelje napoti na konkretne naslove. Družba ima razdelano in javno dostopno politiko reševanja pritožb, ki jo učinkovito uporablja.

Sava Infond ponuja vlagateljem tudi Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, najstarejši slovenski sklad, ki postavlja pri izboru naložb na prvo mesto trajnostni razvoj in družbeno odgovorne (ESG) kriterije ter spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom SFDR.




Zaposleni

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

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

Prodajna mreža

Družba v prodajni mreži




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

Družba zagotavlja takojšnjo in redno podporo in izobraževanja tržnikom. Družba je vzpostavila interni sistem mentorstev in usmerjanja tržnikov, kar vsem tržnikom omogoča kompetentno delo z obstoječimi in potencialnimi vlagatelji. Družba sama in v sodelovanju s ključnimi poslovnimi partnerji za prodajo intenzivno dela na poenostavitvi in popolni digitalizaciji procesov.

Investicijski proces

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

Družba bo trajnostni razvoj vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) in pri oblikovanju portfelja podsklada ("portfolio construction").

Infond Družbeno odgovorni

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

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

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

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

Drugi skladi

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

Storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

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

Korporativni, zaledni in kontrolni delovni procesi ter poslovno okolje

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

1.12 Pomembni sodni spori

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

1.13 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

V zvezi z družbo ni drugih pomembnih dejstev o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi lahko vplivali na razumevanje podanih izkazov za leto 2023.

1.14 Izjava o upravljanju

Družba je zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje, in dejstvo, da je družba z omejeno odgovornostjo, sprejela lasten Kodeks korporativnega upravljanja (v nadaljevanju Kodeks), ki ga v celoti spoštuje in je dostopen na spletni strani družbe <https://www.infond.si/o-druzbi>. Kodeks ureja pravila upravljanja, ki zagotavljajo vzdrževanje učinkovitega sistema upravljanja. Pri pripravi Kodeksa korporativnega upravljanja je družba v največji možni meri sledila Politiki upravljanja Zavarovalne skupine Sava

Družba v okviru navedenih predpisov upošteva naslednja načela:

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

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

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

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












Družbeniki

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

Družbeniki	Velikosti poslovnih deležev
Sava Re d. d., Ljubljana	84%
Zavarovalnica Sava, d. d., Maribor	15%
SAVA INFOND, d. o. o. – lastni poslovni delež	1%

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

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

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



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

Organi vodenja in nadzora




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

Uprava

Družbo vodi, predstavlja in zastopa uprava, ki ima največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Predsednika in člana uprave imenuje nadzorni svet. Sestava uprave družbe se je v letu 2023 spremenila. Do 23. 11. 2023 je bila uprava dvočlanska in sta jo vodila:

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

od 23. 11. 2023 naprej pa je uprava tričlanska in jo vodijo:

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




Mandat uprave:

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

Razmerje zastopanosti spolov v upravi je bilo v letu 2023 zastavljeno na 30 % žensk in 70 % moških in je ustrezno zagotovljeno.

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

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

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

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

Uprava redno poroča nadzornemu svetu.

Nadzorni svet

Nadzorni svet je od 6. 12. 2023 naprej v skladu s spremenjeno družbeno pogodbo štiričlanski, pred tem datumom pa je bil petčlanski.

Sestava nadzornega sveta v letu 2023 do 5. 12. 2023:

Ime in priimek	Funkcija v nadzornem svetu	Začetek mandata	Konec mandata
Mag. Polona Pirš Zupančič	predsednica do 15. 8. 2023, od 16. 8. 2023 članica	05. 12. 2019	05. 12. 2023
Mag. Primož Močivnik	namestnik	05. 12. 2019	05. 12. 2023
Miha Pahulje	član	05. 12. 2019	02. 06. 2023
Jure Košir	član	05. 12. 2019	05. 12. 2023
Nada Zidar	članica	05. 11. 2020	23. 06. 2023
David Benedek	predsednik od 16.8.2023	03. 06. 2023	05. 12. 2023

Sestava nadzornega sveta od 6. 12. 2023:

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

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

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

Nekatere pomembnejše naloge nadzornega sveta so:

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

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

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







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

Politika raznolikosti








Družba upošteva kriterije raznolikosti pri presoji sposobnosti in primernosti. Pri kolektivni presoji organov uprava in nadzorni svet se presoja raznolikost kvalifikacij, znanj in ustreznih izkušenj, uravnoteženost spolov in zagotavljanje kontinuitete delovanja. Družba nima sprejete Politike raznolikosti in zaveza za doseganje raznolikosti.

Sistem notranjih kontrol in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem

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

-  sprotnih notranjih kontrol,
-  funkcije skladnosti poslovanja,
-  funkcije upravljanja tveganj,
-  funkcije informacijske varnosti,
-  funkcije preprečevanja pranja denarja in
-  notranje revizije.

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

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

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

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

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

Sistem notranjih kontrol vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:

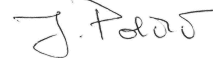
- S** so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin, na osnovi katerih so poslovni dogodki evidentirani točno in pošteno ter dajejo jamstvo, da družba pošteno razpolaga s svojim premoženjem,
- S** so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu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

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

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

Predsednica uprave

Jožica Palčič



Član uprave

Mag. Samo Stonič



Član uprave

Mag. Jure Dubravica



2 RAČUNOVODSKO POROČILO

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2023 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

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

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

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



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

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

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

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI67560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

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

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

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

Deloitte.

- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zavezne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Yuri Sidorovich
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 26. februar 2024

Deloitte.

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

Izjava uprave

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

Uprava SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d. o. o., Maribor potrjuje računovodske izkaze družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o. za leto 2023.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2023.

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 nezakonnosti.

Maribor, 26. 02. 2024

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

Jožica Palčič,
predsednica uprave

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

mag. Samo Stonič,
član uprave

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

mag. Jure Dubravica
član uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Dubravica'.

2 Računovodski izkazi

2.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.

V EUR

Opis	Pojasnila	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		4.365.659	3.869.822
<i>Neopredmetena sredstva</i>	4.1.1	255.212	330.877
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	4.1.2	239.689	249.348
<i>Pravica do uporabe najetih sredstev</i>	4.1.3	409.938	0
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	4.1.4	3.428.351	3.265.204
<i>Dolgoročne poslovne terjatve</i>	4.1.5	628	7.430
<i>Odložene terjatve za davek</i>	4.1.6	31.841	16.963
Kratkoročna sredstva		6.973.230	6.459.857
<i>Kratkoročne finančne naložbe</i>	4.1.7	4.712.972	0
<i>Nekratkoročna sredstva za prodajo</i>	4.1.8	0	482.858
<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	4.1.9	1.116.021	945.099
<i>Denarna sredstva</i>	4.1.10	1.062.108	4.948.041
<i>Druga sredstva</i>	4.1.11	82.129	83.859
SKUPAJ SREDSTVA		11.338.889	10.329.679
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	4.1.12	9.412.560	9.294.659
<i>Vpoklicani kapital</i>		1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital		1.460.524	1.460.524
<i>Kapitalske rezerve</i>		1.053.221	1.053.221
<i>Rezerve iz dobička</i>		146.052	146.052
<i>Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti</i>		47.682	74.343
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>	4.1.13	2.560.519	3.270.261
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	4.1.13	4.144.562	3.290.258
<i>Rezervacije in dolgoročne obveznosti</i>	4.1.14	286.111	165.687
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		286.111	165.687
Dolgoročne obveznosti		317.615	7.804
Dolgoročne obveznosti iz najemov	4.1.15	308.646	0
Odložene obveznosti za davek	4.1.16	8.969	7.804
Kratkoročne obveznosti		1.322.603	861.529
Kratkoročne obveznosti iz najemov	4.1.15	107.592	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	4.1.17	294.085	218.758
Obveznosti za davek od dobička	4.1.18	261.735	133.807
Druge obveznosti	4.1.19	659.191	508.964
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		11.338.889	10.329.679

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

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

V EUR			
Opis	Pojasnila	2023	2022
Čisti prihodki od prodaje	4.2.1	12.623.381	11.664.168
Drugi poslovni prihodki	4.2.1	369.375	84.043
Stroški blaga, materiala in storitev	4.2.2	5.166.065	4.625.622
Stroški porabljenega materiala		42.000	39.354
Stroški storitev		5.124.065	4.586.268
Stroški dela	4.2.2	2.494.943	2.207.009
Stroški plač		1.932.928	1.717.556
Stroški pokojninskih zavarovanj		223.681	203.957
Stroški socialnih zavarovanj		142.735	126.955
Drugi stroški dela		174.015	151.155
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine		21.584	7.386
Odpisi vrednosti	4.2.2	315.840	239.506
Amortizacija ostalo		179.864	239.506
Amortizacija pravic do uporabe		91.515	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki		44.461	0
Drugi poslovni odhodki	4.2.2	151.597	101.714
Finančni prihodki iz deležev	4.2.1	251.117	3
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.2.1	5.082	14.825
Finančni prihodki iz vrednotenja nepremičnin po pošteni vrednosti	4.2.1	0	4.536
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	4.2.2	1.075	518.161
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.2.2	17.462	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	4.2.2	2.174	21.257
Poslovni izid pred obdavčitvijo		5.099.799	4.054.306
Davek iz dobička	4.2.3	-963.010	-765.027
Odloženi davki	4.2.4	7.773	979
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.2.5	4.144.562	3.290.258

