

Generali Investments

Letno poročilo družbe

2022



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 2022	8
Poglavitne dejavnosti in dosežki v letu 2022	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	19
Kodeks	19
Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	19
Podatki iz 3., 4., 6., in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1	19
Podatki o delovanju in ključnih pristojnostih družbenika ter opis pravic družbenika in načinu njihovega uveljavljanja	20
Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij	20
9. Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta 2022	21
RAČUNOVODSKO POROČILO	23
BILANCA STANJA	23
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	24
IZKAZ DENARNIH TOKOV	25
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2022	26
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2021	27
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	28
UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	29
POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ	42
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	42
2. Opredmetena dolgoročna sredstva	44

3.	Dolgoročne finančne naložbe	45
4.	Kratkoročne finančne naložbe	46
5.	Kratkoročne poslovne terjatve	47
6.	Denarna sredstva	48
7.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	48
8.	Kapital	48
9.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	50
10.	Finančne obveznosti	51
11.	Poslovne obveznosti	51
12.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	52
13.	Postavke bilance stanja po območnih odsekih	52
14.	Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov	53
15.	Finančni prihodki	56
16.	Finančni odhodki	57
17.	Drugi prihodki in drugi odhodki	57
18.	Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih	58
19.	Odloženi davek	58
20.	Davek od dohodka pravnih oseb	60
21.	Posli s povezanimi osebami	60
22.	Upravljanje tveganj	61
23.	Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	63

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA _____ **64**

Priloga _____ **67**

Prikaz sredstev v upravljanju za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti	67
Struktura prihodkov iz naslova provizij vzajemni skladi	67
Razkritja terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19.člena ZISDU-3	69

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	Melita Rajgelj Ozebek, predsednica uprave Luka Flere, član uprave
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev

Družbenik družbe za upravljanje po stanju na dan 31. 12. 2022

Generali zavarovalnica 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 stoletja 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 preimenovanja blagovne znamke preimenovali tudi vsi produkti družbe. Družba je konec leta 2022 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 Globalni, delniški
14. Generali Amerika, delniški
15. Generali Corporate Bonds, obvezniški – EUR

Poleg tega je družba konec leta 2022 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.

Letno poročilo

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

Vse navedene podsklade Generali Krovnega sklada in družbo Generali Investments d.o.o. je za leto 2022 revidirala revizijska družba KPMG d. o. o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

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

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. 2022 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 ima 98,34 % 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 konec leta 2022 upravljala Generali Krovni sklad s 15 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 1,56 milijarde evrov.

Konec leta 2022 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 4,953 milijarde evrov sredstev 509.565 vlagateljev. V primerjavi s koncem leta 2021 so se sredstva v upravljanju vzajemnih skladov konec leta 2022 zmanjšala za 383 milijona evrov. Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada v Sloveniji so konec leta 2022 znašala 620 milijona evrov in so se glede na konec leta 2021 zmanjšala za 12,7 % oziroma 90,4 milijonov evrov. Zmanjšanje sredstev je posledica padcev vrednosti tečajev na kapitalskih trgih, v višini 93,7 milijonov evrov oziroma 13,2 %. V letu 2022 je bilo v Generali Krovni sklad vplačanih 49,19 milijona evrov sredstev in izplačanih 45,94 milijona evrov sredstev, to pomeni 3,25 milijona evrov neto prilivov v Generali Krovni sklad.

Pregled trgov v letu 2022

Globalni delniški trgi so 2022 zaključili močno v rdečih številkah. Rast inflacije na najvišje nivoje po letu 1980 je prisililo centralne banke v močne dvige obrestnih mer. Napad Rusije na Ukrajino je zamajal surovinske in energetske trge, dodal inflacijski pritisk ter prinesel veliko negotovost v poslovanje podjetij. Po treh letih je Covid pandemija v večini sveta, z izjemo Kitajske, izzzvenela. Glavna pozornost je bila tekom celotnega leta namenjena centralnim bankam in njihovi monetarni politiki. Upanje na obrat trenda rasti obrestnih mer je ohranjalo delniške trge v negotovosti in s tem zaznamovalo leto 2022 kot eno najbolj volatilnih v zadnjih 20 letih. A glavna pozornost je bila namenjena obvezniškim trgom. Konec politike poceni denarja je prinesel močno korekcijo obvezniškim trgom in zahtevane donosnosti so močno zrastle in se premaknile na nivoje, ki jih v zadnjem desetletju nismo bili vajeni. Ameriška 10-letna obveznica je leto končala z zahtevano donosnostjo nad 3,7 %, podobna nemška obveznica nekaj pod 2,5 %. V luči magnitude premikov na obvezniških trgih je stanje na delniških trgih relativno dobro. Glavni svetovni delniški indeks MSCI AC je tako leto 2022 končal 14,7 % nižje, glavni evropski obvezniški indeks QW7A pa kar 17,2 %, oboje merjeno v evrih. Na krilih agresivnega FED-a je 2022 prinesel tudi močno krepitev dolarja v primerjavi z vsemi ostalimi valutami. Nivo 1,07 dolarja za evro konec leta predstavlja skoraj 5,5% rast dolarja proti evru, a tekom leta, v septembru, se je ta nivo dotaknil celo 0,95 dolarja proti evru in s tem skoraj dosegel nivo iz let 2002/2003.

