

Generali Investments

Letno poročilo družbe

2020



Vsebina

POSLOVNO POROČILO	4
1. Predstavitev družbe Generali Investments d.o.o.	5
Nastanek in razvoj	5
Letno poročilo	7
2. Poslovni razvoj	8
Pregled trgov v letu 2020	8
Poglavitne dejavnosti in dosežki v letu 2020	10
3. Poslovni rezultat	12
4. Pričakovani razvoj	13
5. Kadri	14
6. Pojasnilo iz poročila o razmerjih z obvladujočo družbo	15
7. Upravljanje tveganj	16
8. Izjava o upravljanju	17
Kodeks	17
Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	17
Podatki iz 3., 4., 6., in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1	17
Podatki o delovanju in ključnih pristojnostih družbenika ter opis pravic družbenika in načinu njihovega uveljavljanja	18
Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij	18
9. Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta 2020	19
STRNJENA IZJAVA UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA O TVEGANJIH DRUŽBE GENERALI INVESTMENTS D.O.O.	20
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	23
RAČUNOVODSKO POROČILO	24
BILANCA STANJA	24
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	25
IZKAZ DENARNIH TOKOV	26
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2020	27
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2019	28
UPORABA ČISTEGA DOBIČKA POSLOVNEGA LETA	29
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	30
UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	32

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ 45

1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	45
2.	Opredmetena dolgoročna sredstva	47
3.	Dolgoročne finančne naložbe	49
4.	Kratkoročne finančne naložbe	49
5.	Kratkoročne poslovne terjatve	50
6.	Denarna sredstva	51
7.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	51
8.	Kapital	51
9.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	53
10.	Finančne obveznosti	53
11.	Poslovne obveznosti	54
12.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	54
13.	Postavke bilance stanja po območnih odsekih	55
14.	Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov	56
15.	Finančni prihodki	60
16.	Finančni odhodki	61
17.	Drugi prihodki in drugi odhodki	61
18.	Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih	62
19.	Odloženi davek	62
20.	Davek od dohodka pravnih oseb	64
21.	Razkritja terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19.člena ZISDU-3	64
22.	Posli s povezanimi osebami	65
23.	Upravljanje tveganj	66
24.	Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	68

POSLOVNO POROČILO

OSNOVNI PODATKI

Naziv	Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.
Skrajšan naziv	Generali Investments d.o.o.
Sedež	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon	01 58 26 780
Faks	01 518 40 88
Spletni naslov	www.generali-investments.si
Elektronska pošta	nasvet@generali-investments.si
Matična številka	5834457
Davčna številka	56687036
Identifikacijska številka za DDV	SI 56687036
Transakcijska računa	SI56 0510 0801 3397 826 NKBM d. d. SI56 0292 2026 0821 258 NLB d. d.
Šifra dejavnosti	64.300 – Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov 66.300 – Upravljanje finančnih skladov
Velikost družbe po razvrstitvi ZGD-1	srednja družba
Uprava	Luka Podlogar, predsednik uprave Luka Flere, član uprave
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev

Družbenik družbe za upravljanje po stanju na dan 31. 12. 2020

Generali d.d., Kržičeva ulica 3,
1000 Ljubljana

100 % poslovni delež

1. Predstavitev družbe Generali Investments d.o.o.

Nastanek in razvoj

Generali Investments d.o.o. je bila ustanovljena 24. 2. 1994 kot Kmečka družba d. d. V sodni register je bila vpisana dne 11. 3. 1994 pod številko Srg 1392/94. Družba je bila ustanovljena za nedoločen čas.

Dne 13. 3. 1998 so bile delnice družbe za upravljanje s sklepom št. R-418/IH/98 vknjižene v centralni register vrednostnih papirjev KDD – Centralne klirinško depotne družbe d. d. in s tem izdane v nematerializirani obliki. Na osnovi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za nadaljnjo prodajo št. 11/200/AG-97 z dne 1. 7. 1998 so bile sprejete v trgovanje na prostem trgu dne 3. 8. 1998.

Dne 30. 11. 2000 je bila s sklepom št. Srg 2000/13886 vpisana delitev družbe z oddelitvijo in prenosom dela premoženja družbe prenosnice – Kmečke družbe d. d. na novo ustanovljeno družbo Skupina Kmečka družba d. d., Ljubljana, Stegne 21. Skladno s sklepom skupščine dne 19. 10. 2000 je bil del premoženja, določen v delitvenem načrtu, prenesen na novo družbo kot univerzalno pravno naslednico.

Kapital družbe, ki je bil sestavljen iz I. in II. emisije delnic v skupni nominalni vrednosti 200.000.000,00 SIT (834.585,21 evra), se je po vpisu oddelitve v sodni register zmanjšal na 160.000.000,00 SIT (667.668,17 evra). Nominalna vrednost delnic Kmečke družbe d. d. se je zmanjšala z 10.000,00 sit (41,73 evra) na 8.000,00 SIT (33,38 evra), število izdanih delnic pa je bilo še vedno 20.000.

Dne 5. 10. 2001 je bila v sodni register pod številko Srg 2001/10979 vpisana sprememba firme, in sicer se je Kmečka družba d. d. preimenovala v KD Investments d. d.

Na skupščini dne 30. 5. 2002 je bil sprejet sklep o preoblikovanju delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo. Dne 30. 8. 2002 je bila v sodni register pod Srg 2002/05430 vpisana sprememba, in sicer se je KD Investments, družba za upravljanje, d. d., preimenovala v KD Investments, družba za upravljanje, d. o. o.

Na osnovi odločbe Ljubljanske borze d. d. Ljubljana so bile delnice družbe za upravljanje z oznako KDZ dne 19. 9. 2002 izključene iz trgovanja na prostem trgu. Delnice KDZ so bile z dnem 30. 9. 2002 izbrisane iz centralnega registra vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje je v začetku leta 1996 uspešno opravila prvo javno prodajo obveznic v vrednosti 8 milijonov DEM oziroma 4.090.400 evrov in pridobila dovoljenje za organizirano trgovanje. Obveznice so bile dne 10. 3. 2006 izključene iz tečajnice Ljubljanske borze d. d. Ljubljana, saj so dne 15. 3. 2006 zapadle.

Družba za upravljanje je dne 22. 1. 2008 od pooblaščenca prejela sklep okrožnega sodišča v Ljubljani opr. št. 2007/15729 z dne 16. 1. 2008, s katerim so bile v register vpisane naslednje spremembe: firma, skrajšana firma, osnovni kapital ter prehod na evro, akt o ustanovitvi in vpis novega poslovnega deleža. Nova firma družbe je bila KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., skrajšana firma KD Skladi, d. o. o., njen osnovni kapital pa je znašal 1.767.668,00 evra. V angleškem jeziku se je firma glasila KD Funds – Management Company LLC, skrajšana firma pa KD Funds LLC.

Družba se je 13. 2. 2012 preselila na Dunajsko cesto 63, Ljubljana in spremenila poslovni naslov družbe.

Družba je 9. 6. 2016 prevzela upravljanje krovnega sklada Ilirika Krovni sklad in je dne 3. 10. 2016 izvedla pripojitev podskladov Ilirika Krovnega sklada k podskladom KD Krovnega sklada.

Dne 13. 2. 2019 je družba KD Group d. d. odsvojila celotni, 100 % poslovni delež v družbi Adriatic Slovenia, zavarovalna družba, d. d., ki je neposredni imetnik kvalificiranega deleža v družbi KD Skladi, d. o. o., s čimer je družba KD Group d. d. prenehala biti imetnik posrednega kvalificiranega deleža v družbi KD Skladi, d. o. o.

Dne 13. 2. 2019 je imetnik posrednega kvalificiranega deleža v družbi KD Skladi, d. o. o., postala družba Generali CEE Holding B.V., Nizozemska, s čimer je po več kot četrto stoletje delovanja postala del mednarodne skupine Generali in se skladno s strategijo novega lastnika konec avgusta 2019 preimenovala v Generali Investments d.o.o.

Družba za upravljanje ne izvaja politike raznolikosti, spoštuje pa načela raznolikosti, zlasti glede vidikov kot sta starost in izobrazba.

Družba nima podružnic.

Osnovna dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov. S preimenovanjem družbe so se zaradi preimenovane blagovne znamke preimenovali tudi vsi produkti družbe. Družba je konec leta 2020 upravljala naslednje podsklade Generali Krovnega sklada:

1. Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad
2. Generali Rastko Evropa, delniški
3. Generali Bond, obvezniški - EUR
4. Generali MM, sklad denarnega trga - EUR
5. Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov
6. Generali Jugovzhodna Evropa, delniški
7. Generali Novi trgi, delniški
8. Generali Surovine in energija, delniški
9. Generali Tehnologija, delniški
10. Generali Vitalnost, delniški
11. Generali Indija – Kitajska, delniški
12. Generali Latinska Amerika, delniški
13. Generali Vzhodna Evropa, delniški
14. Generali Dividendni, delniški
15. Generali Amerika, delniški
16. Generali Corporate Bonds, obvezniški – EUR

Poleg tega je družba konec leta 2020 upravljala tudi premoženje drugih vlagateljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, alternativni nepremičninski sklad Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad in specialni sklad zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund.

Vse navedene podsklade Generali Krovnega sklada in družbo Generali Investments d.o.o. je za leto 2020 revidirala revizijska družba Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana.

Letno poročilo

Generali Investments d.o.o. spada v skupino povezanih družb, ki jih obvladuje Generali d.d.

Letno poročilo družbe Generali Investments d.o.o. je na voljo na sedežu družbe na Dunajski cesti 63, Ljubljana.

Konsolidirano letno poročilo Skupine Generali d.d. in letno poročilo družbe Generali d.d. je na sedežu družbe Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana.

Generali Investments d.o.o. je bila na dan 31. 12. 2020 obvladujoče podjetje družbe za upravljanje Generali Investments d.o.o., Savska cesta 106, Zagreb, v kateri ima 100-odstotni delež, družbe za upravljanje Generali Investments A. D. Skopje, Bul. Partizanski odredi 14A, Skopje, Makedonija, v kateri je imela 72,62-odstotni delež, družbe Generali Investments GP 1 d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, v kateri ima 100 % delež, družbe Generali Investments GP 2 d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, v kateri ima 100 % delež ter družbe Generali Investments CP d.o.o. k.d., v kateri ima 54,79 % vložek. Generali Investments d.o.o., skladno s 56. členom ZGD-1 (Zakon o gospodarskih družbah, Ur. l. št. 42/2006 s spremembami, v nadaljevanju ZGD-1) ni zavezana k izdelavi konsolidiranih izkazov.

2. Poslovni razvoj

Osnovna dejavnost družbe Generali Investments d.o.o. je upravljanje investicijskih skladov in premoženja drugih vlagateljev.

Družba je leta 2020 upravljala Generali Krovni sklad s 16 podskladi in dva specialna investicijska sklada Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad ter Generali Growth SIS d.o.o. k.d., sklad zasebnega kapitala in premoženje drugih portfeljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti v skupni vrednosti vseh sredstev v upravljanju 1,35 milijarde evrov.

Konec leta 2020 je na slovenskem trgu delovalo 5 slovenskih družb za upravljanje, ki upravljajo UCITS sklade, v katerih je bilo po podatkih Agencije za trg vrednostnih papirjev 3,235 milijarde evrov sredstev 466.283 vlagateljev. V primerjavi s koncem leta 2019 so se sredstva v upravljanju vzajemnih skladov konec leta 2020 povečala za 215 milijonov evrov oziroma 7 odstotkov.

Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada so se konec leta 2020 glede na konec leta 2019 povečala za 8,1 odstotka, oziroma 43,5 milijona evrov in znašala 582,7 milijona evrov. Zvišanje sredstev je posledica rasti kapitalskih trgov, ki so navkljub obsežnemu padcu v mesecu marcu zaključili leto v zelenem območju, pozitivnih neto tokov s strani vlagateljev in trženja novih produktov v Skupini Generali. V letu 2020 je bilo v Generali Krovni sklad vplačanih 43,1 milijona evrov sredstev in izplačanih 37,5 milijona evrov sredstev, to pomeni 5,6 milijona evrov neto prilivov v Generali Krovni sklad.

Pregled trgov v letu 2020

Globalni delniški trgi so v letu 2020 zrastle za dobrih 5%, merjeno z indeksom MSCI. Leto se je začelo zelo optimistično, saj smo januarja in februarja videvali nove rekordne vrednosti, a zametki pandemije so sredi februarja začeli krhati zaupanje vlagateljev. Hitro širjenje pandemije, ustavljanje gospodarstev in javnega življenja ter strah pred neznanim obsegom pandemije ter njenim vplivom na gospodarstvo je prinesel hiter ter močan padec delniških tečajev, ki je presegel 30 % iz vrha le nekaj tednov pred njim. Hitra reakcija oblasti in centralnih bank je omogočila okrevanje zaupanja, likvidnost je bila večino časa zelo dobra, tako da so se vlagatelji hitro vrnili nazaj na trge. O rekordno visokem deležu obveznic, ki so prinašali negativne donose ter poplavi likvidnosti so tudi delniški trgi hitro okrevali, in ob najhitrejši korekciji v zgodovini smo videli še najhitrejši odboj in vrnitev na nivoje izpred korekcije v zgodovini. Jeseni se je začel krepiti optimizem ob prihajajočem cepivu, nadaljevanje izdatne likvidnostne podpore ter boljše poznavanje virusa pa sta krepili zaupanje vlagateljev. Tako smo konec leta na globalnih trgih videli nove rekordne vrednosti, predvsem tehnoloških podjetij, podjetij ki podpirajo e-trgovino, delo od doma, zdravstvo, osnovno potrošnjo ter nove, čiste oblike energije. Največji poraženci so bile panoga energije, predvsem nafta in plin, pa tudi del široke potrošnje kot so turizem, gostinstvo, letalska industrija in ostale storitve, ki so povezane z osebnim kontaktom in večjim številom ljudi.