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Opis	V EUR	
	2023	2022
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.144.562	3.290.258
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-26.661	64.704
A. POSTAVKE, KI POZNEJE NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	-26.423	64.704
Aktuarski dobički/izgube za pokojninske programe, pripoznani v zadržanem dobičku/izgubi	-32.296	71.628
Davek v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	5.873	-6.924
B. POSTAVKE, KI BODO LAHKO POZNEJE PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	-238	0
Dobički (izgube) v zvezi z naložbami v finančne instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-305	0
Davek od v zvezi z vrstičnimi postavkami, ki bodo lahko prerazvrščene v poslovni izid	67	0
I.+II. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.117.901	3.354.962

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

2.4 Izkaz gibanja kapitala

V EUR

2023	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti Poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01. 01. 2023	1.460.524	1.053.221	146.052	74.343	3.270.261	3.290.258	9.294.659
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	4.144.562	4.144.562
Drugi vseobsegajoči donosi	0	0	0	-26.661	0		-26.661
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	-26.661	0	4.144.562	4.117.901
Razporeditev čistega dobička	0	0	0	0	3.290.258	-3.290.258	0
Razdelitev dobička družbenikom	0	0	0	0	-4.000.000		-4.000.000
STANJE 31. 12. 2023	1.460.524	1.053.221	146.052	47.682	2.560.519	4.144.562	9.412.560

V EUR

2022	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 01. 01. 2022	1.460.524	1.053.221	146.052	9.639	2.813.095	2.957.166	8.439.697
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	3.290.258	3.290.258
Drugi vseobsegajoči donosi	0	0	0	64.704	0	0	64.704
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	64.704	0	3.290.258	3.354.962
Razporeditev čistega dobička	0	0	0	0	2.957.166	-2.957.166	0
Razdelitev dobička družbenikom	0	0	0	0	-2.500.000	0	-2.500.000
STANJE 31. 12. 2022	1.460.524	1.053.221	146.052	74.343	3.270.261	3.290.258	9.294.659

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

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

V EUR		
Opis	2023	2022
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	12.623.779	12.096.513
b) Izdatki pri poslovanju	-7.442.413	-7.116.806
c) Izdatek za davek od dohodkov pravnih oseb	-1.010.476	-1.160.809
d) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	4.170.890	3.818.898
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	6.162.578	1.590
Prejemki od dobljenih obresti	53.975	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	811.124	1.010
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.000.000	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.297.479	580
b) Izdatki pri investiranju	-10.119.971	-274.418
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-20.880	-160.563
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-121.253	-113.260
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1.000.000	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-8.977.838	-595
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-3.957.393	-272.828
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-4.099.430	-2.500.000
Izdatki iz naslova najemov in pravic do uporabe najetih sredstev	-99.430	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-4.000.000	-2.500.000
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-4.099.430	-2.500.000
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.062.108	4.948.041
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ad, Bc in Cc)	-3.885.933	1.046.070
E. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	4.948.041	3.901.971

Izkaz denarnih tokov je narejen po neposredni metodi.

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

3 Priloga s pojasnili k izkazom

Poročajoča družba

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d. o. o. je podjetje s sedežem v Sloveniji. Dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov.

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

Dodatna pojasnila so podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Ti računovodski izkazi predstavljajo ločene računovodske izkaze družbe za splošne potrebe. Računovodski izkazi so bili pripravljani za obdobje poročanja, ki traja od 01. 01. 2023 do 31. 12. 2023 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju MSRP).









3.1 Izjava o skladnosti

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

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 26. 02. 2024.

3.2 Predpisi, splošni akti, uporabljeni pri sestavljanju računovodskih izkazov

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

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

3.3 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

3.3.1 Podlaga za merjenje

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

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

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v nadaljevanju.

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

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

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

Poslovodska ocena med drugim vključuje določitev:

- S** presojanje morebitnih znakov slabitev v skladu z MRS 36 za posamezno postavko sredstev v izkazu finančnega poslovanja (pojasnila: 4.1.1 neopredmetena osnovna sredstva, 4.1.2 opredmetena osnovna sredstva),
- S** ocene, vezane na zasluge zaposlenih, vključno z aktuarskim izračunom (pojasnila: 4.1.14 zasluge zaposlenih),
- S** rezervacije za tožbe (pojasnila: 4.1.14 rezervacije).

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

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

3.3.3 Funkcijska in predstavitevna valuta

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

3.3.4 Pomembne računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 01. 01. 2023 ali kasneje in so opisana v nadaljevanju.

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

V tekočem letu je družba uporabila več sprememb računovodskih standardov MSRP, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU, ter jih je potrebno obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. januarja 2023 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Spremembe MRS 1 – Razkritje računovodskih usmeritev

Razkritje računovodskih usmeritev, ki jih je UOMRS izdal 12. februarja 2021. Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo svoje bistvene računovodske usmeritve. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

Spremembe MRS 8 – Opredelitev računovodskih ocen

Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je UOMRS izdal 12. februarja 2021. Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička

Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, ki jih je UOMRS izdal 6. maja 2021. V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljivečasne razlike, katerih posledica so pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MRS 12 – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. maja 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

Izjema, določena v spremembah MRS 12, da podjetje ne pripozna in ne razkrije informacij o terjatvah in obveznostih za odloženi davek v okviru drugega stebra Upravnega odbora za mednarodne računovodske standarde, ki se nanaša na davek iz dobička, se uporablja takoj po izdaji sprememb in za nazaj v skladu z MRS 8. Preostale zahteve po razkritju veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

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

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

Spremembe MSRP 16 – Najemi – Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom

Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje). Spremembe MSRP 16 od prodajalca – najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec – najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu – najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), razen naslednji novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan priprave tega poročila:

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in nekratkoročne obveznosti s finančnimi zavezami (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2024). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

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

Dobaviteljski finančni dogovori, ki jih je UOMRS izdal 25. maja 2023 (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2024). Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in „smerokaze“ znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev

Pomanjkanje zamenljivosti valute, ki jih je UOMRS izdal 15. avgusta 2023 (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2025). Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva.

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 začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP tako pripoznavanje nadaljujejo.

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 začetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo. Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Družba ne pričakuje, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe vplivalo na računovodske izkaze družbe.

Tuja valuta

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

Ocena nekonsolidiranja izkazov podskladov v upravljanju v skladu z MSRP10

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

Delitev sredstev in obveznosti med finančne in nefinančne




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

V EUR

Opis	Vrsta sredstva / obveznosti	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA			
Dolgoročne finančne naložbe		3.428.351	3.265.204
Dolgoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo	3.428.351	3.265.204
Kratkoročne finančne naložbe		4.712.972	0
Kratkoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo	4.712.972	0
Dolgoročne poslovne terjatve		628	7.430
Dolgoročne poslovne terjatve	Finančno sredstvo	628	7.430
Kratkoročne poslovne terjatve		1.116.021	945.099
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	Finančno sredstvo	43.081	5.556
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	Finančno sredstvo	1.071.440	934.827
Druge kratkoročne terjatve	Nefinančno sredstvo	1.500	4.716
Denarna sredstva	Finančno sredstvo	1.062.108	4.948.041
Druga sredstva	Finančno sredstvo	82.129	83.859
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Dolgoročne obveznosti		308.646	0
Dolgoročne obveznosti iz najemov	Finančna obveznost	308.646	0
Kratkoročne obveznosti		401.677	218.758
Kratkoročne obveznosti iz najemov	Finančna obveznost	107.592	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	Finančna obveznost	10.261	1.265
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	Finančna obveznost	82.677	34.085
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	Nefinančna obveznost	201.147	183.408
Druge obveznosti		659.191	508.964
Vračunani stroški za neprejete račune	Finančna obveznost	378.362	304.733
Vračunani stroški za stroške dela	Nefinančna obveznost	280.829	204.231

Finančna sredstva

Finančna sredstva se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v naslednje skupine:




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

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

Finančne naložbe

Družba pripozna finančno naložbo na dan sklenitve posla.