Razviti trgi

Delniški tečaji v ZDA so navkljub močni korekciji v marcu in začetku aprila okrevali najhitreje in se tudi zaradi velike uteži tehnološki delnic hitro vrnili na pred krizne nivoje. Letni donos ameriške indeksa MSCI US je tako znašal dobrih 9% in je bil med velikimi razvitimi trgi najdonosnejši. Znotraj ameriškega trga so po donosnosti izrazito prednjačile tehnološke delnice zastopane tudi v indeksu Nasdaq Composite, ki je pridobil skoraj

32%. Večino rasti gre na račun rasti podjetij iz skupine FAANG, a konec leta smo videli tudi pospešek in nekaj zelo donosnih primarnih izdaj nekoliko manjših inovativnih podjetij. Ameriška administracija se je z vidika borze uspešno spopadala z izzivi pandemije. Obrestno mero se kmalu po začetku krize znižali na 0,25%, z izdatno likvidnostjo merjeno v trilijonih dolarjev pa preprečili zlom borz. Vlagatelji so se hitro sprijaznili z recesijo v 2020 in z upanjem zrlji v močno rast v letih 2021 in 2022. V ospredje so prišla največja, predvsem tehnološka podjetja, kot so Amazon ali Apple, katerih narava dejavnosti je pripomogla za rast v času krize, vlagatelji pa so to zaradi obilice poceni denarja nagradili z močno rastjo tečajev. Dogodek leta so bile vsekakor ameriške volitve v začetku novembra, ki so prinesle novo, tokrat demokratsko administracijo. Pričakovanja so velika, a kljub začetnemu strahu pred višjimi davki so vlagatelji na koncu spremembo oblasti ocenili kot benigno oziroma celo pozitiven razplet za trg, predvsem zaradi pričakovanj o novem, še večjem stimulusu, ko bo poleg gospodinjstvom prinesel denar še v infrastrukturne projekte, investicije v čistejše vire energije itd.

Evropski trgi so v nasprotju z ameriški v letu 2020 prinesli negativno donosnost, saj je evropski delniški indeks MSCI Europe upadel za dobrih 5%. Kljub hitri reakciji evropskih oblasti in premiku obrestnih mer še globlje v negativen teritorij, pa so evropski trgi ob nadaljevanju sage o Brexitu, težavah pri dogovarjanju in delitvi denarja znotraj EU, pomanjkanju propulzivnih tehnoloških podjetij v primerjavi z ZDA ter posledično večji prizadetosti evropskega gospodarstva zaradi pandemije, niso uspeli držati koraka z ZDA in Japonsko. Nemški trg je bil eden izmed redkih, ki je v Evropi uspel konec leta dočakati v zelenih številkah. Čeprav je drugi val pandemije zopet prinesel s seboj močno ustavljanje gospodarstev, kar je delno zaustavilo rast trgov jeseni in pozimi 2020, pa pozitiven dogovor o Brexitu konec leta, pospešeno cepljenje prebivalstva ter velik več kot 2000 milijard težek paket pomoči gospodarstvu in državam obljubljata lepše leto 2021. Problem Evrope ostaja deflacija, ki je v 2020 znašala 0,3%, predvsem zaradi upada cen energentov. Svetla točka evropskega gospodarstva ostaja industrija, ki se je po začetnemu udarcu hitro pobrala in praktično ves čas beleži rast, v nasprotju s storitvami, kjer zaznavamo močno krčenje, še posebej zaradi proti koronskih ukrepov. Končni rezultat je precej globoka recesija v Evropi, ki jo bomo s pričakovano rastjo »zdravili« še v letu 2022.

Med veliki trgi bomo omenili še Japonsko, kjer je indeks zabeležil pozitivno, 2,5% rast, vpliv korone pa je bil relativno majhen, saj se je Japonska uspešno spopadla s prvim valom in preprečila zaprtje gospodarstva.

Trgi v razvoju

Delniški trgi v glavnih gospodarstvih držav v razvoju so v letu 2020 kot skupina dosegli pozitiven več kot 6% donos. A znotraj skupine smo videli velikanske razlike v donosih. Zelo različno spopadanje s koronskimi izzivi ter različen ekonomski in političen položaj je narekoval tudi zelo različen tempo rasti posameznih trgov. Močno je po donosnosti izstopala Kitajska, kjer je kitajski indeks MSCI China dosegel skoraj 17% donosnost. Po močnem začetnem udarcu in izbruhu pandemije v Wuhanu so kitajske oblasti z izredno strogim nadzorom spravile pandemijo pod nadzor in že poleti skoraj povsem sprostile ukrepe, kar je s seboj prineslo gospodarsko rast. Tudi tu prednjačijo podjetja, ki so uspela obrniti krizo sebi v prid in so v svojem duhu povezana s tehnologijo ali rastjo potrošnje. Tudi indijski trg je uspel ostati v zelenih številka, nasprotno pa sta Rusija in Brazilija doživeli močan upad, v obeh primerih več kot 25%. Skupni razlog za močan padec je močna prizadetost zaradi posledic pandemije ter navezanost na surovine in fosilne energente, kot pomemben vir ekonomske rasti. Rusija se dodatno zapleta v konstantne spore z Zahodom, Brazilijo pa razjedajo notranje politični spori povezani predvsem z načinom vladanja trenutnega predsednika. Nam bližja Turčija, ki je pomemben gospodarski partner Evropske Unije je zaradi zgrešenih ekonomski politik ter vmešavanja politike v vsako ekonomsko odločitev zabeležila močan padec vrednosti turške lire, tuji kapital se je zaradi negotovosti začel izogibati Turčiji in trg je upadel za 17%. Skupna značilnost večine trgov v razvoju so bili manj strogi ukrepi pri pandemiji, z izjemo Kitajske, posledično so beležili tudi manjše upade gospodarske aktivnosti kot države Zahodne Evrope. Gospodarska trenja med ZDA in Kitajsko so se nadaljevala tekom leta, čeprav so v drugi polovici leta nekoliko izgubila zalet in se transformirala na finančno področje, z grožnjami umika kotacij kitajskih podjetij na ameriških borzah. Rusija se še naprej sooča z omejenimi sankcijami, a uspešno sodeluje z zalivskimi državami in največjimi izvoznici nafte pri

uravnavanju izvoza in s tem cen nafte, ki so ob izbruhu pandemije marca in aprila 2020 doživele praktično prosti pad in nekaj časa celo plačevali kupcem za skladiščenje odvečnih količin nafte, saj so transportne omejitve močno zmanjšale porabo energentov. Brazilija je skupaj s preostalo Latinsko Ameriko konec leta uspela napraviti obrat, saj so cene materialov močno narasle in s tem popravile luknje v bilancah podjetij in držav. Z vsesplošnega vidika najbolje izgledajo azijska gospodarstva. Pandemija jih je najmanj prizadela, obenem pa so bolj usmerjena v tehnologijo (tako storitve kot proizvodnjo) in kot eden glavnih dobaviteljev tako največjim ameriškim podjetjem kot tudi neposredno kupcem na razvitih trgih, so leto 2020 zaključila večinoma z rekordno prodajo in rastjo.

Slovenija in Balkan

Lokalni, regijski trgi so nekako delili usodo preostalega dela Evrope. Ukrepi v boju s pandemijo so bili podobni kot v ostalih evropskih državah, a na koncu manj učinkoviti. Pandemija je Balkan prizadela nekoliko bolj kot preostanek Evrope, zato je recesija še nekoliko globlja kot v razvitih državah zahodne Evrope. To je še posebej vidno v hrvaškemu, od turizma odvisnemu gospodarstvu, ki je v 2020 doživel upad, to se še posebej vidi tudi na borznem CRO Indeksu, ki je upadel za skoraj 15%, saj pomembno utež tu predstavljajo turistična podjetja. Najboljši izmed regijskih trgov je bila Slovenija, saj je SBITOP upadel le za dobra 2%, glavno gonilno silo rasti pa predstavlja Krka, d.d. Malenkost večji upad je doživel romunski BET, ki je padel za dobre 3%, razloge za to pa lahko iščemo v večji uteži finančnih družb v indeksu, ki so bile v krizi tudi bolj prizadete.

Poglavitne dejavnosti in dosežki v letu 2020

Tudi v letu 2020, ki ga je zaznamovala pandemija nalezljive bolezni COVID 19, je družba Generali Investments d.o.o. uspešno sledila najnovejšim trendom in razvoju panoge investicijskih skladov v svetu. Integracija v Skupino Generali se je zaključila. Ob razglasitvi pandemije s strani Svetovne zdravstvene organizacije in postavitvi omejitvenih ukrepov za preprečitev širjenja virusa COVID 19 so meseca marca 2020 globalni delniški trgi zabeležili 34% padeč glede na rekordno raven s februarja 2020. Ob tem je družba Generali Investments nemoteno poslovala z uvedbo dela od doma in preusmeritvijo vseh transakcij in interakcij z vlagatelji, med zaposlenimi in s poslovnimi partnerji na digitalne kanale.

V letu 2020 je družba sledila svoji viziji - ostati najpomembnejši slovenski upravljavec finančnih naložb po kakovosti in postati eden izmed največjih upravljavcev premoženja v Jugovzhodni Evropi in poslanstvu odgovornega dolgoročnega finančnega posrednika, ki zagotavlja kakovostno, urejeno, dolgoročno donosno in raznovrstno storitev upravljanja premoženja.

Digitalizacija poslovanja

Družba Generali Investments d.o.o. nenehno razvija nove digitalne rešitve, ki prispevajo k učinkovitosti poslovanja in izboljšanju uporabniške izkušnje za vlagatelje.

Proces prehoda na 100 % digitalizirano poslovanje z vlagatelji je družba začela že leta 2019 z uvedbo brezpapirnega poslovanja, ki pomeni tudi možnost dostopa do posveta s finančnim svetovalcem z preko pametnega mobilnega telefona (brez obiska poslovalnice), s storitvijo elektronskega podpisa z oddaljenim dostopom. V letu 2020 je bila z uvedbo elektronske identifikacije na daljavo in video finančnega posveta na daljavo zaključena digitalizacija celotnega finančnega procesa.

Odličnost v upravljanju

Na 10. prireditvi revije *Moje finance*, ki je potekala junija 2020, za najboljše vzajemne in pokojninske sklade ter najboljšega upravljavca premoženja v Sloveniji je naš sodelavec Primož Cencelj, CFA, prejel prestižni naziv za Naj upravljavca desetletja, – od 2010 do 2019. V isti kategoriji je David Zorman zasedel četrto mesto. V kategoriji naj upravljavec petletnega obdobja od 2015 do 2019 je Primož Cencelj zasedel drugo mesto. Generali Bond, obvezniški – EUR je postal zmagovalni vzajemni sklad z najboljšo oceno, pet zvezdic,

za triletno obdobje, za petletno obdobje in desetletno obdobje v kategoriji evropski korporativni in agregatni obvezniški. Za desetletno obdobje v kategoriji delniški informacijska tehnologija pa je dobil najboljšo oceno, pet zvezdic, sklad Generali Tehnologija, delniški. Mednarodna Morningstar ocena podskladov Generali Krovnega sklada, ki ga upravlja Generali Investments, je na dan 31. 12. 2020 naslednja: Generali Prvi izbor in Generali Bond z najboljšo skupno oceno 5 Morningstar zvezdic; Generali Vitalnost pa z oceno 4 Morningstar zvezdic.

Utrjevanje položaja v Jugovzhodni Evropi

Družba Generali Investments sledi svoji viziji postati eden izmed največjih upravljavcev premoženja v Jugovzhodni Evropi, kar je v letu 2020 potrdila z začetkom postopka nakupa družbe Ilirika FM AD Skopje, preko postopka združitve z Generali Investments AD Skopje, s čimer Generali Investments kot drugi največji upravljavec premoženja utrjuje svoj položaj v Severni Makedoniji. Transakcija je bila zaključena v januarju 2021.

Uspešno nadaljevanje razvoja alternativnih skladov v Sloveniji

Generali Growth Equity Fund je v letu 2020 pridobil zaveze raznolike strukture domačih in mednarodnih vlagateljev, ki so prepoznali priložnost vlaganja v ambiciozna in hitro rastoča mala in srednja podjetja in v manj kot enem letu uspešno zbral 65 milijonov evrov. V naložbenem portfelju sklada so trenutno štiri podjetja, katerim je skupna visoka tehnološka razvitost, izjemen potencial za rast in trajnostna usmerjenost. S tem skladom družba Generali Investments prispeva ne zgolj k donosu vlagateljev, temveč tudi k povečevanju slovenske gospodarske rasti.

Družbeno odgovorni projekti

Generali Investments se zaveda pomena finančne pismenosti. Koronavirusna kriza, ko so vrednosti borznih tečajev zaradi epidemije z novim virusom močno zanihale, je še toliko bolj dokazala, kako pomembno je, da vlagatelji na hitre popravke ne reagirajo čustveno ter pomanjkljivo informirani, temveč sledijo svoji načrtani strategiji. Na podlagi dolgoletnega znanja in izkušenj je zato družba začela s serijo finančnih webinarjev, s katerimi vlagateljem in tistim, ki želijo to postati, pomagamo pri upravljanju s prihranki in vlaganjem na kapitalske trge.

Družba Generali Investments se zaveda svojega poslanstva odgovornega finančnega posrednika, ki je biti prisoten, aktiven deležnik v lokalnem okolju in prispevati k pozitivnemu krogu, ki pripomore k višji ekonomski učinkovitosti, višji konkurenčnosti in ne nazadnje tudi k višji blaginji, zato je že tretje leto zapored podprla projekt Delova podjetniška zvezda leta. Podjetniške zvezde so podjetja prihodnosti, ki rastejo, zaposlujejo, vlagajo v razvoj, izvažajo, inovirajo in so družbeno odgovorna. Imajo rešitve in vedo, kaj potrebujejo, da bodo uspešna tudi v prihodnosti, ljudje jim zaupajo in jih cenijo. S svojim ravnanjem in delovanje podjetniške zvezde prinašajo pozitivne spremembe v našo družbo.

3. Poslovni rezultat

Družba Generali Investments d.o.o. je tretja največja družba za upravljanje v Sloveniji, njen tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov na področju upravljanja vzajemnih skladov pa je konec leta 2020 znašal 18,1 odstotka. Zunaj Slovenije delujeta dve hčerinski družbi, na Hrvaškem, kjer je bila vrednost sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2020 31,4 milijonov evrov, in v Severni Makedoniji, kjer je bila vrednost sredstev v upravljanju 25 milijonov evrov.