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

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

Poslovni model prodaje (FVTPL)

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

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

Družba je v letu 2023 imela naložbe v vzajemne sklade in je uporabila poslovni model prodaje (FVTPL). Naložbe v vzajemne sklade so izkazane v izkazu finančnega položaja pod postavko dolgoročne finančne naložbe.

Poslovni model prejetanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI)

V poslovni model prejetanja denarnih tokov in prodaje se razvrstijo finančna sredstva, za katera družba pričakuje, da bo odpravila pripoznanje pred zapadlostjo s prodajo ali ob zapadlosti. Cilj poslovnega modela prejetanja denarnih tokov in prodaje je ohranjanje določenega nivoja donosa iz obresti ali usklajevanje trajanja sredstev z obveznostmi ali uravnavanje likvidnosti.

Družba je v letu 2023 imela naložbe v zakladne menice in je uporabila poslovni model prejetanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI). Naložbe v zakladne menice so izkazane v izkazu finančnega položaja pod postavko kratkoročne finančne naložbe.

Merjenje finančnega sredstva

Finančna sredstva se pripoznajo po pošteni vrednosti na dan sklenitve posla. Kasnejše merjenje finančnih sredstev je odvisno od modela, v katerega jih razvrstimo.

Oslabitev finančnih sredstev

Popravki vrednosti za pričakovane kreditne izgube se pripoznajo za:

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

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

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

V primeru poslabšanja kreditne kakovosti terjatev do kupcev, ki imajo kratkoročni značaj (da zapadejo v roku do treh mesecev), družba uporablja poenostavljen pristop.

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

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

Določanje pričakovanih kreditnih izgub se razlikuje glede na to, v katerem razredu se nahaja naložba. Pri tem se skladno s standardom popravki vrednosti in izračun pričakovane kreditne izgube delijo v tri razrede:

- S** Razred 1: za naložbe, pri katerih se kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe ni bistveno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v 12-mesečnem obdobju;
- S** Razred 2: za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe bistveno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja naložbe;
- S** Razred 3: za sredstva, ki so kreditno oslabiljena ali neplačana (angl. In default), pri katerih se izračuna pričakovana kreditna izguba v celotnem obdobju trajanja ob upoštevanju ustrezne verjetnosti neplačila ter pričakovane denarne tokove, ki izvirajo iz prihodkov od prodaje ipd., vendar na čisto knjigovodsko vrednost (kosmata knjigovodska vrednost, zmanjšana za slabitve).

Prerazvrščanje finančnih sredstev

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

Družba v letu 2023 ni prerazvrščala finančnih sredstev.

Dobiček in dividende

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

Opredmetena osnovna sredstva

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

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

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 leta
Drobni inventar	od 3 do 9 let
Druga oprema	od 5 do 10 let

V letu 2023 se glede na leto 2022 amortizacijske stopnje niso spremenile.

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

Neopredmetena sredstva

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

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega neopredmetenega sredstva in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjena življenjska doba računalniških programov je 5 do 10 let, pogodbeni razmerja s kupci po pogodbi o prenosu upravljanja Krekovih skladov, pogodbi o prenosu upravljanja skladov Probanke upravljanje, d. o. o. in pogodbi o prenosu upravljanja skladov Perspektive so ocenjena na 10 let. Življenjska doba pogodbenih razmerij s kupci je bila izračunana na osnovi povprečnega trajanja naložbe vlagatelja v skladih. Družba preverja ustreznost uporabljenih računovodskih ocen. Družba nima neopredmetenih sredstev z nedoločenimi dobami koristnosti. Uporabljena metoda ocene življenjske dobe se v poslovnem letu 2023 v primerjavi z letom 2022 ni spremenila.

Nekratkoročna sredstva za prodajo

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

Denarna sredstva

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

Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in predhodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.

Lastni delež

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

Druga sredstva in druge obveznosti

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

Pravica do uporabe sredstev v najemu in obveznosti iz najemov

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

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

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

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

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

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

Zasluzki zaposlenih

S Pokojnine, obveznosti in pozaposlitveni zasluški

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

S Odpravnine

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

S Dolgoročni zasluži zaposlencev

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

S Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

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

Rezervacije za tožbe

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

Prihodki iz pogodb s kupci

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

Družba je v letu 2023 upoštevala petstopenjski model pri pripoznavanju prihodkov iz pogodb s kupci. Družba pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca.

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

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

- S** Upravljavska provizija: Družba upravlja z devetnajstimi podskladi Krovnega sklada Infond, ki jim zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da se vrednost sredstev posameznih podskladov dnevno zmanjša za upravljavske stroške. Prihodki iz upravljavskih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka. Tudi iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank je družba upravičena do provizije za upravljanje.
- S** Vstopna provizija: Družba si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pravili upravljanja zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki se prenašajo v posamezni podsklad zmanjšajo za vstopne stroške, vzajemni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste vrednosti sredstev. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka.
- S** Izstopna provizija: Družba v skladu s pravili upravljanja lahko zaračunava izstopno provizijo, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je odprodal točke vzajemnega sklada. Tako provizijo je v letu 2023 družba zaračunavala samo na podskladu Infond Naložbeni cilj 2040. Prihodki iz izstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu v trenutku nastanka.

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

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

Odhodki

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

Glavne vrste poslovnih stroškov in odhodkov so:

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

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

Davek od dobička

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

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

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




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

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

Obvladovanje finančnega tveganja

Družba ni uporabila nobenih finančnih inštrumentov za obvladovanje tveganj.

Ob uporabi finančnih inštrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

-  kreditnemu tveganju,
-  likvidnostnemu tveganju,
-  tržnemu tveganju.

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

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

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank. Na področju kreditnega tveganja družba ni

izpostavljena večjim tveganjem, saj ima v glavnem terjatve do investicijskih skladov, ki jih sama upravlja. Do izpostavljenosti družbe kreditnemu tveganju bi prišlo, če bi čiste vrednosti investicijskih skladov v upravljanju zaradi gospodarske krize ali večjih zahtevkov za izplačila sredstev iz skladov v upravljanju pričele padati, tako da bi prišlo do likvidacije enega ali več skladov. Zato družba upravlja s tveganji investicijskih skladov, ki jih upravlja, v skladu z Načrtom upravljanja tveganj investicijskih skladov.

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 tako v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, brez da bi nastale nesprejemljive izgube ali tveganje škodovanja ugleda družbe. Družba spremlja denarne tokove na dnevni, tedenski, mesečni in trimesečni ravni, in sicer dnevno. Za zmanjševanje likvidnostnega tveganja družba vzdržuje ustrezno raven likvidnostnega blažilnika v obliki denarja in drugih visoko likvidnih sredstev za kritje dodatnih likvidnostnih potreb, ki izhajajo iz izrednih likvidnostnih razmer. V primeru likvidnostnih primanjkljajev družba upošteva strategijo in načrt ukrepov za ponovno vzpostavitev ustrezne likvidnosti, in sicer se v prvi fazi uporabijo sredstva v obliki depozitov, odprodajo se naložbe v investicijske sklade, v primeru nezadostnosti pa je dodatno varovalo še najem likvidnih sredstev pri bankah oziroma matični družbi glede na pogoje. Družba v letu 2023 ni uporabila dodatnih varoval za zagotavljanje likvidnosti.

Tržno tveganje

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

Družba ima obveznosti v tuji valuti v nepomembnih zneskih, ki ne vplivajo bistveno na poslovni izid. Družba ne uporablja finančnih instrumentov za obvladovanje valutnega tveganja. Tržnemu tveganju je družba izpostavljena pri naložbah v enote premoženja lastnih skladov. Naložbe v naložbenem portfelju se vodijo posamično, vse odločitve o nakupu in prodaji vrednostnih papirjev sprejema uprava. Družba je imela v letu 2023 naložbe v vzajemne sklade, razporejene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zato so se učinki spremembe cene izkazovali med finančnimi prihodki oziroma odhodki ter finančne naložbe v zakladne menice, ki so razporejene v skupino finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa. Na dan 31. 12. 2023 ima družba naložbe, razporejene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter naložbe, razporejene po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, katerih učinki spremembe cene se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu, razen obresti. Tveganje spremembe obrestne mere posredno vpliva na tržno vrednost finančnih naložb družbe v vzajemne sklade. Družba ne varuje spremembe obrestne mere s finančnimi instrumenti.

Upravljanje s kapitalom

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

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

Družba poseduje 1 % lastnega deleža in ne razpolaga s posebnim načrtom odkupa lastnih deležev. V letu 2023 ni prišlo do sprememb v zvezi z lastniškim deležem.

Poslovanje družbe je stabilno, družba je dosegala zastavljene poslovne rezultate in iz poslovanja niso izhajala večja tveganja, ki bi ogrozila kapitalsko ustreznost in likvidnost družbe. Posledično je uprava družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe v višini 4.000.000 EUR izplača družbenikom. Skupščina je odločitev o izplačilu sprejela dne 2. 6. 2023.

4 Pojasnila k izkazom

Računovodske izkaze je potrebno brati skupaj z njihovimi pojasnili.

4.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

4.1.1 Neopredmetena sredstva

v EUR		
NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- računalniški programi	234.859	293.524
- pogodbeni razmerja s kupci	20.353	37.353
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	255.212	330.877

Vsa neopredmetena sredstva imajo določljivo dobo koristnosti.

Gibanje neopredmetenih sredstev:

LETO 2023	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01. 01. 2023	10.557.885
Povečanja skupaj	17.028
- računalniški programi	17.028
Odpisi	-14.732
Stanje 31. 12. 2023	10.560.181
Popravek vrednosti	
Stanje 01. 01. 2023	10.227.008
Odpisi	-14.618
Amortizacija skupaj	92.579
- računalniški programi	75.579
- pogodbeni razmerja s kupci	17.000
Stanje 31. 12. 2023	10.304.969
Neodpisana vrednost	
Stanje 01. 01. 2023	330.877
Stanje 31. 12. 2023	255.212

LETO 2022	V EUR
Nabavna vrednost	
Stanje 01. 01. 2022	10.410.696
Povečanja skupaj	251.680
- računalniški programi	251.680
Odpisi	-104.491
Stanje 31. 12. 2022	10.557.885
Popravek vrednosti	
Stanje 01. 01. 2022	10.190.270
Odpisi	-104.491
Amortizacija skupaj	141.229
- računalniški programi	51.397
- pogodbeni razmerja s kupci	89.832
Stanje 31. 12. 2022	10.227.008
Neodpisana vrednost	
Stanje 01. 01. 2022	220.426
Stanje 31. 12. 2022	330.877

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

4.1.2 Opredmetena sredstva

v EUR		
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zgradbe	37.365	38.173
Oprema	202.324	199.843
Drobni inventar	0	11.332
SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	239.689	249.348

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2023

v EUR

LETO 2023	ZGRADBE	ZEMLIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01. 01. 2023	42.500	0	692.470	23.036	758.006
Povečanja	0	0	121.973	0	121.973
Odpisi	0	0	-290.538	-22.375	-312.913
Stanje 31. 12. 2023	42.500	0	523.905	661	567.066
Popravek vrednosti					
Stanje 01. 01. 2023	4.327	0	492.627	11.704	508.658
Amortizacija tekočega leta	808	0	86.139	338	87.285
Odpisi	0	0	-257.185	-11.381	-268.566
Stanje 31. 12. 2023	5.135	0	321.581	661	327.377
Neodpisana vrednost					
Stanje 01. 01. 2023	38.173	0	199.843	11.332	249.348
Stanje 31. 12. 2023	37.365	0	202.324	0	239.689

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2022

LETO 2022	ZGRADBE	ZEMLIŠČA	OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
Nabavna vrednost					
Stanje 01. 01. 2022	662.840	54.194	810.213	23.774	1.551.021
Povečanja	0	0	56.678	0	56.678
Odpisi	0	0	-174.421	-738	-175.159
Prenos na nekratkoročna sredstva namenjena prodaji	-620.340	-54.194	0	0	-674.534
Stanje 31. 12. 2022	42.500	0	692.470	23.036	758.006
Popravek vrednosti					
Stanje 01. 01. 2022	596.964	0	583.177	10.075	1.190.216
Amortizacija tekočega leta	12.038	0	83.871	2.367	98.276
Odpisi	0	0	-174.421	-738	-175.159
Prenos na nekratkoročna sredstva namenjena prodaji	-604.675	0	0	0	-604.675
Stanje 31. 12. 2022	4.327	0	492.627	11.704	508.658
Neodpisana vrednost					
Stanje 01. 01. 2022	65.876	54.194	227.036	13.699	360.805
Stanje 31. 12. 2022	38.173	0	199.843	11.332	249.348

Na dan 31. 12. 2023 znaša bruto knjigovodska vrednost sredstev, ki so še v uporabi in so popolnoma amortizirana 197.844 EUR, na dan 31. 12. 2022 346.200 EUR.

4.1.3 Pravica do uporabe

	v EUR	
PRAVICA DO UPORABE	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zgradbe	409.938	0
SKUPAJ PRAVICA DO UPORABE	409.938	0

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

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

Gibanje pravice do uporabe za leto 2023

LETO 2023	v EUR	
	PRAVICA DO UPORABE	
Nabavna vrednost		
Stanje 01. 01. 2023		0
Povečanja		501.453
Odpisi		0
Stanje 31. 12. 2023		501.453
Popravek vrednosti		
Stanje 01. 01. 2023		0
Amortizacija tekočega leta		91.515
Odpisi		0
Stanje 31. 12. 2023		91.515
Neodpisana vrednost		
Stanje 01. 01. 2023		0
Stanje 31. 12. 2023		409.938

	v EUR	
Obveznosti iz najema	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti iz najema – dospelost od 1. leta	107.592	0
Obveznosti iz najema – dospelost nad 1. letom	308.646	0
Skupaj	416.238	0

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

4.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

	v EUR	
NALOŽBA	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Enote vzajemnih skladov	3.428.351	3.265.204
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA	3.428.351	3.265.204

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Začetno stanje	3.265.204	3.783.351
Pridobitve	1.000.000	0
Odtujitve	-1.000.000	0
Vrednotenje	163.147	-518.147
Končno stanje	3.428.351	3.265.204

4.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolgoročni predujmi za obratna sredstva – rezervni sklad	628	6.642
Dolgoročne varščine za abonentske kartice	0	788
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	628	7.430

4.1.6 Odložene terjatve za davke

v EUR

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Osnova	Davek 22 %	Osnova	Davek 19 %
Odložene terjatve za davek, obračunane za oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	144.732	31.841	89.277	16.963
SKUPAJ ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	144.732	31.841	89.277	16.963

v EUR

GIBANJE ODLOŽENIH TERJATEV ZA DAVEK	2023	2022
Stanje 1. 1.	16.963	16.454
Povečanje poslovnega izida	8.140	1.226
Zmanjšanje poslovnega izida	-367	-478
Povečanje kapitala	7.105	0
Zmanjšanje kapitala	0	-239
Stanje 31. 12.	31.841	16.963

4.1.7 Kratkoročne finančne naložbe

v EUR

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zakladne menice	4.712.972	0
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	4.712.972	0

v EUR

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Začetno stanje	0	0
Pridobitve	8.977.838	0
Odtujitve	-4.351.454	0
Vrednotenje	-522	0
Obresti	87.110	0
Končno stanje	4.712.972	0

Naložbe v zakladne menice so vrednotene po pošteni vrednosti skozi vseobsegajoči donos. Kreditne izgube so bile za zakladne menice računane v skladu s metodologijo za naložbe, ki so razvrščene v razred 1: pri katerih se kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe ni bistveno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v 12-mesečnem obdobju. Sprememba kreditnih izgub je bila neznatna od 0 EUR na dan 1. 1. 2023 do 216 EUR na dan 31. 12. 2023.

4.1.8 Nekratkoročna sredstva za prodajo

Družba je v letu 2022 sprejela poslovno odločitev o prodaji dela zemljišča in zgradbo na Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor. V letu 2022 je tako prerazvrstila med nekratkoročna sredstva za prodajo, sredstva iz opredmetenih sredstev in naložbene nepremičnine.

	V EUR	
NEKRATKOROČNA SREDSTVA ZA PRODAJO	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nepremičnina	0	482.858
SKUPAJ NEKRATKOROČNA SREDSTVA ZA PRODAJO	0	482.858

	V EUR	
GIBANJE NEKRATKOROČNIH SREDSTEV ZA PRODAJO	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Začetno stanje	482.858	0
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	69.858
Prenos iz naložbene nepremičnine	0	413.000
Prodaja sredstev	-482.858	0
Končno stanje	0	482.858

Sredstva so bila prodana 27. 02. 2023. Prihodki od prodaje nekratkoročnih sredstev za prodajo so prikazani v pojasnilu [4.2.1 Prihodki](#) in znašajo 317.142 EUR.

Družba je skupaj z nepremičnino prodala tudi opremo. Iz naslova prodaje opreme je realizirala 44.461 EUR prevrednotovalnih poslovnih odhodkov, ki so prikazani v pojasnilu [4.2.2 Odhodki](#).