Družba Generali Investments d.o.o. je na dan 31. 12. 2020 v Generali Krovnem skladu upravljala 582,7 milijona evrov sredstev 50.700 vlagateljev. Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada so se konec leta 2020 glede na konec leta 2019 povečala za 43,5 milijona evrov. V letu 2020 je bilo v Generali Krovni sklad vplačanih 43,1 milijona evrov sredstev in izplačanih 37,5 milijona evrov sredstev, kar predstavlja 5,6 milijona evrov neto prilivov v Generali Krovni sklad.

Čisti prihodki od prodaje so znašali 11,21 milijona evrov, poslovni odhodki pa 8,27 milijona evrov. Družba je leto zaključila s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 2,24 milijona evrov.

4. Pričakovani razvoj

V letu 2021 pričakujemo uspešen spopad s pandemijo in občutne manjše posledice vpliva pandemije na gospodarske aktivnosti v drugi polovici leta, kar bo pozitivno vplivalo na svetovno gospodarsko rast. Navedeno je v veliki meri odvisno od uspešnosti cepiva in zmožnosti posameznih držav pri zagotavljanju množičnega cepljenja. Pričakujemo tudi nadaljevanje vodenja ohlapnih denarnih in fiskalnih politik, kar sooblikuje okolje, kjer se navkljub visokim vrednotenjem, pričakuje rast vrednosti delniških naložb in pozitivno okolje za dejavnost upravljanja investicijskih skladov.

Glavni cilji v letu 2021 so:

- implementirati trajnostno politiko
- razviti in lansirati nove finančne produkte
- bolje izkoristiti sinergijske učinke integracije v Skupino Generali
- nadalje razviti alternativne investicijske sklade
- nadaljevati razvoj modela finančnega svetovanja, ki temelji na osebnem odnosu z vlagatelji in popolni digitalni podpori finančnemu posvetu
- nadaljevati z digitalizacijo vseh poslovnih procesov
- utrditi položaj v širši regiji JV Evrope.

5. Kadri

V družbi Generali Investments d.o.o. želimo presegati pričakovanja vlagateljev in poslovnih partnerjev, za kar potrebujemo zavzete in motivirane zaposlene. Naš cilj je zagotavljati kreativno organizacijsko klimo in zaposlenim prijazne delovne pogoje. Zaradi zagotavljanja kakovostne podpore dejavnosti družba zaposluje visoko usposobljene kadre, predvsem s področja ekonomije, prava, informatike in prodaje. Zaposlenim omogoča delo v okolju, v katerem lahko razvijejo svoje sposobnosti, s posebnim poudarkom na ustvarjalnosti in zanesljivosti. Družba redno izvaja interna izobraževanja in zaposlenim omogoča zunanja izobraževanja, s pomočjo katerih lahko kakovostno opravljajo svoje delo. Družba z neformalnimi oblikami druženja spodbuja timsko povezanost.

6. Pojasnilo iz poročila o razmerjih z obvladujočo družbo

Uprava družbe je sestavila poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo, v katerem je ugotovila, da poslov, ki bi pomenili prikrajšanje za družbo, v poslovnem letu 2020 ni bilo.

7. Upravljanje tveganj

Pri svojem poslovanju družba v skladu s predpisi in z notranjimi pravili ugotavlja, meri oziroma ocenjuje, obvladuje in spremlja tveganja, ki vplivajo na njeno poslovanje ter na poslovanje premoženja v upravljanju, v največjem delu premoženja investicijskih skladov. Pri upravljanju tveganj tega premoženja v skladu s sprejetimi načrti upravljanja tveganj dnevno meri in sprejema ustrezne ukrepe predvsem v zvezi z naložbenimi (tržnimi) tveganji, pri upravljanju tveganj, povezanih z njenim poslovanjem kot gospodarske družbe oziroma nadzorovane finančne institucije ter v skladu z zahtevami po zagotavljanju ustreznega kapitala, pa ugotavlja, meri, sprejema ukrepe in sproti spremlja njihovo izvajanje predvsem z vidika operativnega tveganja, tveganja dobičkonosnosti, strateškega tveganja, kreditnega tveganja, tržnega tveganja, tveganja ugleda, kapitalskega in likvidnostnega tveganja ter tveganja skladnosti. Podrobnejši podatki o upravljanju tveganj družbe so razvidni iz Razkritij na podlagi zahtev iz Dela 8 Uredbe EU 575/2013, ki so objavljena na spletni strani družbe.

8. Izjava o upravljanju

Kodeks

Družba za upravljanje je v letu 2020 pri svojem poslovanju uporabljala kodeks upravljanja Skupine Generali, ki je dostopen na spletni strani družbe oziroma www.generali-investments.si.

Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Družba je zavezana k spoštovanju določb ZGD-1 in Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015 s spremembami, v nadaljevanju ZISDU-3), ki ureja med drugim tudi obveznost družb za upravljanje vzpostavljati in vzdrževati ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Prav tako posebne podzakonske predpise o tem področju izdaja ATVP kot nadzorni organ družb za upravljanje. Dodatno za družbo velja tudi relevantna zakonodaja s področja trga finančnih instrumentov in alternativnih skladov.

Nadzor nad delovanjem notranjih kontrol se izvaja tudi z vodstvenim nadzorom, z notranje-revizijskimi pregledi, z pregledi funkcije skladnosti poslovanja in funkcije upravljanja tveganj in z zunanjo revizijo računovodskih izkazov.

Podrobneje je upravljanje tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja opisano v točki 8, upravljanje tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja pa v točki 22 Pojasnil posameznih rešitev in vrednotenj.

Podatki iz 3., 4., 6., in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1

Podatki o lastništvu družbe so objavljeni v letnem poročilu. Glede na to, da je edini družbenik družbe Generali d.d., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana, družba ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic, kot tudi ne posebnih omejitev glasovalnih pravic.

Odgovorno vodenje in upravljanje družbe sta temelja družbe. Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah akta o ustanovitvi temeljijo na določitih ZGD-1 in akta o ustanovitvi, ki je na vpogled na sedežu družbe.

Podatki o delovanju in ključnih pristojnostih družbenika ter opis pravic družbenika in načinu njihovega uveljavljanja

Edini družbenik družbe je Generali d.d. Edini družbenik ima pristojnosti, ki temeljijo na določilih ZGD-1 in akta o ustanovitvi, ki je na vpogled na sedežu družbe.

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Uprava

Družba ima upravo, ki jo zastopa in predstavlja v pravnem prometu.

V letu 2020 je bila uprava v sestavi:

- Luka Podlogar, predsednik,
- Casper Frans Rondeltap, član – do 15. 10. 2020;
- Luka Flere, član – od 16. 10. 2020 dalje.

Nadzorni svet

Nadzorni svet je v okviru svojih pristojnosti aktivno spremljal in nadziral poslovanje Generali Investments d.o.o. V letu 2020 se je nadzorni svet sestel na sedmih sejah. Seje nadzornega sveta so bile vedno sklepčne. Člani nadzornega sveta so vabila na seje nadzornega sveta in gradiva prejeli pravočasno. Nadzorni svet je sproti preverjal uresničevanje sprejetih sklepov, uprava pa je člane nadzornega sveta sprotno obveščala o tekočem poslovanju in uspešnosti poslovanja družbe.

V letu 2020 so nadzorni svet sestavljali:

- Josef Beneš – predsednik;
- Aljoša Tomaž – namestnik predsednika;
- Gregor Pilgram – član;
- Katarina Guzej – članica.

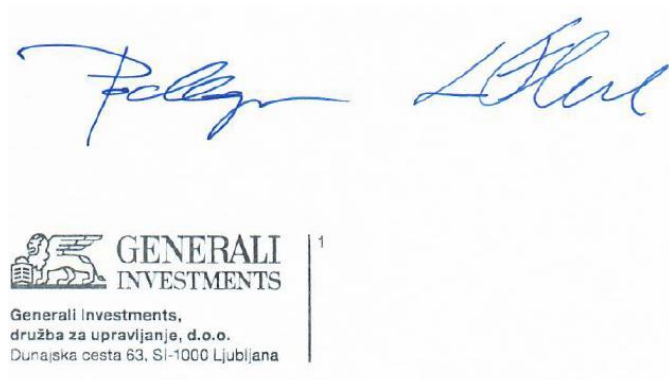
Nadzorni svet v letu 2020 ni imenoval komisij.

9. Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta 2020

Družba je na dan 25.1.2021 za 1.380.918 evrov (s pripadajočimi stroški) kupila 24.074 delnic Generali Investments AD Skopje in s tem postala 98,34% lastnik te družbe.

Ljubljana, 10. marec 2021

Generali Investments d.o.o.



STRNJENA IZJAVA UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA O TVEGANJIH DRUŽBE GENERALI INVESTMENTS D.O.O.

Uprava in nadzorni svet družbe Generali Investments d.o.o. (v nadaljevanju: družba), skladno s 17. členom Sklepa o ureditvi notranjega upravljanja, upravljalnem organu in procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe¹ (v nadaljevanju sklep) ter točkama 1(e)² in (f)³ člena 435 uredbe CRR⁴ podajata naslednjo strnjeno izjavo o upravljanju tveganj:

Družba sledi dolgoročnim strateškim in poslovnim ciljem ob upoštevanju omejitev izpostavljenosti tveganjem, določenim v strategiji⁵ in politikah⁶, tako na posamični kot konsolidirani ravni.

Družba je ocenila, da ima sprejemljiv profil tveganosti, v katerem so kapitalska ustreznost, stabilnost prihodkov in stabilna likvidnostna pozicija ključni faktorji varovanja njene trenutne in prihodnje dobičkonosnosti.

Ocenjevanje profila tveganosti se izvaja enkrat letno skladno z določili iz strategije. Družba je izvedla tudi proces ocenjevanja notranjega kapitala⁷, ki predstavlja samooceno kapitalske ustreznosti skladno s sprejetimi politikami upravljanja tveganj.

V procesu ocenjevanja so bila po pomembnosti identificirana naslednja tveganja, za katera so bile sprejete tudi pripadajoče politike njihovega upravljanja:

- operativno tveganje,
- tveganje dobičkonosnosti,
- strateško tveganje,
- kreditno tveganje,
- tržno tveganje,
- tveganje ugleda, kapitalsko in likvidnostno tveganje ter
- tveganje skladnosti.

Ocena profila tveganosti družbe ustreza njenemu poslovnemu modelu in strateškim usmeritvam. Upravljanje profila tveganosti družbe temelji na sistemu limitov in notranjih kontrol, s katerim lahko družba tudi v zaostrenih pogojih poslovanja zagotavlja izpolnjevanje več kot le minimalne kapitalske zahteve. Sistem upravljanja tveganj je pripravila in sprejela v sporazumu z nadrejeno družbo, potrdil pa ga je njen nadzorni svet.

Ključni kazalnik nagnjenosti k prevzemanju tveganj družbe je količnik skupnega kapitala. Njegova tolerančna vrednost znaša med 130 % in 150 % glede na minimalno kapitalsko zahtevo po uredbi CRR. Sprejemljiv delež dividende v čistem poslovnem dobičku preteklega poslovnega leta se določa v obsegu, ki še omogoča

¹ Ur. list RS št. 72/16

² Izjava o ustreznosti ureditev upravljanja tveganj družbe, ki zagotavlja, da vzpostavljeni sistemi za upravljanje tveganj ustrezajo profilu in strategiji družbe

³ strnjena izjava o tveganju

⁴ Uredba EU 575/2013 (Ur. List EU, L 176)

⁵ Strategija prevzemanja in upravljanja tveganj (FS-KDS-POS-77)

⁶ Politika upravljanja operativnega tveganja (FS-KDS-POS-80), Politika upravljanja kreditnega tveganja (FS-KDS-POS-79), Politika upravljanja tveganja dobičkonosnosti, ugleda in strateškega tveganja (FS-KDS-POS-95), Politika upravljanja kapitalskega tveganja (FS-KDS-POS-71), Politika upravljanja tržnega tveganja (FS-KDS-POS-93), Politika upravljanja likvidnostnega tveganja (FS-KDS-POS-92) in Politika skladnosti poslovanja (FS-KDS-POS-84)

⁷ proces ICAAP

zagotavljanje dolgoročne stabilnosti poslovanja družbe in ohranjanje njenih ciljnih kapitalskih zahtev. Opređeljene ciljne vrednosti vseh kazalnikov tveganja odražajo povezanost med poslovno strategijo in profilom tveganosti družbe.

Uprava in nadzorni svet potrjujeta, da se je skladno s členom 11 uredbe CRR izvedla bonitetna konsolidacija družbe, ki je poleg družbe, kot nadrejene institucije, zajela še podrejeni družbi Generali Investments d.o.o., Zagreb, in Generali Investments A.D., Skopje (v nadaljevanju: skupina).

Uprava in nadzorni svet nadalje potrjujeta, da skupina zasleduje enak profil sprejemljivemu tveganju naravnane poslovanja. S procesom ICAAP družba izračunava kapitalne potrebe za vsa pomembna tveganja.

V letu 2020 znašata količnika skupnega kapitala družbe 19,61 % in skupine 19,77 %.

Zaradi zunanjih trendov, rasti in razvoja novih produktov družba veliko napora usmerja v upravljanje in omejevanje operativnega tveganja ter tveganja dobičkonosnosti. Vzporedno izvaja procese digitalizacije dokumentnega sistema, varovanja osebnih podatkov, usklajevanja z novo zakonodajo, ustanavljanja novih skladov in izvajanja procesa neprekinjenega poslovanja.

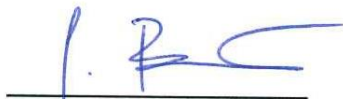
Pri vsakodnevnem poslovanju družba s kvalitativnimi ukrepi in dnevnimi nadzornimi postopki uspešno obvladuje področje preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, varovanja notranjih informacij ter obvladovanja nastanka nasprotja interesov, s katerimi upravlja tveganje ugleda družbe in skupine.

Stabilen vir kapitala družbi omogoča poslovanje skladno z določili uredbe CRR in sprejetimi strateškimi usmeritvami. K temu pripomore tudi njena stalna visoka stopnja likvidnosti, ki izhaja iz narave dejavnosti.

Strnjena izjava upravljalnega organa je objavljena na spletnem naslovu <https://www.generali-investments.si/aktualno/javne-objave/>.