4.1.9 Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	43.081	5.556
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.071.440	934.827
Druge kratkoročne terjatve	1.500	4.716
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	1.116.021	945.099

Terjatve niso posebej zavarovane. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev zajemajo terjatve za provizije do vzajemnih skladov v upravljanju, ki znašajo 1.051.469 EUR, terjatve do družb v skupini, ki znašajo 43.081 EUR, in druge terjatve do kupcev. Kratkoročne terjatve do kupcev so zapadle v plačilo v januarju 2024 in so bile poravnave v skladu z zapadlostjo. Družba ne zaračunava kreditnih izgub za terjatve iz provizij skladov v upravljanju. Provizije se izračunavajo dnevno, terjatev se poravnava na mesečnem nivoju, zato družba teh terjatev ne slabi. Druge kratkoročne terjatve se nanašajo na terjatev do državnih institucij v višini 284 EUR in druge terjatve. V letu 2023 in 2022 ni bilo oblikovanega popravka vrednosti terjatve ali odpisa terjatev.

4.1.10 Denarna sredstva

v EUR		
DENARNA SREDSTVA	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Gotovina v blagajni	77	78
Denarna sredstva v banki	1.062.031	4.947.963
- a vista sredstva	1.062.031	3.947.963
- vezan depozit	0	1.000.000
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.062.108	4.948.041

Družba ima odprt transakcijski račun pri Novi KBM, d. d., Maribor. Obrestna mera za a vista sredstva je v letu 2023 znašala 0,0 %.

4.1.11 Druga sredstva

v EUR		
DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Druga kratkoročna sredstva	82.129	83.859
SKUPAJ DRUGA SREDSTVA	82.129	83.859

Druga sredstva se nanašajo na odložene stroške storitev, za katere je družba prejela račun v letu 2023 in bodo izvedene v letu 2024. Gre za aktivne časovne razmejitve. Storitve se nanašajo predvsem na dostop do spletnih strani, licenčnine, naročnine na literaturo, članarine ipd.

4.1.12 Kapital

v EUR		
KAPITAL	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vpoklicani kapital	1.460.524	1.460.524
Osnovni kapital	1.460.524	1.460.524
Kapitalske rezerve	1.053.221	1.053.221
Rezerve iz dobička	146.052	146.052
Zakonske rezerve	146.052	146.052
Rezerve za lasten delež	37.799	37.799
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-37.799	-37.799
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	47.682	74.343
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti	-238	0
Aktuarski dobički ali izgube od določenih zaslužkov	47.920	74.343
Preneseni čisti poslovni izid	2.560.519	3.270.261
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.144.562	3.290.258
SKUPAJ KAPITAL	9.412.560	9.294.659

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

V letu 2023 je družba izplačala družbenikom dobiček preteklih let v višini 4.000.000 EUR.

v EUR				
OSNOVNI KAPITAL	31. 12. 2023	Delež lastništva v %	Dobiček na delež	Delež v dobičku v %
Sava Re, d. d.	1.226.840	84,00	1.239.255	84,85
Zavarovalnica Sava, d. d.	219.079	15,00	221.269	15,15
SAVA INFOND, d. o. o.	14.605	1,00	0	0
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	1.460.524	100,00	1.460.524	100,00

4.1.13 Bilančni dobiček

	v EUR	
BILANČNI DOBIČEK	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čisti dobiček poslovnega leta	4.144.562	3.290.258
Preneseni čisti dobiček	2.560.519	3.270.261
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	-	-
Povečanje rezerv iz dobička	-	-
Vlaganje v raziskave in razvoj	-	-
BILANČNI DOBIČEK	6.705.081	6.560.519

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

4.1.14 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR	
REZERVACIJE	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	145.029	91.244
Rezervacije za tožbe	141.082	74.443
SKUPAJ REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE IN ODPRAVNINE OB UPOKOJITVI	286.111	165.687

Gibanje rezervacij za tožbe

	v EUR
Rezervacije za tožbe	
Stanje 31. 12. 2021	27.302
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	47.141
Stanje 31. 12. 2022	74.443
Porabljene	0
Prenos v vseobsegajoči donos	0
Odpravljene	0
Oblikovane	66.639
Stanje 31. 12. 2023	141.082

Družba je v letu 2023 oblikovala 66.639 EUR rezervacij za tožbe. Proti družbi na sodišču poteka sodni spor. Rezervacije za sodni spor je družba oblikovala v skladu z MRS 37.40. Kljub najboljšemu poznavanju dogodkov in tekočih aktivnosti se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen. Družba ocene in predpostavke tekoče prilagaja in njihove učinke pripozna v obdobju spremembe.

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

- S zneski jubilejnih nagrad in odpravnine ob upokojitvi v višini davčno priznanih zneskov
- S povprečna mesečna bruto plača v višini 2.202 EUR,
- S stopnja fluktuacije zaposlenih po starostnih razredih (do 35 let 2,4 %, od 35 do 45 let 3,6 % in nad 45 let 2,9 %),
- S pričakovana dolgoročna inflacija v višini 2,5 %,
- S nominalna rast plač 3,5 %.

Gibanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade:

v EUR

Gibanje rezervacije v 2023	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2022	71.843	19.401	91.244
Stroški obresti (IPI)	2.282	962	3.244
Stroški tekočega službovanja (IPI)	8.607	2.122	10.729
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	9.234	9.234
Izplačila zaslužkov (-)	0	-3.339	-3.339
Aktuarske izgube (IPI)	0	1.621	1.621
Aktuarske izgube (IFP)	32.296	0	32.296
Stanje 31. 12. 2023	115.028	30.001	145.029

v EUR

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

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

v EUR

Občutljivost	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vpliv na višino rezervacij				
Znižanje diskontne obrestne mere za 1 %	16.413	10.459	2.056	1.403
Povečanje diskontne obrestne mere za 1 %	-13.863	-8.792	-1.828	-1.239
Znižanje realne rasti plač za 0,5 %	-7.784	-11	0	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5 %	8.422	11	0	0
Znižanje fluktuacije za 10 %	4.768	3.326	624	427
Povečanje fluktuacije za 10 %	-4.552	-3.159	-605	-412
Zmanjšanje umrljivosti za 10 %	1.154	706	100	62
Povečanje umrljivosti za 10 %	-1.140	-697	-99	-61

4.1.15 Obveznosti iz najema

v EUR		
Obveznosti iz najema	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kratkoročne obveznosti iz najemov	107.592	0
Dolgoročne obveznosti iz najemov	308.646	0
Skupaj	416.238	0

v EUR		
GIBANJE OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Začetno stanje	0	0
Pridobitve	501.453	0
Zmanjšanje	0	0
Obresti	14.215	0
Plačilo najemnin	-99.430	0
Končno stanje	416.238	0

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

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

4.1.16 Dolgoročne obveznosti za davek

Družba je oblikovala obveznosti za odložen davek v višini 8.969 EUR. Pojasnilo za odložen davek je razkrito pod 4.2.4 Odloženi davek.

v EUR		
DRUGE DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Odložene obveznosti za davek	8.969	7.804
SKUPAJ ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	8.969	7.804

4.1.17 Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kratkoročne obveznosti iz najemov	107.592	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	10.261	1.265
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	82.677	34.085
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	201.147	183.408
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	401.677	218.758

Druge kratkoročne obveznosti na dan 31. 12. 2023 vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev v znesku 178.025 EUR, 23.111 EUR obveznosti do državnih inštitucij in 11 EUR za druge obveznosti. (Druge kratkoročne obveznosti na dan 31. 12. 2022 vključujejo kratkoročne obveznosti do zaposlencev v znesku 161.982 EUR, 21.101 EUR obveznosti do državnih inštitucij in 325 EUR za druge obveznosti.)

v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zavarovalnica Sava d. d.	7.761	1.265
Sava Re d. d.	2.500	0
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	10.261	1.265

Na dan 31. 12. 2023 kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini vključujejo obveznosti do Zavarovalnice Sava, d. d. za informacijske in telekomunikacijske storitve z IT infrastrukturo, najem storitve upravljanja varnostnih informacij in dogodkov na informacijskem sistemu SAVA Infond, za stroške nezgodnega zavarovanja ter obveznosti do Save Re d.d., za storitev izločenega posla notranje revizije.

4.1.18 Obveznost za davek od dobička

v EUR		
OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti za davek iz dobička	261.735	133.807
SKUPAJ OBVEZNOSTI ZA DAVEK	261.735	133.807

4.1.19 Druge obveznosti

v EUR		
DRUGE OBVEZNOSTI	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Druge obveznosti	659.191	508.964
SKUPAJ DRUGE OBVEZNOSTI	659.191	508.964

Druge obveznosti v višini 378.330 EUR se nanašajo na storitve, ki so že bile opravljene, vendar družba zanje v letu 2023 ni prejela računa (v letu 2022 304.078 EUR). Te se nanašajo na obveznost za plačilo provizij za trženje in nalaganje sredstev v premoženje skladov v upravljanju v višini 349.798 EUR (v letu 2022 272.696 EUR) in ostale stroške storitev v višini 28.532 EUR (v letu 2022 31.382 EUR).

Med druge obveznosti so vključeni tudi vračunani stroški za obveznosti za zaposlene v znesku 280.828 EUR (v letu 2022 204.231 EUR).

v EUR		
DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zavarovalnica Sava, d. d.	56.635	59.163
Sava pokojninska družba, d. d.	14.863	12.729
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI	71.498	71.892

Druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v Skupini vključujejo obveznosti do Zavarovalnice Sava, d. d. za vračunane stroške upravljalvske provizije, stroške v skladu s 6. členom pogodbe o najemu poslovnih prostorov, uporabnino polnilne postaje za električna vozila ter obveznosti do Save pokojninske družbe, d. d. za vračunane stroške upravljalvske provizije.

4.1.20 Pogojna sredstva in obveznosti

v EUR		
ZUNAJBILANČNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Plačilne kartice	6.500	6.500
Škoda na skladih	151.559	144.554
Pogojne obveznosti	0	60.908
SKUPAJ	158.059	211.962

Zunajbilančne terjatve in obveznosti na dan 31. 12. 2023 predstavljajo znesek limitov plačilnih kartic v znesku 6.500 EUR in terjatve za škodo na skladih v znesku 151.559 EUR.

4.1.21 Finančni inštrumenti

Družba zagotavlja aktivno upravljanje s tveganji v skladu s sprejetim Načrtom za upravljanje s tveganji. V letih 2023 in 2022 niso bili uporabljeni finančni inštrumenti za obvladovanje tveganj.

Kreditno tveganje

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja maksimalno bruto izpostavljenost.

Opis	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolgoročne poslovne terjatve	628	7.430
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	43.081	5.556
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev	1.071.440	934.827
Druge kratkoročne terjatve	1.500	4.716
Denarna sredstva	1.062.108	4.948.041
Kratkoročne finančne naložbe	4.712.972	0
SKUPAJ	6.891.729	5.900.570

V letu 2023 ni bilo oblikovanih popravkov na področju terjatev do družb v skupini ali popravkov drugih terjatev. Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na terjatve do rezervnega sklada upravljavca nepremičnine, v kateri ima družba svoj arhiv. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih kupcev in druge terjatve se nanašajo na nezapadle terjatve in imajo zapadlost do 30 dni.

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

Likvidnostno tveganje

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

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

31. 12. 2023	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6–12 mesecev	1–2 leti	2–5 let	Več kot 5 let
Poslovne obveznosti	1.215.011	1.215.011	1.215.011	0	0	0	0
Finančne obveznosti iz najema	416.238	446.586	54.684	54.684	218.736	118.482	0

31.12.2022	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni tokovi	6 mesecev ali manj	6–12 mesecev	1–2 leti	2–5 let	Več kot 5 let
Poslovne obveznosti	861.529	861.529	861.529	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0

Tržno tveganje

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

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

Tveganje sprememb obrestnih mer

Tveganje spremembe obrestne mere je imelo v letu 2023 posreden vpliv na naložbe v obvezniške vzajemne sklade družbe. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju pri nalaganju v zakladne menice. Družba ima na dan izkazov sredstva naložbena v zakladne menice prvovrstnih izdajateljev. Tveganje je z vidika poslovanja družbe nepomembno in se obvladuje.

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev

Družba je izpostavljena tveganju spremembe tržnih cen na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja v vzajemne sklade, na katerega družba nima vpliva. V letu 2023 je bila družba iz naslova finančnih naložb v vzajemne sklade izpostavljena nihanju cen vrednostnih papirjev. Spodnja tabela prikazuje občutljivost na spremembe tečaja vzajemnih skladov, ki jih je družba imela v letu 2023 izkazane pod postavko dolgoročne finančne naložbe, če vsi ostali parametri ostanejo enaki. Zakladne menice niso bile podvržene nihanju tržnih cen.

v EUR

Naložbe po pošteni vrednosti 2023	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja +5%	Stanje po spremembi
Dolgoročne finančne naložbe po pošteni vrednosti	3.428.351	171.418	3.599.769

v EUR

Naložbe po pošteni vrednosti 2023	Stanje pred spremembo	Učinek spremembe tečaja -5%	Stanje po spremembi
Dolgoročne finančne naložbe po pošteni vrednosti	3.428.351	171.418	3.256.933

Učinek spremembe tečaja se nanaša na višino učinka na poslovni izid pred obdavčitvijo. Uporabljena je metoda spremembe tečaja na presečni dan. Višina spremembe je določena v višini 5 %.

Upravljanje s kapitalom

V letu 2023 je bila družba ves čas kapitalsko ustrezna. Na dan 31. 12. 2023 je družba kapitalsko ustrezna, če ima 920.546 EUR kapitala. Naveden znesek predstavlja kapitalsko ustreznost glede na 25 % splošnih stroškov družbe za predhodno leto. Družba na dan 31. 12. 2023 razpolaga s kapitalom, izračunanim v skladu s predpisano metodologijo, v znesku 4.740.629 EUR. Simulacije scenarijev, ki so opredeljeni v strategiji prevzemanja tveganj družbe z namenom ocenitve notranjega kapitala družbe, so pokazale, da družba razpolaga z zadostno višino kapitala, posledično tako kapitalna ustreznost družbe ni ogrožena. Notranja ocena potrebnega kapitala na dan 31. 12. 2023 znaša 1.746.802 EUR.

V kolikor je družba kapitalsko ustrezna, razporedi del čistega dobička poslovnega leta za izplačilo družbenikom. V letu 2023 ni prišlo do sprememb v načinu upravljanja s kapitalom.

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

v EUR		
KAZALNIK FINANČNEGA VZVODA	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	1.215.011	861.529
Denar in denarni ustrezniki	-1.062.108	-4.948.041
Neto zadolženost	152.903	-4.086.512
Kapital	9.412.560	9.294.659
Kapital in neto zadolženost	9.565.463	5.208.147
Kazalnik finančnega vzvoda	0,02	-0,44

Poštena vrednost postavk merjenih:

 po pošteni vrednosti

v EUR				
	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Dolgoročne finančne naložbe	3.428.351	3.428.351	3.265.204	3.265.204
Kratkoročne finančne naložbe	4.712.972	4.712.972	0	0

 po odplačni vrednosti

v EUR						
	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost
Dolgoročne terjatve	628	628	628	7.430	7.430	7.430
Kratkoročne poslovne terjatve	1.116.021	1.116.021	1.116.021	945.099	945.099	945.099
Druge sredstva	82.129	82.129	82.129	83.859	83.859	83.859

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

Hierarhija določanja poštene vrednosti

v EUR								
Finančna sredstva	2023				2022			
	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, pripoznana po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.428.351	3.428.351	0	0	3.265.204	3.265.204	0	0
– od tega vzajemni skladi	3.428.351	3.428.351	0	0	3.265.204	3.265.204	0	0
Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	4.712.972	4.712.972	0	0	0	0	0	0
Dolgoročne terjatve	628	628	0	0	7.430	7.430	0	0

Pri izkazanih terjatvah in obveznostih je knjigovodska vrednost najboljši približek poštene vrednosti. Prehoda med posamezni nivoji v letu 2023 ni bilo.

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

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

4.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.1 Prihodki

	v EUR	
PRIHODKI IZ POGODB Z KUPCI	2023	2022
Prihodki od upravljavskih provizij	11.815.603	10.861.542
Prihodki od vstopnih provizij	433.300	454.676
Prihodki od izstopnih provizij	1.904	1.396
Prihodki od gospodarjenja s finančnimi instrumenti	372.574	346.554
POSLOVNI PRIHODKI SKUPAJ	12.623.381	11.664.168

	v EUR	
UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	2023	2022
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	215.717	254.216
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	447.052	404.089
Infond Evropa, delniški podsklad	249.954	245.567
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	519.326	584.125
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.349.867	1.195.054
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	387.404	376.869
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	1.423.329	1.383.702
Infond Kitajska, delniški podsklad	80.605	75.143
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	61.385	73.637
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	52.918	52.929
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	58.387	45.047
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	87.454	109.815
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	1.952.768	1.789.712
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	284.038	186.969
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	305.492	336.429
Infond Tehnologija, delniški podsklad	2.542.911	1.997.548
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	651.854	697.449
Infond ZDA, delniški podsklad	299.817	271.083
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	845.325	782.159
SKUPAJ	11.815.603	10.861.542

Upravljalvska provizija se je v letu 2023 obračunavala po spodaj navedenih odstotkih od čiste vrednosti sredstev v upravljanju:

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

	v EUR	
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2023	2022
Prihodki od najemnin	3.598	32.239
Drugi prihodki	365.777	51.804
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	369.375	84.043

	v EUR	
PRIHODKI OD NAJEMNIN	2023	2022
Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin	0	31.502
Prihodki od drugih najemnin	3.598	737
SKUPAJ PRIHODKI OD NAJEMNIN	3.598	32.239

Družba v naslednjih petih letih ne pričakuje prihodkov od najemnin iz naložbenih nepremičnin.

	v EUR	
DRUGI PRIHODKI	2023	2022
Zastava, dedovanje	3.654	4.315
Mehke provizije	29.217	41.432
Prodaja nekratkoročnih sredstev	317.142	0
Ostali drugi prihodki	15.764	6.057
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	365.777	51.804

Drugi poslovni prihodki se nanašajo na prihodke iz naslova izvajanja izbrisa/vpisa zastave/dedovanja za imetnike investicijskih kuponov ter na prihodke iz mehkih provizij in ostale druge prihodke, ki se nanašajo na prihodke od odprave rezervacij za jubilejne nagrade ter na prihodke od prodaje nekratkoročnih sredstev v letu 2023.