Ljubljana, 10. marec 2021

Nadzorni svet



Josef Beneš
Predsednik nadzornega sveta



Aljoša Tomaž
Namestnik predsednika nadzornega sveta



Gregor Pilgram
Član nadzornega sveta



Katarina Guzej
Članica nadzornega sveta

Uprava

Luka Podlogar
Predsednik uprave



Luka Flere
Član uprave



IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2020, uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila in tabele.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2020.



Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter 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 Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je potrebno odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 10. marec 2021

Generali Investments d.o.o.

GENERALI
INVESTMENTS

Generali Investments,
družba za upravljanje, d.o.o.
Dunajska cesta 63, SI-1000 Ljubljana

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA

(v EUR)	Pojasnilo	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
SREDSTVA		14.746.125	11.987.428
Dolgoročna sredstva		5.846.737	6.194.991
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne	1	2.935.496	2.932.258
Opredmetena osnovna sredstva	2	310.603	536.157
Dolgoročne finančne naložbe	3	2.539.530	2.627.000
Odložene terjatve za davek	19	61.108	99.576
Kratkoročna sredstva		8.429.917	5.400.447
Kratkoročne finančne naložbe	4	7.186.220	3.793.852
Kratkoročne poslovne terjatve	5	211.917	726.213
Denarna sredstva	6	1.031.780	880.382
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	7	469.471	391.990
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		14.746.125	11.987.428
Kapital	8	12.619.105	10.351.453
Vpoklicani kapital		1.767.668	1.767.668
Kapitalske rezerve		4.168.069	4.168.069
Rezerve iz dobička		856.767	856.767
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		216.584	183.982
Preneseni čisti poslovni izid		3.374.967	2.135.237
Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.235.050	1.239.730
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	9	90.176	97.140
Dolgoročne obveznosti		84.291	261.386
Dolgoročne finančne obveznosti	10	28.889	213.630
Dolgoročne poslovne obveznosti	11	4.600	4.600
Odložene obveznosti za davek	19	50.802	43.156
Kratkoročne obveznosti		1.107.861	787.969
Kratkoročne finančne obveznosti	10	187.224	179.460
Kratkoročne poslovne obveznosti	11	920.637	608.509
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	12	844.692	489.480
Zunajbilančna sredstva in obveznosti	3	300.949	416.373

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 32 do 68 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	14A	11.212.016	9.278.853
Drugi poslovni prihodki	14A	47.199	34.114
		11.259.215	9.312.967
Stroški blaga, materiala in storitev	14B	(4.297.913)	(4.155.535)
Stroški dela	14B	(3.484.345)	(3.236.467)
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	14B	(475.206)	(324.493)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	14B	(1.756)	(5.532)
Drugi poslovni odhodki	14B	(7.250)	(24.224)
		(8.266.470)	(7.746.251)
Finančni prihodki iz deležev	15	108.762	183.516
Finančni prihodki iz danih posojil	15	174	3.306
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	15	9.038	599
		117.974	187.421
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	16	(278.389)	(188.999)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	16	(10.816)	(15.830)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	16	(48.765)	(21.708)
		(337.970)	(226.537)
Drugi prihodki	17	6	8
Drugi odhodki	17	(5)	(235)
		1	(227)
Poslovni izid pred davki		2.772.750	1.527.373
Davek iz dobička	20	(499.232)	(224.100)
Odloženi davek	19	(38.468)	(63.543)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		2.235.050	1.239.730

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	Pojasnilo	2020	2019
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta		2.235.050	1.239.730
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu		32.602	114.027
a Bruto	8	40.248	140.774
b Davek	19	(7.646)	(26.747)
VSEOBSEGAJOČI DONOS V OBDOBJU SKUPAJ		2.267.652	1.353.757

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 32 do 68 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	Pojasnilo	2020	2019
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		2.940.635	1.608.637
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	11.267.906	9.325.475
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(7.789.572)	(7.429.195)
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih 19, 20	(537.699)	(287.643)
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		1.136.156	(520.571)
	Začetne manj končne poslovne terjatve 5	514.296	(583.201)
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve 7	(74.883)	37.377
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek 19	38.468	63.543
	Končni manj začetni poslovni dolgovi 11	310.027	(73.960)
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije 12	348.248	35.670
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)		4.076.791	1.088.066
B. Denarni tokovi pri investiranju			
a) Prejemki pri investiranju		1.921.266	1.205.537
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	188.364	211.443
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	16.705
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb 4, 14	1.732.902	977.389
b) Izdatki pri investiranju		(5.658.865)	(1.253.806)
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev 1	(195.101)	(269.527)
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev 2	(62.142)	(146.791)
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb 3, 4	(5.401.622)	(837.488)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)		(3.737.599)	(48.269)
C. Denarni tokovi pri financiranju			
b) Izdatki pri financiranju		(187.794)	(1.582.737)
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(187.794)	(182.737)
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(1.400.000)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)		(187.794)	(1.582.737)
Č. Končno stanje denarnih sredstev		1.031.780	880.382
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ac, Bc in Cc)		151.398	(542.940)
Začetno stanje denarnih sredstev		880.382	1.423.322

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 32 do 68 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2020

(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve - splošni popravek	Kapitalske rezerve - vplačani presežek kapitala	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
Stanje 31. 12. 2019	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	183.982	2.135.237	1.239.730	10.351.453
Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1. 2020	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	183.982	2.135.237	1.239.730	10.351.453
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	32.602	-	2.235.050	2.235.050
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	2.235.050	2.235.050
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	32.602	-	-	32.602
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	1.239.730	(1.239.730)	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	1.239.730	(1.239.730)	-
Stanje 31. 12. 2020	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	216.584	3.374.967	2.235.050	12.619.105
Bilančni dobiček	-	-	-	-	-	-	3.374.967	2.235.050	5.610.017

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 32 do 68 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2019

(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve - splošni prevred. popravek	Kapitalske rezerve - vplačani presežek kapitala	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
Stanje 31. 12. 2018	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	69.955	1.675.972	1.859.265	10.397.696
Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1. 2019	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	69.955	1.675.972	1.859.265	10.397.696
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	114.027	-	1.239.730	1.353.757
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	1.239.730	1.239.730
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	114.027	-	-	114.027
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	1.859.265	(1.859.265)	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	1.859.265	(1.859.265)	-
Stanje 31. 12. 2019	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	183.982	2.135.237	1.239.730	10.351.453
Bilančni dobiček	-	-	-	-	-	-	2.135.237	1.239.730	3.374.967

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 32 do 68 so sestavni del računovodskih izkazov.

UPORABA ČISTEGA DOBIČKA POSLOVNEGA LETA

(v EUR)	2020	2019
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.235.050	1.239.730
Preneseni čisti dobiček / Prenesena čista izguba	3.374.967	2.135.237
Bilančni dobiček	5.610.017	3.374.967

Bilančni dobiček leta 2020 znaša 5.610.017 evrov in zajema čisti dobiček leta 2020 v višini 2.235.050 evrov in preneseni dobiček v višini 3.374.967 evrov.

Predlog uporabe bilančnega dobička je naslednji:

- del bilančnega dobička v višini 2.235.050 evrov se razdeli družbeniku kot udeležba v dobičku;
- del bilančnega dobička v višini 3.374.967 evrov se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



Building a better
working world

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (družba), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2020 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. na dan 31. decembra 2020 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

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 (konsolidiranih) računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe/skupine in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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



**Building a better
working world**

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

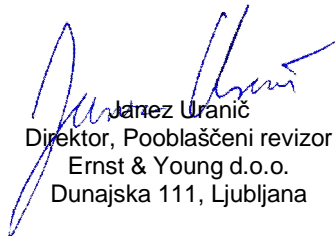
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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

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

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

Nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 10. marec 2021


Janez Uranič
Direktor, Pooblaščen revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe Generali Investments, d. o. o., so pripravljene v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov (SRS) in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1). Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti. Upoštevane so bile iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.

Sprememb računovodskih standardov, ki bi vplivale na računovodske izkaze, v letu 2020 ni bilo.

Sestava skupine povezanih družb

Podjetja v skupini

Podjetja v skupini družbe so družbe, v katerih imajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe posredno ali neposredno več kot polovico glasovalnih pravic. Odvisne družbe so popolno konsolidirane od dne obvladovanja in izključene iz popolne konsolidacije takoj, ko jih družba ne obvladuje več.

Pridružena podjetja

Pridružene družbe so družbe, v katerih imajo družba in njene odvisne družbe posredno ali neposredno med 20 % in 50 % lastništva v kapitalu in pomemben, ne pa prevladujoč vpliv.

Finančne naložbe v podjetja v skupini in pridružena podjetja se v računovodskih izkazih družbe obračunavajo po nabavni vrednosti. Nabavna vrednost se izmeri kot celoto poštenih vrednosti (na datum pridobitve) danih sredstev, nastalih in prevzetih dolgov ter vseh stroškov, ki jih je mogoče neposredno pripisati pridobitvi.

Skupinski izkazi

Generali Investments d.o.o. skladno s 56. členom ZGD-1 ni zavezana k izdelavi konsolidiranih izkazov. Družba je sama odvisna družba, saj je njen 100 % lastnik družba Generali zavarovalnica d.d. in se uskupinja v okviru Skupine Generali. Konsolidirano letno poročilo Skupine Generali je na voljo na sedežu družbe Generali zavarovalnica d. d., Kržičeva ulica 3, Ljubljana.

(v EUR)	Odstotek udeležbe	Velikost kapitala konec leta	Poslovni izid poslovnega leta	Način pridobitve v primeru povečanja deleža
2020				
Odvisna podjetja				
Generali Investments d.o.o., Hrvaška	100,00%	684.250	107.360	dokup 3,28%
Generali Investments AD, Makedonija	72,62%	933.621	189.477	združitev
Generali Investments GP1 d.o.o., Slovenija	100,00%	7.413	(87)	
Generali Investments GP2 d.o.o., Slovenija	100,00%	7.413	(87)	
Generali Investments CP d.o.o. k.d., Slovenija	54,79%	181.461	694	
2019				
Odvisna podjetja				
Generali Investments d.o.o., Hrvaška	96,72%	799.483	107.360	dokup 6,72%
Generali Investments AD, Makedonija	94,60%	436.723	137.100	-
Generali Investments GP1 d.o.o., Slovenija	100,00%	7.500	-	ustanovitev
Generali Investments GP2 d.o.o., Slovenija	100,00%	7.500	-	ustanovitev
Generali Investments CP d.o.o. k.d., Slovenija	54,79%	36.500	-	ustanovitev

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v odvisna podjetja Družba izkazuje naložbo v družbo Generali Investments A. D. Skopje, Makedonija, Generali Investments d. o. o, Zagreb, Hrvaška, ter naložbe v Generali Investments GP1 d.o.o., Generali Investments GP2 d.o.o.in Generali CP d.o.o. k.d., ki so del strukture novega sklada zasebnega kapitala, Generali Growth SIS d.o.o., ki ga upravlja družba.

Družba je v letu 2020 dokupila še dodatni 3,28% delež v odvisni družbi Generali Investments d.o.o., Hrvaška, ter tako postala 100% lastnik te hčerinske družbe. Prav tako je kupila 3,16% delež v družbi Generali Investments A.D. Skopje.

Družba je dne 18.6.2020 podpisala pogodbo o nakupu delnic Ilirika AD Skopje preko postopka združitve z Generali Investments AD Skopje. Pogoji za združitev so bili izpolnjeni na dan 30.12.2020, ko je bila združena družba tudi vpisana v register. Delež Generali Investments v odvisni družbi se je zato zmanjšal in na dan 31.12.2020 znašal 72,62%.

2. Pojasnila računovodskih usmeritev

2.1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmeteno sredstvo je razpoznavno nedenarno sredstvo brez fizičnega obstoja in se pripozna zgolj, kadar je verjetno, da bodo pričakovane prihodnje gospodarske koristi, ki se mu pripisujejo, pritekale v družbo in je mogoče zanesljivo izmeriti njegovo nabavno vrednost.

Neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in nabrane izgube zaradi slabitve (model nabavne vrednosti). Družba oceni, ali je doba koristnosti neopredmetenega sredstva končna ali nedoločena. Neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se amortizira glede na dobo koristnosti. Družba za amortizacijo neopredmetenih sredstev s končno dobo koristnosti uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

Družba najem neopredmetenih sredstev ne vodi kot pravica do uporabe in obveznosti iz najema, ampak prizna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema.

2.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so sredstva, ki jih ima družba zato, da jih uporablja pri proizvodnji ali dobavljanju proizvodov ali opravljanju storitev, jih daje v najem drugim ali uporablja za pisarniške namene ter jih bo pričakovano uporabljala v več kot enem obračunskem obdobju.

Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabilve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njihovo nakupno ceno, uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Pozneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, povečujejo njihovo nabavno vrednost le, če povečujejo prihodnje koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali.

Pripoznanje knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se odpravi ob odtujitvah ali ker od njih ni več mogoče pričakovati koristi. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja posameznega sredstva in se izračunajo na podlagi razlike med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstev, se izkazujejo med prevrednotovalnimi prihodki ali poslovnimi odhodki.

Opredmetena osnovna sredstva so računalniška oprema, druga oprema, vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva in drobni inventar. Kot opredmeteno osnovno sredstvo, usposobljeno za uporabo, se šteje tudi drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega 500 evrov.

Opredmeteno osnovno sredstvo na podlagi najema je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev. Družba na datum začetka najema pripozna opredmeteno osnovno sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Družba ob sklenitvi pogodbe oceni ali pogodba vsebuje najem. V kolikor gre za najemno pogodbo, družba določi trajanje najema in na datum začetka izmeri obveznost iz najema po sedanjih vrednosti najemnin, ki na ta dan še niso plačane. Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera

z najemom povezana obrestna mera, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa predpostavljena obrestna mera za izposojanje, ki jo mora plačati družba.

Kratkoročnih najemov in najemov, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema majhne vrednosti, družba ne pripozna kot sredstvo, ampak pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode. Za kratkoročni najem velja najem, katerega doba najema traja do 1 leta. Najem majhne vrednosti pa je najem, katerega vrednost znaša do 10.000 evrov, pri čemer se upošteva vrednost novega sredstva, ki je predmet najema.

Amortizacija

Podjetje v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva in opredmetenega osnovnega sredstva dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo. Podjetje uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično.