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2023

v EUR

Opis	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA						VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA	GOSPODARJENJE	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		SKUPAJ	
	0,40 %	1,10 %	1,65 %	1,75 %	2,00 %	2,25 %				3,00 %	Najemnine		Drugi
													poslovni prihodki
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov						215.717	829					216.546	
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						447.052	23.808					470.860	
Infond Evropa, delniški podsklad						249.954	2.785					252.739	
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad			519.326				6.259					525.585	
Infond Globalni delniški, delniški podsklad						1.349.867	51.851					1.401.718	
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad						387.404	3.837					391.241	
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad						1.423.329	58.608					1.481.937	
Infond Kitajska, delniški podsklad						80.605	2.419					83.024	
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	61.385						20.130					81.515	
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov						52.918	3.030					55.948	
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma				58.387			0	1.904				60.291	
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad		87.454					3.892					91.346	
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov						1.952.768	35.609					1.988.377	
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov						284.038	30.431					314.469	
Infond Surovine in energija, delniški podsklad						305.492	10.519					316.011	
Infond Tehnologija, delniški podsklad						2.542.911	132.377					2.675.288	
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad						651.854	3.303					655.157	
Infond ZDA, delniški podsklad						299.817	8.623					308.440	
Infond Zdravstvo, delniški podsklad						845.325	34.990					880.315	
Drugi kupci									372.574	3.598	365.777	741.949	
SKUPAJ	61.385	87.454	519.326	58.387	1.810.733	9.278.318	433.300	1.904	372.574	3.598	365.777	12.992.756	

Prihodki po izvoru nastanka in vrstah za leto 2022

v EUR

Opis	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA						VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA	GOSPODARJENJE	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		SKUPAJ	
	0,40 %	1,10 %	1,65 %	1,75 %	2,00 %	2,25 %				3,00 %	Najemnine		Drugi
													poslovni prihodki
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov						254.216	2.460					256.676	
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov						404.089	26.391					430.480	
Infond Evropa, delniški podsklad						245.567	1.374					246.941	
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad			584.125				12.199					596.324	
Infond Globalni delniški, delniški podsklad						1.195.054	56.953					1.252.007	
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad						376.869	7.579					384.448	
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad						1.383.702	99.863					1.483.565	
Infond Kitajska, delniški podsklad						75.143	3.486					78.629	
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	73.637						5.511					79.148	
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov						52.929	5.012					57.941	
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma				45.047			0	1.396				46.443	
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad		109.815					2.539					112.354	
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov						1.789.712	28.804					1.818.516	
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov						186.969	7.503					194.472	
Infond Surovine in energija, delniški podsklad						336.429	19.872					356.301	
Infond Tehnologija, delniški podsklad						1.997.548	105.498					2.103.046	
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad						697.449	3.756					701.205	
Infond ZDA, delniški podsklad						271.083	13.422					284.505	
Infond Zdravstvo, delniški podsklad						782.159	52.454					834.613	
Drugi kupci									346.554	32.239	51.804	430.597	
SKUPAJ	73.637	109.815	584.125	45.047	1.760.571	8.288.347	454.676	1.396	346.554	32.239	51.804	11.748.211	

v EUR

Finančni prihodki

v EUR		
FINANČNI PRIHODKI	2023	2022
Finančni prihodki iz deležev	251.117	3
Finančni prihodki iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	164.007	3
Finančni prihodki iz obresti	87.110	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.082	14.825
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.082	14.825
Finančni prihodki iz vrednotenja nepremičnin po pošteni vrednosti	0	4.536
Finančni prihodki iz vrednotenja nepremičnin po pošteni vrednosti	0	4.536
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	256.199	19.364

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

4.2.2 Odhodki

Poslovni odhodki

v EUR		
STROŠKI	2023	2022
Stroški blaga, materiala in storitev	5.166.065	4.625.622
Stroški porabljenega materiala	42.000	39.354
Stroški storitev	5.124.065	4.586.268
Stroški dela	2.494.943	2.207.009
Stroški plač	1.932.928	1.717.556
Stroški pokojninskih zavarovanj	223.681	203.957
Stroški socialnih zavarovanj	142.735	126.955
Drugi stroški dela	174.015	151.155
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	21.584	7.386
Odpisi vrednosti	315.840	239.506
Amortizacija ostalo	179.864	239.506
Amortizacija pravic do uporabe	91.515	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki	44.461	0
Drugi poslovni odhodki	151.597	101.714
Rezervacije	66.639	47.141
Drugi stroški	84.958	54.573
SKUPAJ STROŠKI	8.128.445	7.173.851

v EUR		
STROŠKI STORITEV	2023	2022
Stroški trženja vzajemnih skladov	3.710.029	3.313.405
Stroški reklame in reprezentance	163.034	124.908
Stroški drugih intelektualnih storitev	54.342	51.899
Stroški vzdrževanja	292.180	226.032
Stroški nadomestil in taks ATVP	337.480	317.094
Stroški najemnin	48.424	57.313
Stroški dostopov do spletnih portalov	255.835	246.639
Drugi stroški storitev	262.741	248.978
SKUPAJ STROŠKI STORITEV	5.124.065	4.586.268

V okviru stroškov drugih intelektualnih storitev so izkazani stroški odvetniških oz. notarskih, revizijskih in drugih intelektualnih storitev. Celoten znesek stroškov, evidentiranih v letu 2023 za revizijske

storitve, znaša 45.765 EUR, od tega 15.765 EUR za revizijske storitve družbe za upravljanje in 30.000 EUR za stroške notranje revizije. Preostali stroški intelektualnih storitev se nanašajo na stroške odvetniških storitev v znesku 8.577 EUR in stroške prevodov ter lektoriranja.

Drugi stroški storitev se nanašajo na stroške transportnih storitev (pošta, telefonski razgovori in ostali stroški telekomunikacij) v skupnem znesku 23.118 EUR, na povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom v skupnem znesku 29.214 EUR, na stroške plačilnega prometa in bančnih storitev v skupnem znesku 34.124 EUR, stroške zavarovanj 28.994 EUR, stroške študentskega dela in izobraževanj v višini 67.245 EUR ter stroške drugih storitev v znesku 80.046 EUR.

v EUR		
STROŠKI DELA	2023	2022
Stroški plač	1.932.928	1.717.556
Stroški pokojninskih zavarovanj	223.681	203.957
Stroški socialnih zavarovanj	142.735	126.955
Drugi stroški dela	174.015	151.155
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine	21.584	7.386
SKUPAJ STROŠKI DELA	2.494.943	2.207.009

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

v EUR		
Stroški po funkcionalnih skupinah	2023	2022
Stroški prodajanja	4.268.922	3.816.912
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	3.859.523	3.356.939
- normalni stroški splošnih dejavnosti	3.815.062	3.356.939
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	44.461	0

v EUR		
FINANČNI ODHODKI	2023	2022
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	1.075	518.161
Finančni odhodki iz oslabitev oz. ob odpravi pripoznanja finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.075	518.161
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	17.462	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.247	0
Obresti iz najemov	14.215	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	2.174	21.257
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2.174	21.257
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	20.711	539.418

4.2.3 Davek od dohodka

v EUR		
DAVEK OD DOHODKA	2023	2022
Davek iz dobička	-963.010	-765.027
Odloženi davek	7.773	979
DAVEK OD DOHODKA	-955.237	-764.048

v EUR						
OBRAČUN DAVKA	2023			2022		
	Osnova	Davek v %	Vrednost	Osnova	Davek v %	Vrednost
Dobiček pred obdavčitvijo	5.099.799			4.054.306		
Davek						
Davek od osnove	5.099.799	19	-968.962	4.054.306	19	-770.318
Davčno nepriznani odhodki	114.456	19	-21.747	111.014	19	-21.093
Davčne olajšave	113.699	19	21.604	175.303	19	33.308
Prihodki, ki zmanjšujejo davčno osnovo	0	19	0	0	19	0
Odhodki, ki povečujejo davčno osnovo	1.882	19	-358	0	19	0
Sprememba davčne osnove zaradi prehoda na nov način računovodenja	-33.966	19	6.453	36.443	19	-6.924
Povečanje davčne osnove	0	19	0	0	19	0
ODMERJENI DAVEK	5.295.871		-963.010	4.377.066		-765.027
Odloženi davek		22	7.773		19	979
SKUPAJ DAVEK		18,88	-955.237		18,87	-764.048

Efektivna davčna stopnja za leto 2023 znaša 18,88 %. Družba v letu 2023 uveljavlja 40 % olajšavo za vlaganje v investicije. Odloženi davki se nanašajo na pripoznanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter finančne naložbe.