V družbi uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2020 in 2019 so naslednje:

	Najnižja stopnja	Najvišja stopnja
(Ne)opredmeteno sredstvo	%	%
Neopredmetena dolgoročna sredstva:		
Programska oprema	20	20
Dolgoročne premoženjske pravice-seznam vlagateljev*	5	5
Opredmetena osnovna sredstva:		
Pisarniška oprema	20	20
Motorna vozila	12,5	20
Računalniki	50	50
Tiskalniki in ostala strojna oprema	20	20
Vlaganja v tuja osnovna sredstva	10	10
Drobni inventar	20	20
Pravica do uporabe sredstev	20	33,3

*od 01.01.2020 naprej

2.3. Finančne naložbe

Finančne naložbe so sestavni del finančnih inštrumentov podjetja in so finančna sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. Finančno sredstvo je vsako sredstvo, ki je denar, kapitalski inštrument drugega podjetja ali pogodbeno pravica prejeti denar ali finančno sredstvo drugega podjetja.

Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če:

- a) je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo,

b) je mogoče nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in za prodajo razpoložljive finančne naložbe. Posojila in terjatve ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti so izkazani po odplačni vrednosti.

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo med dobro obveščenima in voljnima strankama v preiščenem poslu. Za kotirajoče finančne instrumente, za katere obstaja cena na delujočem trgu, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega instrumenta in kotirajoče tržne cene (zaključni tržni tečaj). V primeru neobstoja aktivnega trga se izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih ponavadi uporabljajo udeleženci na trgu. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če je na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene lastnosti, in metoda diskontiranih denarnih tokov. V družbi je bil razvit model za ocenjevanje poštene vrednosti kapitalskih instrumentov, v delnice in deleže nekotirajočih podjetij. S pomočjo modela so enkrat na leto na podlagi razpoložljivih podatkov ocenjene poštene vrednosti pomembnejših finančnih naložb v nekotirajoča podjetja.

Nakupi in prodaje finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in v posesti za trgovanje, se v poslovnih knjigah pripoznajo na datum trgovanja – torej na dan, na katerega se družba obveže, da bo finančna sredstva kupila ali prodala. Finančne naložbe v posojila in finančne naložbe v posesti do zapadlosti pa se pripoznajo po datumu poravnave. Vsa finančna sredstva, katerih poštena vrednost se ne pripozna skozi izkaz poslovnega izida, se začetno pripoznajo po pošteni vrednosti s prištetimi stroški posla.

Pripoznanje finančnega sredstva v družbi se odpravi, če se pravice do koristi, določenih v pogodbi, izrabijo, če ugasnejo, ali če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom finančnega sredstva. Ravno tako se pripoznavanje finančnega sredstva odpravi, če družba sicer ni prenesla tveganj in koristi, povezanih z lastništvom finančnega sredstva, ga pa ne obvladuje več. Šteje se, da družba ne obvladuje več finančnega sredstva, če ima prevzemnik dejansko sposobnost prodati finančno sredstvo v njegovi celoti neki nepovezani tretji osebi in je zmožen izvršiti to svojo sposobnost enostransko in brez nalaganja dodatnih omejitev za prenos.

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti, ne pa sprememba zaradi pripisa pogodbenih obresti ali sprememb glavnice. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje zaradi njihove okrepitev, oslabitve ali odprave oslabitve. Prevrednotenje finančnih naložb se opravi na dan bilanciranja. Finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo referenčnem tečaju ECB.

2.3.1. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so opredeljena kot razpoložljiva za prodajo ali niso razvrščena v katero od prej navedenih kategorij. V družbi te finančne naložbe predstavljajo glavni finančni potencial, ki bo v prihodnosti porabljen za pridobivanje novih naložb v skladu s poslovno politiko družbe. Finančne naložbe delimo na kratkoročne in dolgoročne.

Po začetnem pripoznanju družba izmeri za prodajo razpoložljiva sredstva po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je dokazana, če je objavljena cena na delujočem borznem trgu vrednostnih papirjev ali če obstaja model vrednotenja, pri katerem so vložki podatkov vanj dokazani, saj prihajajo z delujočega trga. Spremembe poštene vrednosti – razen izgub zaradi oslabilve – so izkazane v vseobsegajočem donosu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja. Če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu. Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila.

Pri odpravi pripoznanja za prodajo razpoložljivega finančnega sredstva se nabrane prilagoditve v vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Družba na dan bilance stanja oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, kot je npr. pomembno ali daljše padanje poštene vrednosti sredstva. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je inštrumentu poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev poslovodstvo upošteva najmanj 40 % znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilve. Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo oslabiljeno, se za nabrano izgubo najprej zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo prevrednotovalni finančni odhodki. Znesek celotne nabrane izgube, za katerega se zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo prevrednotovalni finančni odhodki, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila pripoznana v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek.

2.3.2. Finančne naložbe v posojila

Posojila so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Merijo se po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Povečujejo se s posojanjem sredstev, dobavo blaga ali storitev drugim, kadar družba nima namena trgovati z njimi.

V bilanci stanja se izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Posojila, ki zapadejo v plačilo v dobi, krajši od enega leta, se razvrstijo med kratkoročne finančne naložbe.

2.4. Terjatve

Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo kakih stvari ali opravo kake storitve.

Terjatve se pojavljajo večinoma do kupcev ali drugih financerjev prodanih proizvodov in opravljenih storitev, lahko pa tudi do dobaviteljev prvin poslovnega procesa, do zaposlenih, do financerjev in do uporabnikov finančnih naložb.

Terjatve so lahko dolgoročne ali kratkoročne. Kratkoročne terjatve se predvidoma udenarijo v letu dni. Terjatve vsebujejo terjatve do kupcev, druge terjatve v zvezi s prihodki od poslovanja in druge terjatve. Terjatve se razčlenjujejo na tiste, ki se nanašajo na podjetja v skupini, pridružena podjetja in druge.

Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja na podlagi ustreznih listin pripozna kot sredstvo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Poslovne terjatve so najprej pripoznane po pošteni vrednosti, nato pa se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, zmanjšani za slabitve. Poslovne terjatve so oslabiljene, če obstajajo nedvoumni pokazatelji, da je unovčljivost terjatev vprašljiva zaradi npr. dolžnikove nelikvidnosti, uvedbe prisilne poravnave ali stečaja. Če taki dokazi obstajajo, je pri terjativah, izkazanih po odplačni vrednosti, potrebno preveriti, ali je nastala izguba zaradi oslabilitve, ki se pripozna v poslovnem izidu kot prevednotovalni poslovni odhodek. Izguba zaradi oslabilitve je znesek, za katerega knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost terjatve. Nadomestljiva vrednost poslovnih terjatev, izkazanih po odplačni vrednosti, se izračuna kot sedanja vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po izvirni efektivni obrestni meri. Slabitve poslovnih terjatev so izkazane kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Terjatve, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po referenčnem tečaju ECB, povečanje (zmanjšanje) terjatev iz tega naslova pa povečuje finančne prihodke (odhodke).

2.5. Denarna sredstva

V družbi se kot denar in denarni ustrezniki izkazujejo gotovina, knjižni denar in depoziti pri bankah na odpoklic in depoziti z ročnostjo vezave do 3 mesecev. Izkazujejo se po odplačni vrednosti, po metodi efektivnih obresti.

2.6. Finančne in poslovne obveznosti

Dolgoročni dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba v obdobju, daljšem od leta dni, vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Kratkoročni dolgovi pa so tisti, ki jih je treba poravnati v roku leta dni.

Dolgovi so lahko finančni ali poslovni. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb in so lahko dolgoročni ali kratkoročni. Med kratkoročnimi dolgovi se izkazujejo tudi dolgovi do zaposlenih, države in drugi dolgovi.

Dolgovi se pripoznajo kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in je znesek za njihovo poravnavo mogoče zanesljivo izmeriti. Finančni in poslovni dolgovi se pripoznajo kot obveznost, ko ob upoštevanju pogodbenega datuma ali

datuma prejemkov oz. prejemov in z njimi povezanih obračunov nastane obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Dolgovi so v začetku izkazani z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin ob njihovem nastanku, ki v primeru finančnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev, v primeru poslovnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oz. obračunani strošek ali odhodek, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Dolgovi se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Odplačna vrednost dolga je znesek, s katerim se dolg izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačilo glavnice, povečan oz. zmanjšan za nabrano odplačilo razlike med začetnim in v plačilo zapadlim zneskom.

Dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo po referenčnem tečaju ECB.

Pripoznanja dolgov se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Pri finančnih obveznostih iz naslova najema, na dan začetka najema družba pripozna obveznosti iz najema po sedanji vrednosti vseh plačil najemnin v celotnem obdobju trajanja najema, ki na ta dan še niso plačane. Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera z najemom povezana obrestna mera, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa predpostavljena obrestna mera izposojanja, ki jo mora plačati najemnik. Knjigovodska vrednost obveznosti iz najema se ponovno oceni v primeru spremembe najemne pogodbe ali spremenjenih predpostavk glede obdobja trajanja najema.

Stroški izposojanja so finančni odhodki.

2.7. Kratkoročne časovne razmejitev

Kratkoročne časovne razmejitev so terjatve ali druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Kratkoročne časovne razmejitev so lahko usredstvene (aktivne) ali udolgovljene (pasivne) časovne razmejitev. Aktivne časovne razmejitev je mogoče obravnavati kot terjatve oziroma dolgove v širšem pomenu. Terjatve in obveznosti se nanašajo na znane ali neznane stranke, do katerih bodo v letu dni nastale prave terjatve in dolgovi.

Aktivne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in kratkoročno nezaračunane prihodke.

V pasivnih časovnih razmejitvah so zajeti vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki in kratkoročno odloženi prihodki. Vnaprej vračunani stroški kasneje pokrivajo dejansko nastale stroške iste vrste.

2.8. Odloženi davek

Odloženi davek je namenjen pokrivanju začasne razlike, ki nastane med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev in davčno vrednostjo po metodi obveznosti po bilanci stanja. So bodisi obdavčljive začasne razlike ali odbitne začasne razlike. Terjatve in obveznosti za odloženi davek se v

knjigovodskih razvidih in računovodskih izkazih pripoznajo za pomembne zneske. Znesek je pomemben, če bi opustitev njegovega pripoznanja lahko vplivala na poslovne odločitve uporabnikov, ki temeljijo na računovodskih izkazih.

Terjatve za odloženi davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne razlike, prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja in prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja. Obveznosti za odloženi davek so zneski davka, ki ga bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Odložene obveznosti za davek so pripoznane v celoti. Odložene terjatve in obveznosti za davek se ne diskontirajo in se lahko pobotajo, če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti in ima podjetje zakonsko izterljivo pravico pobotati odmerjene terjatve in obveznosti za davek.

Terjatve za odloženi davek za odbitne začasne razlike so pripoznane, če je verjetno, da bodo začasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti in bo na razpolago obdavčljivi dobiček, tako da bo mogoče izrabiti obdavčljive razlike.

Terjatve za odloženi davek za neizrabljene davčne izgube in davčne dobropise se pripoznajo, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, ki ga bo mogoče obremeniti za neizrabljene davčne izgube in neizrabljene davčne dobropise.

Obveznosti za odloženi davek se pripozna, če se sredstva prevrednotijo, pri obračunu davka pa se ne opravijo ustrezne prilagoditve.

Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek se pripoznavajo kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida družbe, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal direktno v kapitalu in se evidentira v breme presežka iz prevrednotenja in ne vpliva na poslovni izid podjetja.

2.9. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade – drugi dolgoročni zasluški zaposlenih

Družba je v skladu z zakonodajo države, kolektivnimi pogodbami in internimi akti zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi. Družba enkrat letno oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade se pripoznavajo skupinsko. Rezervacije se pri porabljanju zmanjšujejo neposredno za nastale obveznosti v zvezi s stroški, za katere so bile oblikovane, zato se pri porabljanju rezervacij stroški ne pojavljajo več v izkazu poslovnega izida. Pri zmanjšanju rezervacij zaradi njihovega porabljanja ali odpravljanja se uporablja metoda FIFO. Družba na bilančni presečni dan ugotovi in v izkazu poslovnega izida pripozna prihodek ali odhodek v zvezi s preračunom rezervacij, kot razliko med začetnim in končnim stanjem rezervacij.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so:

- Pričakovana rast plač je enaka diskontni stopnji
- Trenutno veljavne višine odpravnin in jubilejnih nagrad
- Fluktuacija zaposlenih, ki je odvisna predvsem od njihove starosti.

2.10. Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanja sredstev ali zmanjšanja dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Razčlenjujejo se tudi na prihodke, ustvarjene v razmerjih do podjetij v skupini, pridruženih, drugih povezanih podjetij in drugih podjetij.

Prihodki od prodaje so tisti, ki izhajajo iz pogodb s kupci o prodaji blaga ali storitev. Prihodki od prodaje odražajo prenose (dobave) pogodbeno dogovorjenega blaga ali storitev kupcem, in sicer v višini pričakovanih nadomestil, do katerih bo organizacija upravičena v zameno za to blago ali storitve. Razčlenjujejo se na prihodke od prodaje lastnih poslovnih učinkov (proizvodov in storitev) ter prihodke od prodaje trgovskega blaga in materiala. Zneski, zbrani v korist tretjih oseb, kot so obračunani davek na dodano vrednost in druge dajatve, ki se obračunajo ob prodaji, niso sestavina prihodkov od prodaje. Podobno tudi zneski, zbrani v korist zastopanege, niso sestavina prihodkov od prodaje (prihodek od prodaje je samo tisti del nadomestila, ki pripada zastopniku za opravljeno storitev zastopanja).

Blago oziroma storitev je prenesena, ko ga/jo kupec pridobi (ali pridobiva) v obvladovanje. Kupec pridobi v obvladovanje blago ali storitev, ko pridobi pravico do odločanja o njegovi/njeni uporabi, in pravico do praktično vseh njegovih/njenih preostalih koristi. Takšno obvladovanje vključuje tudi sposobnost preprečevanja drugim, da usmerjajo uporabo blaga ali storitve in pridobijo koristi iz njegovega/njenega naslova. Koristi iz naslova blaga oziroma storitev so morebitni denarni tokovi (prejemki ali prihranki pri izdatkih), ki se lahko pridobijo neposredno ali posredno na različne načine.