Družba ne izkazuje preteklih davčnih izgub.

4.2.4 Odloženi davek

Odloženi davki pripoznani neposredno v vseobsegajočem donosu:

v EUR		
ODLOŽENI DAVEK	2023	2022
- odložene terjatve za davek	-67	0
- odložene obveznosti za davek	9.036	7.804
SKUPAJ ODLOŽENI DAVEK	8.969	7.804

4.2.5 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

POSLOVNI IZID	v EUR	
	2023	2022
Prihodki	13.248.955	11.767.575
Odhodki	-8.149.156	-7.713.269
Poslovni izid	5.099.799	4.054.306
Davki iz dohodka	-963.010	-765.027
Odloženi davek	7.773	979
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.144.562	3.290.258

5 Druga razkritja

5.1 Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah

Družba za upravljanje navaja podatke o znesku bruto plač, drugih prejemkov in drugih ugodnosti, ki so bile obračunane v letu 2023 upravi, vključno s spremenljivim prejemkom z odloženim izplačilom članom nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah:

	2023		2022	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Člani uprave	3	336.948	2	327.392

	2023		2022	
	Število prejemnikov	Znesek	Število prejemnikov	Znesek
Nadzorni svet	1	3.096	1	6.190
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	10	618.182	10	608.701
Skupaj		621.278		614.891

Družba ne izkazuje terjatev do članov posloводства in članov nadzornega sveta. Obveznosti družbe do uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb se nanašajo na plačo, obračunane potne stroške in dnevnice za mesec december. Obveznosti do članov uprave iz naslova bruto zaslužkov na dan 31. 12. 2023 znašajo 27.726 EUR in 20.571 EUR na dan 31. 12. 2022. Družba upravi in/ali članom nadzornega sveta v letu 2023 ni odobrila nobenega posojila oz. poročstva. Družba je imela na dan 31. 12. 2023 tričlansko upravo.

5.2 Razmerja do povezanih družb

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

v EUR

Povezana oseba	Začetno stanje	Povečanje	Zmanjšanje	Končno stanje
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C				
- terjatve iz poslovanja	2.778	194.541	178.669	18.650
- aktivne časovne razmejitev	1.262	2.234	3.496	0
- obveznosti iz poslovanja	1.265	753.651	747.155	7.761
- obveznosti iz najema	0	99.430	99.430	0
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	606.000	606.000	0
- pasivne časovne razmejitev	59.163	681.420	683.948	56.635
- pravica do uporabe	0	501.453	91.515	409.938
- obveznosti iz finančnega najema	0	560.423	144.185	416.238
Sava pokojninska družba, d. d. – vrsta povezanosti: C				
- terjatve iz poslovanja	0	67.752	67.752	0
- obveznosti iz poslovanja	0	173.582	173.582	0
- pasivne časovne razmejitev	12.729	175.716	173.582	14.863
Sava Re, d. d. – vrsta povezanosti: B1				
- terjatve iz poslovanja	2.778	201.041	179.388	24.431
- aktivne časovne razmejitev	24	28	24	28
- obveznosti iz poslovanja	0	36.327	33.827	2.500
- obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	3.394.000	3.394.000	0

v EUR

Povezana oseba	Prihodki	
	2023	2022
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- prihodki gospodarjenje	159.287	146.277
Sava pokojninska družba, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- prihodki gospodarjenje	54.000	54.000
- drugi poslovni prihodki	0	31.502
Sava Re, d. d. – vrsta povezanosti: B1		
- prihodki gospodarjenje	159.287	146.277

Povezana oseba	Stroški	
	2023	2022
Zavarovalnica Sava, d. d. – vrsta povezanosti: C		
- stroški provizij	677.650	641.261
- stroški zavarovanja	18.694	15.983
- stroški drugih storitev	22.256	10.816
- amortizacija – najemi	91.515	0
- obresti – najemi	14.215	0
Sava pokojninska družba, d .d. – vrsta povezanosti: C		
- stroški provizij	175.716	149.194
Sava Re, d. d. – vrsta povezanosti: B1		
- stroški revizije	30.000	30.000
Asistim d. o .o. – vrsta povezanosti: C		
- stroški drugih storitev	0	244

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

Na osnovi 545. člena Zakona o gospodarskih družbah je uprava družbe podala poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v Skupini, ter države in družb v večinski državni lasti, v katerem je ugotovila, da Sava Infond d.o.o. na osnovi okoliščin, ki so ji bile znane v trenutku, ko so bili opravljeni pravni posli, ocenjuje, da v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2023 ni bil opravljen noben pravni posel in storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

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

v EUR

Obveznosti in terjatve do države in družb v večinski državni lasti	2023	2022
Obveznosti	1.981	413
Terjatve	0	0
Skupaj	1.981	413

v EUR

Prihodki povezani z družbami v večinski državni lasti in države	2023	2022
Prihodki (obresti TZ205)	18.308	0
Skupaj	18.308	0

v EUR

Gibanje naložb v večinski državni lasti in države	2023	2022
Nakup (TZ205)	2.598.602	0
Obresti (TZ205)	18.308	0
Prodaja (TZ205)	-2.616.910	0
Skupaj	0	0

v EUR

Stroški povezani z družbami v večinski državni lasti in države	2023	2022
Stroški	49.604	61.812
Skupaj	49.604	61.812

5.3 Prikaz strukture prihodkov od provizij

v EUR

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljavska provizija 2023		Vstopna provizija 2023	Izstopna provizija 2023	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	215.717	0	829	0	216.546
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	447.052	0	23.808	0	470.860
Infond Evropa, delniški podsklad	249.954	0	2.785	0	252.739
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	519.326	0	6.259	0	525.585
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	1.349.867	0	51.851	0	1.401.718
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	387.404	0	3.837	0	391.241
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	1.423.329	0	58.608	0	1.481.937
Infond Kitajska, delniški podsklad	80.605	0	2.419	0	83.024
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	61.385	0	20.130	0	81.515
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	52.918	0	3.030	0	55.948
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	58.387	0	0	1.904	60.291
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	87.454	0	3.892	0	91.346
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	1.952.768	0	35.609	0	1.988.377
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	284.038	0	30.431	0	314.469
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	305.492	0	10.519	0	316.011
Infond Tehnologija, delniški podsklad	2.542.911	0	132.377	0	2.675.288
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	651.854	0	3.303	0	655.157
Infond ZDA, delniški podsklad	299.817	0	8.623	0	308.440
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	845.325	0	34.990	0	880.315
Skupaj prihodki od upravljanja investicijskih storitev	11.815.603	0	433.300	1.904	12.250.807
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti					372.574
SKUPAJ PRIHODKI					12.623.381

5.4 Upravljanje premoženja iz naslova opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

v EUR		
Število strank na gospodarjenju	znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2023	obračunana provizija 2023
3	1.130.392.215	372.574

5.5 Mehke provizije in povračila provizij za upravljanje

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


Prikaz gibanja mehkih provizij:

v EUR	
Začetno stanje 01. 01. 2023	23.646
Povečanje	29.217
Zmanjšanje	33.830
Končno stanje 31. 12. 2023	19.033

Družba ima s posameznimi institucionalnimi vlagatelji sklenjene sporazume o povračilih iz lastnih sredstev družbe, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje. Podrobnejše informacije o pogojih delitev provizij so javno objavljene na spletni strani družbe www.infond.si v Politiki spodbud. V letu 2023 je družba iz naslova povračil vlagateljem iz provizij za upravljanje skupno povrnila 885.262 EUR.

5.6 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Po datumu računovodskih izkazov do vključno datuma izdaje revizorjevega mnenja v času sestavitve tega poročila in revidiranja izkazov ni bilo drugih dogodkov, ki bi vplivali na pravilno razumevanje podanih izkazov.



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

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