Organizacija prenese obvladovanje blaga ali storitve in s tem izpolni oziroma izpolnjuje izvršitveno obvezo, in sicer v določenem trenutku ali postopoma.

Ob sklenitvi pogodbe s kupcem mora organizacija opredeliti vse v pogodbi vsebovane izvršitvene obveze. Kot samostojna (ločena) izvršitvena obveza se opredeli vsaka obveza za prenos blaga ali storitve kupcu:

- a) ki jo je po sodilih SRS v kontekstu pogodbe mogoče opredeliti ločeno od drugih pogodbenih obvez za prenos blaga ali storitev in
- b) kupec lahko pogodbeno dogovorjeno blago ali storitev uporablja samostojno ali skupaj z drugimi razpoložljivimi oziroma enostavno dostopnimi viri (sredstvi). Dejstvo, da organizacija redno prodaja blago ali storitev ločeno, bi na primer kazalo, da lahko kupec uporablja blago ali storitev samostojno ali v povezavi z drugimi enostavno dostopnimi viri.

Prihodki od prodaje se pripoznajo v znesku, ki odraža transakcijsko ceno, ki se razporedi na samostojno izvršitveno obvezo. Transakcijska cena je znesek nadomestila, do katerega organizacija pričakuje, da bo upravičena v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca, razen zneskov, ki se zbirajo v imenu tretjih oseb.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v obračunskem obdobju, v katerem je storitev delno ali v celoti opravljena.

Med poslovne prihodke spadajo tudi drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki – tudi subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije, državne podpore in podobni prihodki. Ti prihodki se pripoznajo, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da so zanje izpolnjeni pogoji in da bodo privedli do povečanja sredstev družbe.

Finančni prihodki so prihodki iz deležev, posojil in terjatev in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami. Razčlenjujejo se na finančne prihodke, ki niso odvisni od poslovnega izida (obresti) in prihodke, ki so odvisni od poslovnega izida drugih (dividende, deleži v dobičku). Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in veljavno obrestno mero. Prihodki od dividend se pripoznajo, ko družba pridobi pravico do izplačila.

2.11. Stroški

Stroški materiala in storitev so stroški tistega materiala in storitev, ki se porabljajo pri nastajanju poslovnih učinkov in se pojmujejo kot neposredni stroški, ter tudi stroški, ki nimajo takšne narave in se pojmujejo kot posredni stroški. Stroški materiala in storitev se pripoznavaajo na podlagi listin, ki dokazujejo, da so praviloma povezani z nastalimi gospodarskimi koristmi.

Ocenjeni znesek vnaprej vračunanih stroškov materiala in storitev se izkazuje v postavkah, v katerih bi se sicer izkazovali takšni dejanski stroški materiala in storitev. Stroški se krijejo v breme ustrezne postavke pasivnih časovnih razmejitev. Stroški materiala in storitev se razvrščajo po izvornih vrstah.

Stroški materiala so stroški osnovnega in pomožnega materiala ter stroški porabljene energije. Stroški storitev so stroški prevoznih storitev, komunalnih storitev, telekomunikacijskih storitev, najemnin, zavarovalnih premij, storitev plačilnega prometa, stroški storitev nastalih s fizičnimi osebami, razen iz delovnega razmerja, stroški intelektualnih storitev in drugi stroški storitev.

Stroški amortizacije so zneski nabavne vrednosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev, ki v posameznih obračunskih obdobjih prehajajo iz teh sredstev v nastajajoče poslovne učinke.

2.12. Stroški dela in stroški povračil zaposlenim

Stroški dela in stroški povračil zaposlenim so vse oblike poplačil, ki jih podjetje daje zaposlenim v zameno za njihovo službovanje in jih podjetje obravnava kot svoje stroške dela ali kot deleže v razširjenem dobičku pred predstavitvijo dobička v izkazu poslovnega izida. Z zaslužki so lahko povezane tudi dajatve, ki povečujejo stroške podjetja ali deleže zaposlenih v razširjenem dobičku.

Družba na bilančni presečni dan vkalkulira stroške neizkoriščenih dopustov. Družba meri pričakovane stroške nabiranja plačanih odsotnosti kot dodatni znesek, za katerega se pričakuje, da ga bo plačalo zaradi neizrabljene pravice, ki se je nabrala do datuma bilance stanja.

Obračunavajo se skladno z zakonom, kolektivno pogodbo, splošnim aktom podjetja ali pogodbo o zaposlitvi.

2.13. Odhodki

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev oziroma povečanja dolgov ter prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne, finančne in druge odhodke. Razčlenjujejo se tudi na tiste, ki se pojavljajo v zvezi s poslovnimi učinki odvisnih, pridruženih in drugih podjetij.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Odhodki za financiranje so predvsem obresti, odhodki za naložbenje pa imajo naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Le-ti se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Finančni odhodki se pripoznajo ob obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

2.14. Davki

Davki iz dobička so obračunani na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Davčna stopnja v letu 2020 znaša 19 %.

2.15. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe sestavin kapitala za prikazano obračunsko obdobje. Izkaz gibanja kapitala je sestavljen tako, da posamično prikazuje vse sestavine kapitala, zajete v bilanco stanja.

2.16. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za prikazano obračunsko obdobje. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali pri poslovanju, investiranju in financiranju. Denarni tokovi so v izkazu denarnih tokov predstavljeni v nepobotanih zneskih.

2.17. Izkaz vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa je računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane sestavine izkaza poslovnega izida za obdobja, za katera se sestavlja, ter drugega vseobsegajočega donosa. Drugi vseobsegajoči donos vsebuje tiste postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala. Celotni vseobsegajoči donos so spremembe kapitala v obdobju, ki niso posledica poslov z lastniki.

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v gradnji oz. izdelavi	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj
Nabavna vrednost				
31 Dec. 2019	3.415.615	176.520	10.310	3.602.445
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-	-
1 Jan. 2020	3.415.615	176.520	10.310	3.602.445
Neposredna povečanja-investicije	85.667	109.435	-	195.102
Prenos z investicij v teku	272.955	(272.955)	-	-
Zmanjšanja med letom	-	-	(2.598)	(2.598)
31 Dec. 2020	3.774.237	13.000	7.712	3.794.949
Popravek vrednosti				
31 Dec. 2019	670.187	-	-	670.187
1 Jan. 2020	670.187	-	-	670.187
Amortizacija v letu	189.266	-	-	189.266
31 Dec. 2020	859.453	-	-	859.453
Sedanja vrednost				
31 Dec. 2020	2.914.784	13.000	7.712	2.935.496
31 Dec. 2019	2.745.428	176.520	10.310	2.932.258

Družba je v letu 2020 investirala v nadgradnjo neopredmetenega osnovnega sredstva – programsko opremo, v vrednosti 272.955 evrov.

Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti, in sicer programsko opremo ter seznam vlagateljev iz naslova prevzema upravljanja Ilirika Krovnega Sklada, pri katerem je družba v letu 2020 spremenila računovodsko oceno, za dobo koristnosti določila dobo 20 let ter ga amortizira po 5% stopnji. Družba na dan sestavitve računovodskih izkazov tudi preverja, če je sredstvo oslabiljeno, in sicer tako, da na dan bilance stanja primerja njegovo knjigovodsko vrednost z njegovo nadomestljivo vrednostjo. Družba je na dan 31.12.2020 opravila test oslabiljenosti na podlagi spodnjih predpostavk in ocenila, da oslabitev ni potrebna.

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je v letu 2020 uporabil notranji finančni strokovnjak, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno zahtevano stopnjo donosa lastniškega kapitala,
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM,
- predpostavke CAPM: 2,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 6,0 % premija za kapitalsko tveganje, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 2,35 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,68,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 12,6 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0%
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 1,5 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2021–2025.

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Predujmi za neopredmetena sredstva	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	Skupaj
Nabavna vrednost				
31 Dec. 2018	3.322.608	-	11.445	3.334.053
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-	-
1 Jan. 2019	3.322.608	-	11.445	3.334.053
Neposredna povečanja-investicije	93.007	176.520	-	269.527
Zmanjšanja med letom	-	-	(1.135)	(1.135)
31 Dec. 2019	3.415.615	176.520	10.310	3.602.445
Popravek vrednosti				
31 Dec. 2018	620.630	-	-	620.630
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-	-
1 Jan. 2019	620.630	-	-	620.630
Amortizacija v letu	49.557	-	-	49.557
31 Dec. 2019	670.187	-	-	670.187
Sedanja vrednost				
31 Dec. 2019	2.745.428	176.520	10.310	2.932.258
31 Dec. 2018	2.701.978	-	11.445	2.713.423

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je v letu 2019 uporabil notranji finančni strokovnjak, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno zahtevano stopnjo donosa lastniškega kapitala,
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM,
- predpostavke CAPM: 3,0 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 5,5 % premija za kapitalsko tveganje, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 1,80 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,67,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 12,2 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od 0,0 % do 1,5 %,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 1,5 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2020–2024.

2. Opredmetena dolgoročna sredstva

(v EUR)	Pravica do uporabe	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
31 Dec. 2019	559.995	596.921	1.156.916
1 Jan. 2020	559.995	596.921	1.156.916
Neposredna povečanja-novi najemi/investicije	-	58.461	58.461
Sprememba najema	3.681	-	3.681
Zmanjšanja med letom	-	(35.242)	(35.242)
31 Dec. 2020	563.676	620.140	1.183.816
Popravek vrednosti			
31 Dec. 2019	171.705	449.054	620.759
1 Jan. 2020	171.705	449.054	620.759
Amortizacija v letu	181.691	104.249	104.249
Zmanjšanja med letom	-	(33.486)	148.205
31 Dec. 2020	353.396	519.817	873.213
Sedanja vrednost			
31 Dec. 2020	210.280	100.323	310.603
31 Dec. 2019	388.290	147.867	536.157

(v EUR)	Pravica do uporabe	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
31 Dec. 2018	-	545.064	545.064
Najemi - pripoznanje ob prvi uporabi 1.1.2019	478.846	-	478.846
1 Jan. 2019	478.846	545.064	1.023.910
Neposredna povečanja-novi najemi/investicije	92.178	146.791	238.969
Sprememba najema	(11.029)	-	(11.029)
Zmanjšanja med letom	-	(94.934)	(94.934)
31 Dec. 2019	559.995	596.921	1.156.916
Popravek vrednosti			
31 Dec. 2018	-	418.520	418.520
1 Jan. 2019	-	418.520	418.520
Amortizacija v letu	171.705	103.231	274.936
Zmanjšanja med letom	-	(72.697)	(72.697)
31 Dec. 2019	171.705	449.054	620.759
Sedanja vrednost			
31 Dec. 2019	388.290	147.867	536.157
31 Dec. 2018	-	126.544	126.544

Družba nima finančnih obveznosti iz naslova nakupov opredmetenih osnovnih sredstev. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena za zavarovanje obveznosti družbe.

V skladu s spremembo SRS 1, v povezavi z računovodenjem najemov, je družba s 1.1.2019, pripoznala 478.846 evrov iz naslova pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najema zgradb. Diskontna stopnja ki jo je družba uporabila pri izračunu je 3,5%.

Na dan 31.12.2020 družba izkazuje 168.306 evrov (2019: 317.737) pravice do uporabe sredstev iz naslova najema zgradb in 41.974 evrov (2019: 70.553) iz naslova najema avtomobilov.

V letu 2020 je družba izkazala 10.816 evrov odhodkov za obresti iz najema in 191.475 evrov skupnega denarnega toka za najeme (pojasnilo 10). Stroški, povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti, so znašali 41.675 evrov in so razkriti med poslovnimi odhodki (pojasnilo 14b). Družba najetih sredstev ne daje naprej v podnajem.

3. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	2.539.530	2.627.000
Skupaj	2.539.530	2.627.000

(v EUR)	2020	2019
Stanje 1. januarja	2.627.000	2.744.293
Pridobitve	190.880	71.702
Slabitve	(278.350)	(188.995)
Stanje 31. decembra	2.539.530	2.627.000

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v odvisna podjetja družba izkazuje naložbo v družbo Generali Investments A. D. Skopje, Makedonija, Generali Investments d. o. o, Zagreb, Hrvaška, ter naložbe v Generali Investments GP1 d.o.o., Generali Investments GP2 d.o.o. in Generali CP d.o.o. k.d., ki so del strukture novega sklada zasebnega kapitala, Generali Growth SIS d.o.o. k.d., ki ga upravlja Družba.

Družba je v letu 2020 kupila še preostalih 3,28% deleža družbe Generali Investments d.o.o., Hrvaška in je tako postala 100% lastnik odvisne družbe. Prav tako je kupila 3,16% delež v družbi Generali Investments A.D. Skopje.

Družba je dne 18.6.2020 podpisala pogodbo o nakupu delnic Ilirika AD Skopje preko postopka združitve z Generali Investments AD Skopje. Pogoji za združitev so bili izpolnjeni na dan 30.12.2020, ko je bila združena družba tudi vpisana v register. Delež Generali Investments v odvisni družbi se je zato zmanjšal in na dan 31.12.2020 znašal 72,62%.

Družba na dan 31. 12. 2020 ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev. V izvenbilančni evidenci pa izkazuje še 300.949 evrov zaveze za vplačilo vložka v družbo Generali CP d.o.o. k. d., oziroma v sklad zasebnega kapitala.

Družba je v letu 2020 slabila naložbo v odvisno družbo Generali Investments d.o.o. Hrvaška, v znesku 278.350 evrov. Odhodki za oslabitev so prikazani med Finančnimi odhodki (pojasnilo 16).

4. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Kratkoročne finančne naložbe		
Enote vzajemnih skladov	1.453.841	1.470.781
Druge kratkoročne finančne naložbe	5.732.379	2.323.071
Skupaj	7.186.220	3.793.852

Gibanje finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2020		
Stanje 1. januarja	3.793.852	3.793.852
Pridobitve	5.210.741	5.210.741
Odtujitve	(1.771.387)	(1.771.387)
Spremembe poštene vrednosti preko PIP	40.248	40.248
Obračunane obresti	(42.591)	(42.591)
Plačane obresti	(44.644)	(44.644)
Stanje 31. decembra	7.186.219	7.186.219

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2019		
Stanje 1. januarja	3.828.864	3.828.864
Pridobitve	765.787	765.787
Odtujitve	(877.806)	(877.806)
Spremembe poštene vrednosti preko PIP	140.774	140.774
Obračunane obresti	(14.784)	(14.784)
Plačane obresti	(48.983)	(48.983)
Stanje 31. decembra	3.793.852	3.793.852

5. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Kratkoročne poslovne terjatve		
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	76.472	48.009
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	94.869	492.536
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	40.575	185.668
Skupaj	211.916	726.213

Zapadlih terjatev družba nima. Terjatve niso zavarovane.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih je izkazanih 34.351 evrov terjatev iz naslova poročuna vstopnega davka na dodano vrednost.

6. Denarna sredstva

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Denarna sredstva v blagajni in na računih	531.780	230.366
Depoziti na odpoklic	250.000	150.000
Depoziti do 3 mesecev vezave	250.000	500.016
Skupaj	1.031.780	880.382

7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Kratkoročno odloženi stroški	382.765	306.373
Kratkoročno nezaračunani prihodki	86.706	85.617
Skupaj	469.471	391.990

Družba med aktivnimi časovnimi razmejitvami izkazuje predvsem kratkoročno odložene stroške iz naslova licenčnih za programsko opremo, odložene stroške v zvezi z nakupom GI Makedonija, odložene stroške zavarovanj, naročnin in druge stroške, ter prehodno nezaračunane prihodke iz naslova upravljalvske provizije.

Gibanje kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	2020	2019
Stanje 1. januarja	391.990	428.232
Oblikovanje	1.371.973	9.582.909
Črpanje	(1.294.492)	(9.619.151)
Stanje 31. decembra	469.471	391.990

8. Kapital

Vpoklicani kapital družbe Generali Investments d.o.o., je opredeljen v statutu podjetja in registriran na sodišču ter so ga temu ustrezno vpisali oziroma vplačali njegovi lastniki. Vpoklicani kapital znaša 1.767.668 evrov in je enak registriranemu.

Na skupščini dne 30. 5. 2002 je bil sprejet sklep o preoblikovanju delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo.

Na osnovi odločbe Ljubljanske borze so bile delnice družbe z oznako KDZ dne 19. 9. 2002 izključene iz trgovanja na prostem trgu borze. Delnice KDZ so bile z dnem 30. 9. 2002 izbrisane iz centralnega registra vrednostnih papirjev.

Dne 13. 12. 2007 je edini družbenik sprejel sklep, da se osnovni kapital poveča za 1.100.000 evrov, tako da po povečanju znaša 1.767.668 evrov. Družbenik je denarni vložek nakazal na transakcijski račun družbe dne 17. 12. 2007.

Družbenik je dne 11. 3. 2015 izvedel naknadno vplačilo v višini 627.000 evrov. Naknadno vplačilo ne povečuje osnovnega kapitala, ampak so se v višini 627.000 evrov povečale kapitalske rezerve.

V letu 2016 je bilo izvedenih več naknadnih vplačil v skupni vrednosti 2.999.008 evrov, ki so povečala kapitalske rezerve.

Kapitalske in zakonske rezerve se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička družbenikom.

Družba je v letu 2020 ustvarila 2.235.050 evrov čistega dobička poslovnega leta. Kapital družbe je na dan 31. 12. 2020 znašal 12.619.105 evrov.

Po sklepu o uporabi bilančnega dobička z dne 12. 6. 2020 se bilančni dobiček leta 2019 v višini 3.374.968 evrov ni uporabil in se je odločanje o njegovi uporabi preneslo v prihodnje leto.

Lastniška struktura družbe na dan 31. 12. 2020:

- Generali zavarovalnica d.d. 100,00 %

Gibanje rezerv nastalih zaradi vrednotenja po poštenih vrednostih

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2019		
Stanje 1. januarja	69.955	69.955
Prevrednotenje - bruto	140.774	140.774
Prevrednotenje - davek	(26.747)	(26.747)
Stanje 31. decembra	183.982	183.982
2020		
Stanje 1. januarja	183.982	183.982
Prevrednotenje - bruto	40.248	40.248
Prevrednotenje - davek	(7.646)	(7.646)
Stanje 31. decembra	216.584	216.584

9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Rez. iz naslova dolg. vnaprej vračunanih str.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
2019				
Stanje 1. januarja	85.024	-	30.050	115.074
Oblikovanje	5.471	594	-	6.065
Poraba	(20.147)	-	-	(20.147)
Zmanjšanje	-	-	(3.852)	(3.852)
Stanje 31. decembra	70.348	594	26.198	97.140
2020				
Stanje 1. januarja	70.348	594	26.198	97.140
Oblikovanje	3.759	2.324	-	6.083
Poraba	(3.816)	-	-	(3.816)
Zmanjšanje	-	-	(9.231)	(9.231)
Stanje 31. decembra	70.291	2.918	16.967	90.176

Družba je v letu 2009 pričela tržiti nov produkt »Varčevalni načrt VIP100 Premium«, ki vlagateljem zagotavlja ob koncu varčevalne dobe zaključni bonus v obliki povračila vstopnih stroškov. Družba ima na dan 31. 12. 2020 oblikovanih 16.967 evrov (2019: 26.198 evrov) dolgoročno razmejenih prihodkov.

10. Finančne obveznosti

Druge kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti - gibanje

(v EUR)	Najemi
31 Dec. 2019	393.090
Povečanja - novi najemi ali spremenjeni pogoji	3.681
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	-
Plačilo najemnin	(191.475)
Obresti	10.817
31 Dec. 2020	216.113
Kratkoročni del	187.224
Dolgoročni del	28.889

Družba med drugimi finančnimi obveznostmi izkazuje obveznosti za najeme. Na dan 31.12.2020 je imela družba 174.128 evrov obveznosti iz naslova najema nepremičnin pri matični družbi. Stanje obveznosti iz

najema zgradb znaša 174.128 evrov (2019: 323.185), iz najema avtomobilov pa 41.985 evrov (2019: 69.905).

11. Poslovne obveznosti

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Dolgoročne poslovne obveznosti		
Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	4.600	4.600
Skupaj	4.600	4.600
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	6.757	10.504
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	296.228	308.854
Kratkoročne poslovne obveznosti za davke in prispevke	376.057	48.065
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	237.036	240.357
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.559	729
Skupaj	920.637	608.509

Zapadlih dolgov družba nima.

12. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	695.653	367.684
Vkalkulirani stroški neizkoriščenih dopustov	149.039	121.796
Skupaj	844.692	489.480

Gibanje kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	2020	2019
Stanje 1. januarja	489.480	435.877
Oblikovanje	1.849.461	1.845.569
Črpanje	(1.494.249)	(1.791.966)
Stanje 31. decembra	844.692	489.480

Kratkoročno je družba vkalkulirala stroške revizije, stroške neizkoriščenih dopustov, agentov, variabilnih nagrad in druge stroške za leto 2020.

13. Postavke bilance stanja po območnih odsekih

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
31 Dec. 2020				
Postavke sredstev	5.963.685	7.752.357	1.030.082	14.746.124
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.935.496	-	-	2.935.496
Opredmetena osnovna sredstva	310.603	-	-	310.603
Dolgoročne finančne naložbe	114.051	1.930.000	495.480	2.539.530
Odložene terjatve za davek	61.108	-	-	61.108
Kratkoročne finančne naložbe	829.261	5.822.357	534.602	7.186.220
Kratkoročne poslovne terjatve	211.916	-	-	211.916
Denarna sredstva	1.031.780	-	-	1.031.780
Aktivne časovne razmejitve	469.471	-	-	469.471
Postavke obveznosti do virov sredstev	1.999.129	29	127.861	2.127.019
Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve	90.176	-	-	90.176
Dolgoročne finančne obveznosti	28.889	-	-	28.889
Dolgoročne poslovne obveznosti	4.600	-	-	4.600
Odložene obveznosti za davek	50.802	-	-	50.802
Kratkoročne finančne obveznosti	187.224	-	-	187.224
Kratkoročne poslovne obveznosti	792.746	29	127.861	920.636
Pasivne časovne razmejitve	844.692	-	-	844.692

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
31 Dec. 2019				
Postavke sredstev	6.422.797	4.567.316	997.316	11.987.428
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.932.258	-	-	2.932.258
Opredmetena osnovna sredstva	536.157	-	-	536.157
Dolgoročne finančne naložbe	35.000	2.142.000	450.000	2.627.000
Odložene terjatve za davek	99.576	-	-	99.576
Kratkoročne finančne naložbe	821.221	2.425.316	547.316	3.793.852
Kratkoročne poslovne terjatve	726.213	-	-	726.213
Denarna sredstva	880.382	-	-	880.382
Aktivne časovne razmejitve	391.990	-	-	391.990
Postavke obveznosti do virov sredstev	1.496.032	120.417	19.526	1.635.975
Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve	97.140	-	-	97.140
Dolgoročne finančne obveznosti	213.630	-	-	213.630
Dolgoročne poslovne obveznosti	4.600	-	-	4.600
Odložene obveznosti za davek	43.156	-	-	43.156
Kratkoročne finančne obveznosti	179.460	-	-	179.460
Kratkoročne poslovne obveznosti	468.566	120.417	19.526	608.509
Pasivne časovne razmejitve	489.480	-	-	489.480

14. Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov

A. Poslovni prihodki

(v EUR)	2020	2019
Prihodki od prodaje blaga in storitev		
Prihodki od prodaje storitev v državi	11.212.016	9.278.793
Podjetja v skupini	674.913	444.613
Drugi	10.537.103	8.834.180
Prihodki od prodaje storitev v EU	-	48
Drugi	-	48
Prihodki od prodaje storitev v tujini	-	12
Drugi	-	12
Skupaj	11.212.016	9.278.853
Drugi poslovni prihodki		
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	-	6.517
Drugi prevrednotovalni poslovni prihodki	47.199	27.597
Skupaj	47.199	34.114

Prikaz sredstev v upravljanju za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Leto	Število strank	Znesek sredstev v upravljanju	Obračunana upravljavska	Udeležba na dobičku
2019	14	417.868.533	588.528	564
2020	20	684.728.925	881.064	-

Struktura prihodkov iz naslova provizij vzajemni skladi

(EUR)	Upravljavska provizija	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj 2020
Generali Dividendni, delniški	400.971	525	1.203	402.699
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	2.106.684	3.836	1.639	2.112.158
Generali Rastko Evropa, delniški	824.982	896	-	825.878
Generali Bond, obvezniški - EUR	348.093	8.978	-	357.071
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	34.936	-	-	34.936
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	700.027	7.435	2.088	709.550
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	454.579	329	-	454.908
Generali Novi trgi, delniški	654.761	1.455	2.739	658.955
Generali Surovine in energija, delniški	103.260	790	-	104.050
Generali Tehnologija, delniški	780.905	14.423	-	795.328
Generali Vitalnost, delniški	791.777	7.101	1.076	799.954
Generali Indija – Kitajska, delniški	507.760	2.658	356	510.775
Generali Latinska Amerika, delniški	26.987	569	266	27.822
Generali Vzhodna Evropa, delniški	161.457	1.189	207	162.854
Generali Amerika, delniški	266.248	885	-	267.132
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	58.297	87	-	58.384
Skupaj	8.221.725	51.156	9.575	8.282.455

(EUR)	Upravljavska provizija	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj 2019
Generali Dividendni, delniški	448.631	468	778	449.877
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	2.392.424	6.398	1.476	2.400.297
Generali Rastko Evropa, delniški	909.114	1.282	-	910.396
Generali Bond, obvezniški - EUR	259.362	9.977	-	269.339
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	33.870	-	-	33.870
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	657.187	8.992	1.559	667.738
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	520.598	454	-	521.052
Generali Novi trgi, delniški	738.118	1.735	2.276	742.129
Generali Surovine in energija, delniški	152.459	1.228	-	153.687
Generali Tehnologija, delniški	552.999	8.892	-	561.891
Generali Vitalnost, delniški	690.923	4.252	968	696.143
Generali Indija – Kitajska, delniški	478.721	1.728	290	480.739
Generali Latinska Amerika, delniški	32.705	348	289	33.342
Generali Vzhodna Evropa, delniški	157.789	1.436	91	159.316
Generali Amerika, delniški	238.656	938	115	239.710
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	44.854	90	-	44.943
Skupaj	8.308.410	48.218	7.842	8.364.470

B. Analiza stroškov

Analiza stroškov po izvornih vrstah

(v EUR)	2020	2019
Stroški blaga in materiala		
Stroški materiala in surovin	42.904	96.216
Stroški energije	10.058	13.525
Skupaj	52.962	109.741
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštnih storitev	339.144	334.294
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	584.090	523.911
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	16.958	70.483
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	26.446	25.949
Stroški zavarovalnih premij	8.676	11.201
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	375.924	538.743
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	1.133.585	715.849
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.212.906	1.293.685
Stroški drugih storitev	545.036	521.602
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	2.186	10.077
Skupaj	4.244.951	4.045.794
Stroški dela		
Stroški plač	2.672.703	2.464.451
Stroški pokojninskega zavarovanja	280.385	262.208
Stroški drugih socialnih zavarovanj	201.090	184.888
Ostali stroški dela	204.992	220.133
Rezervacije za zasluzke zaposlencev, neizkoriščeni dopusti	125.175	104.787
Skupaj	3.484.345	3.236.467
Amortizacija	475.206	324.493
Prevrednotovalni poslovni odhodki		
Odhodki iz odtujitve osnovnih sredstev	1.756	5.532
Skupaj	1.756	5.532
Drugi poslovni odhodki		
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	7.220	24.182
Drugi poslovni odhodki	30	42
Skupaj	7.250	24.224
Skupaj	8.266.470	7.746.251

Analiza stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2020	2019
Analiza stroškov po funkcionalnih skupinah		
Stroški prodaje	3.372.426	3.063.706
Splošni stroški	4.894.044	4.682.545
Skupaj	8.266.470	7.746.251
Stroški revizije (z vključenim DDV)		
Revidiranje letnega poročila*	12.200	7.320
Druge storitve dajanja zagotovil**	23.879	19.616
Skupaj	36.079	26.936

*Stroški revizorja **Stroški drugih družb

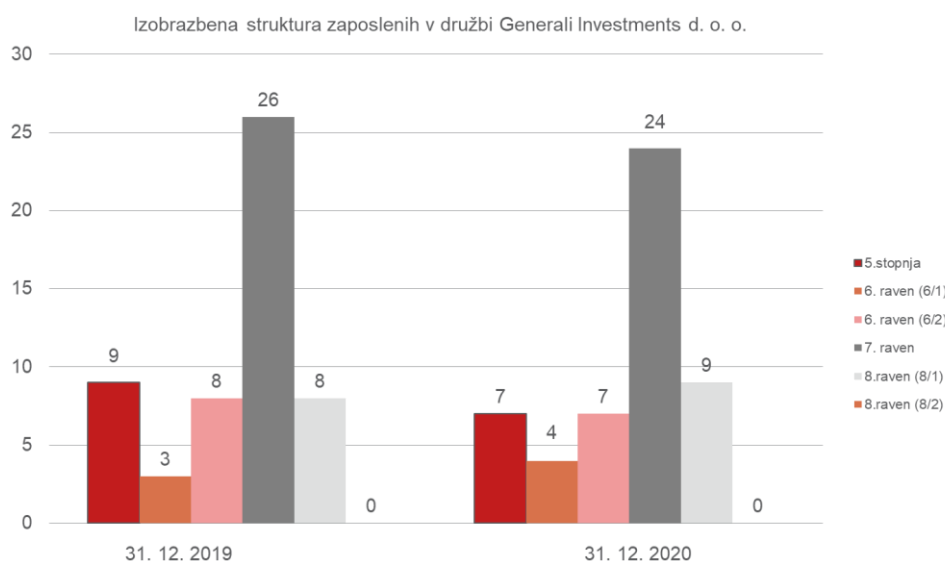
Prejemki članov uprave in nadzornega sveta

(v EUR)	2020	2019
Izvršni direktorji	291.749	314.958
Nadzorni svet	-	1.005
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	253.438	303.025
Skupaj	545.187	618.988

Družba nima terjatev do članov posloводства, članov nadzornega sveta in lastnikov. Prav tako do njih nima dolgoročnih dolgov.

Zaposleni

Na dan 31. 12. 2020 je imela družba 51 zaposlenih, od tega so bile 3 zaposlene odsotne zaradi starševskega dopusta. Povprečno število zaposlenih v letu 2020 je bilo 51,50, medtem ko je v letu 2019 znašalo 54,75. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur za leto 2020 je znašalo 46,41. Konec leta 2020 je bilo v družbi zaposlenih 56,86 % žensk in 43,14 % moških.



Potencialne obveznosti – tožbe

Družba nima potencialnih obveznosti iz naslova odprtih tožb.

15. Finančni prihodki

(v EUR)	2020	2019
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		
Dividende	105.147	182.318
	105.147	182.318
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Finančni prihodki - FN prek kapitala		
Realizirani dobički	764	776
Obresti	2.851	422
	3.615	1.198
Skupaj	108.762	183.516
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	849
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	174	2.457
Skupaj	174	3.306
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	9.038	599
Skupaj	9.038	599
Skupaj finančni prihodki	117.974	187.421

16. Finančni odhodki

(v EUR)	2020	2019
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb		
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov podjetij v skupini		
Slabitve	278.350	188.995
	278.350	188.995
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov drugih družb		
Finančni odhodki - FN prek kapitala	39	4
	39	4
Skupaj	278.389	188.999
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	10.816	15.830
Skupaj	10.816	15.830
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	48.765	21.708
Skupaj	48.765	21.708
Skupaj finančni odhodki	337.970	226.537

17. Drugi prihodki in drugi odhodki

(v EUR)	2020	2019
Drugi prihodki		
Drugi izredni prihodki	6	8
Skupaj	6	8
Drugi odhodki		
Denarne kazni in odškodnine	-	150
Drugi odhodki	5	85
Skupaj	5	235

18. Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
2020				
Čisti prihodki od prodaje	11.212.016	-	-	11.212.016
Drugi poslovni prihodki	47.199	-	-	47.199
Stroški blaga, materiala in storitev	(3.479.809)	(216.536)	(601.568)	(4.297.913)
Stroški dela	(3.484.345)	-	-	(3.484.345)
Amortizacija in drugi stroški	(484.212)	-	-	(484.212)
Finančni prihodki	9.212	108.762	-	117.974
Finančni odhodki	(59.620)	(278.350)	-	(337.970)
Drugi prihodki	6	-	-	6
Drugi odhodki	(5)	-	-	(5)
Poslovni izid pred davki	3.760.442	(386.124)	(601.568)	2.772.750
2019				
Čisti prihodki od prodaje	9.278.793	48	12	9.278.853
Drugi poslovni prihodki	34.114	-	-	34.114
Stroški blaga, materiala in storitev	(3.175.487)	(611.055)	(368.993)	(4.155.535)
Stroški dela	(3.236.467)	-	-	(3.236.467)
Amortizacija in drugi stroški	(354.249)	-	-	(354.249)
Finančni prihodki	3.056	184.365	-	187.421
Finančni odhodki	(37.542)	(188.995)	-	(226.537)
Drugi prihodki	8	-	-	8
Drugi odhodki	(235)	-	-	(235)
Poslovni izid pred davki	2.511.991	(615.637)	(368.981)	1.527.373

19. Odloženi davek

Stanje odloženih davkov

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Odložene terjatve za davek	61.108	99.576
Odložene obveznosti za davek	(50.802)	(43.156)
Skupaj odloženi davek	10.306	56.420

Gibanje odloženih davkov

	2020	2019
Stanje 01. januarja	56.420	146.710
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	(38.468)	(63.543)
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	(7.646)	(26.747)
Stanje 31. decembra	10.306	56.420

Gibanje terjatev za odloženi davek

(v EUR)	Vrednotenje naložb	Rezervacije	Drugo	Skupaj
2019				
Stanje 01. januarja	10.177	8.077	144.866	163.119
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	-	(1.394)	(62.149)	(63.543)
Stanje 31. decembra	10.177	6.683	82.717	99.576
2020				
Stanje 01. januarja	10.177	6.683	82.717	99.576
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	-	(5)	(38.463)	(38.468)
Stanje 31. decembra	10.177	6.677	44.254	61.108

Gibanje obveznosti za odloženi davek

(v EUR)	Vrednotenje naložb	Skupaj
2019		
Stanje 01. januarja	16.409	16.409
Odloženi davek v breme (dobro) posl.izida	-	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	26.747	26.747
Stanje 31. decembra	43.156	43.156
2020		
Stanje 01. januarja	43.156	43.156
Odloženi davek v breme (dobro) posl.izida	-	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	7.646	7.646
Stanje 31. decembra	50.802	50.802

20. Davek od dohodka pravnih oseb

(v EUR)	2020	2019
Poslovni izid pred davki	2.772.749	1.527.374
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	(106.389)	(182.318)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	377.582	288.857
Uporaba davčnih olajšav	(416.408)	(454.437)
Skupaj davčna osnova	2.627.534	1.179.476
Davčna stopnja	19%	19%
Davek od dobička	499.232	224.100

21. Razkritja terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19.člena ZISDU-3

(v EUR)	Terjatve iz poslovanje	Terjatve iz financiranja	Obveznosti iz poslovanja	Naložbe
2020				
Povezana oseba				
B1	76.472	-	6.757	2.539.530
E	-	-	23.340	-
Skupaj	76.472	-	30.097	2.539.530
2019				
Povezana oseba				
B1	48.009	-	10.504	2.627.000
E	-	-	22.171	-
Skupaj	48.009	-	32.675	2.627.000

Šifrant vrste povezanosti:

- B1 - ena oseba oz. osebe, ki so neposredno udeležene v drugi osebi,
- B2 - ena oseba oz. osebe, ki so posredno udeležene v drugi osebi,
- C - v obeh osebah udeležena ista oseba, ki je povezana po 1. odstavku 20. člena in po 1., 2., 4. in 5. točki 2. odstavka 19. člena ZISDU-3.
- E - člani uprave

22. Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim osebam

(v EUR z vključenim DDV)	2020	2019
Prodaja povezanim podjetjem		
Podjetja v skupini	885.970	542.428
	885.970	542.428
Nabava pri povezanih podjetjih		
Podjetja v skupini	1.089.594	586.909
	1.089.594	586.909

Odpрте postavke od prodaj povezanim osebam in nabav od povezanih oseb

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Odpрте terjatve do povezanih podjetij		
Podjetja v skupini	76.472	48.009
	76.472	48.009
Odpрте obveznosti do povezanih podjetij		
Podjetja v skupini	6.757	10.504
	6.757	10.504

23. Upravljanje tveganj

Družba je, preko finančnih sredstev in obveznosti, izpostavljena finančnim tveganjem. Finančna tveganja so tveganja, da prilivi zaradi tržnih sprememb na trgu kapitala in denarja, sprememb poslovanja ter bonitet komitentov in izdajateljev finančnih instrumentov, ne bodo zadoščali za kritje odlivov. Najpomembnejše komponente tega tveganja so likvidnostno tveganje, kreditno tveganje in tržno tveganje, kjer je družba izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer, tveganju spremembe tečajev vrednostnih papirjev, spremembe cen in valutnemu tveganju. Namen procesa obvladovanja finančnih tveganj sta predvsem stabilnost poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznim tveganjem na sprejemljivo raven.

Družba upravlja in obvladuje tveganja, katerim je izpostavljena, tako da redno planira in spremlja denarne tokove in zagotavlja, da ima vedno na razpolago dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti. Družba nalaga svoja sredstva tako, da dosega dovolj visoko donosnost, da usklajuje ročnost finančnih sredstev z zapadlostjo finančnih obveznosti ter da zagotavlja ustrezno strukturo finančnih sredstev. Družba redno spremlja dogajanja na finančnih trgih in skuša minimizirati potencialne negativne učinke na finančno uspešnost družbe.

Likvidnostna tveganja so tveganja, da družba ne bo sposobna pravočasno poplačati vseh obveznosti, vključno s potencialnimi obveznostmi. Družba stremi k cilju, da je v vsakem trenutku sposobna zagotavljati likvidnost in da je trajno sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti z ustrezno višino kapitala (solventnost).

Likvidnostno tveganje izhaja iz neusklajenosti prilivov in odlivov in se odraža v možnosti, da bi družba kljub zadostnemu obsegu finančnih sredstev morala, zaradi izpolnitve pogodbenih obveznosti, v danem trenutku naložbe unovčevati pod slabšimi pogoji (nižja cena, višji stroški transakcij), kar bi se odražalo v nižji donosnosti naložb.

Likvidnostno tveganje družba obvladuje s primerno strukturo naložb, z ustrezno razpršenostjo naložb, s planiranjem prihodnjih denarnih tokov, s čimer zagotavlja primeren obseg denarnih tokov iz poslovanja in naložbenja (izplačilo obresti in glavnice) za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti, z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih naložb, ki jih je mogoče vsak trenutek unovčiti brez izgube vrednosti za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Družba likvidnostno tveganje ocenjuje kot nizko.

Kreditna tveganja so tveganja, da nasprotna stranka ne bo zmožna izplačati dolgovanih zneskov ob zapadlosti.

Tveganje, da posojila ne bodo poravnana pravočasno, je zmerno. Tveganje družba zmanjšuje s spremljanjem bonitetnih ocen dolžnikov ter z iskanjem različnih možnosti za zavarovanje terjatev.

Tržna tveganja, družba jih ocenjuje kot zmerna, nastopajo predvsem pri nalaganju sredstev, kjer obstaja možnost, da se ne izpolnijo pričakovanja glede gibanja vrednosti naložb oziroma se ne izpolnijo v celoti. Tveganje neugodne spremembe vrednosti naložb je lahko posledica sprememb tečajev tujih valut, obrestnih mer ali tržne cene vrednostnih papirjev. Valutnemu tveganju je družba izpostavljena predvsem zaradi svojih naložb v državah, ki niso članice EMU. Obrestno tveganje, ki mu je izpostavljena družba, se lahko odraža v rasti stroškov financiranja. Družba uravnava obrestno tveganje na način, da so finančne obveznosti vezane na fiksno obrestno mero.

Družba ne uporablja računovodskega obračunavanja varovanj pred tveganji.

Kreditno tveganje – nezapadla in zapadla sredstva

(v EUR)	Nezapadla in neoslabljena	Zapadlo in individualno oslabljeno - bruto	Zapadlo in individualno oslabljeno - popravek	Skupaj
31 Dec. 2020				
Dolžniški VP	5.732.379	-	-	5.732.379
Posojila	-	-	-	-
Terjatve in AČR	681.388	2.097	(2.097)	681.388
SKUPAJ	6.413.767	2.097	(2.097)	6.413.767
31 Dec. 2019				
Dolžniški VP	2.323.071	-	-	2.323.071
Posojila	-	-	-	-
Terjatve in AČR	1.118.203	2.097	(2.097)	1.118.203
SKUPAJ	3.441.274	2.097	(2.097)	3.441.274

Prikaz poštenih vrednosti

(v EUR)	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Dolgoročne finančne naložbe		
Delnice in deleži v družbah v skupini	3.784.752	3.246.000
	3.784.752	3.246.000
Kratkoročne finančne naložbe		
Druge kratkoročne finančne naložbe	7.186.220	3.793.852
	7.186.220	3.793.852

24. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.

Družba je na dan 25.1.2021 za 1.380.918 evrov (s pripadajočimi stroški) kupila 24.074 delnic Generali Investments AD Skopje in s tem postala 98,34% lastnik te družbe.

V letu 2021 se pričakuje uspešen spopad s pandemijo in občutne manjše posledice vpliva pandemije na gospodarske aktivnosti v drugi polovici leta, kar bo pozitivno vplivalo na svetovno gospodarsko rast. Navedeno je v veliki meri odvisno od uspešnosti cepiva in zmožnosti posameznih držav pri zagotavljanju množičnega cepljenja. Pričakujemo tudi nadaljevanje vodenja ohlapnih denarnih in fiskalnih politik, kar sooblikuje okolje, kjer se navkljub visokim vrednotenjem, pričakuje rast vrednosti delniških naložb in pozitivno okolje za dejavnost upravljanja investicijskih skladov. Vendar pa vpliva pandemije na izkaze in poslovanje v letu 2021 v tem trenutku ni mogoče zanesljivo izmeriti.