Razviti trgi

2022 je prinesel spremembo v trendih na delniških trgih. ZDA so po dolgem času zabeležile slabši rezultat kot Evropa. Razlogi so večplastni in strnemo jih lahko v nekaj zgodb. FED je začel dvigati obrestne mere hitreje in bil pri tem bolj agresiven, zaradi česar je tudi bližje zaključku dvigov kot Evropa, kjer zaenkrat ni videti konca visoke inflacije. Kapitalski trg se je v ZDA hitreje prilagodil novi realnosti in posledično zabeležil 15,7 % upad. Močno je rast obrestnih mer prizadela hitro rastoče delnice, ki jih predstavlja tehnološki indeks NASDAQ. Le ta je zabeležil skoraj 29 % upad vrednosti. Po desetletju rasti in močnemu pospešku v

koronskih letih je letošnje leto vlagateljem v delnice FANG (Facebook/Meta, Amazon, Apple, Netflix, Microsoft in Google) kot simbolu neustavljive tehnološke rasti in ameriške gospodarske premoči, prinesel streznitev. Popravki tečajev so bili hitri in globoki. Indeks je izgubil 36,3 %, a predvsem Apple se je vseeno držal dobro, saj so popravki pri nekaterih drugih presegli 50 %. Ker so tehnološka podjetja manjša in predvsem slabše zastopana v evropskem gospodarstvu so evropski delniški trgi leto zaključili 11,8 % nižje. Evropski delniški trgi so sicer pozitivno presenečenje leta 2022. Vojna v Ukrajini, prekinitev dobave energentov iz Rusije in na drugi strani podivjane cene energentov na svetovnem trgu, izguba izvoznih trgov, višja inflacija v Evropi kot v ZDA v nasprotju s pričakovanji vlagateljev niso prinesli globokega padca delniških tečajev v Evropi. Močnejše so jih skupili evropski obvezniški trgi. Visoka inflacija je kljub dvigu ključne obrestne mere ECB na 2,5 % realne donose potisnila še globlje v negativno območje. Tega nismo videli v Evropi že zadnjih 50 let. Beseda stagflacija, ki se je začela plaziti v misli vlagateljev, se v 2022 ni materializirala. Kljub ohlajanju razvitih gospodarstev ter visoki inflaciji je ekonomska aktivnost vseeno ostajala dovolj visoko, da je prinašala minimalno rast. Tudi podjetja v svojih rezultatih poslovanja niso delovala pretirano dramatično in vlagatelji ohranjajo soliden nivo zaupanja v bodočnost.

Med panogami smo v 2022 videli močna odstopanja. Zablestela je panoga energije, kamor spadata nafta in plin, ki je z več kot 35 % donosom bila edina pozitivna panoga v 2022. Na drugem koncu lestvice donosnosti z več kot 32 % upadom je bila panoga komunikacij, kamor uvrščamo Meto in Netflix. Med panogami z več kot 20 % upadom so še nepremičnine, diskrecijska poraba in IT. Odlično pa so se držale defenzivne panoge oskrbe osnovnih potrošniških dobrin in zdravstva, ki so končale le do 2,6 % v negativnem območju.

Trgi v razvoju

Trgi v razvoju v 2022 niso imeli dobrega leta. Zaostali so za razvitimi trgi. So sicer zelo različna mešanica trgov, a kot skupina imajo eno skupno značilnost, to je velika odvisnost od globalnega vira financiranja, ki največkrat teče v dolarjih. Kadar dolarske obrestne mere rastejo, se to navadno negativno odraža na trgih v razvoju, saj se močno zaostrijo pogoji financiranja in dostop do mednarodnih kapitalskih trgov. Temu je najmanj izpostavljena Kitajska, kjer pa je upad z 18,7 % vseeno bil večji od povprečja. Glavni razlogi so velika zastopanost kitajskih tehnoloških podjetij v indeksih ter politično vmešavanje kitajske države v poslovanje le teh. Kitajska partija se je odločila, da bo vzpostavila nadzor nad temi podjetji in veliko količino podatkov, ki jih le ta obvladujejo. Močno je na poslovanje podjetij in ekonomska pričakovanja negativno vplivala tudi politika ničelnega Covida, kar je Kitajska konec leta na hitro odpravila in s tem vnesla dodatni kaos ne samo v kitajsko, ampak tudi svetovno gospodarstvo. To bo sicer zelo verjetno v prihodnjih mesecih izzvenelo, a močna upočasnitev ekonomije ter gospodarski izzivi, kot so trgovinska vojna z ZDA, politične napetosti okoli Tajvana, nepremičninska kriza doma ter manjše stopnje rasti, kot so jih bili vajeni v preteklosti, kar je zaznamovalo 2022, ostaja aktualno tudi v 2023. A verjetno se zgodba rasti preusmerja nekoliko iz tehnoloških podjetij v nekatere, bolj na potrošnike usmerjene segmente gospodarstva. Zmagovalka leta 2022, tudi na globalnem nivoju, se zdi Indija. Izkoristila je sankcije proti Rusiji za nakup poceni energentov, na političnem parketu je uspešno krmarila med sankcijami proti Rusiji ter sodelovanjem z njo in razvitim zahodnim svetom. Zato gospodarska rast ostaja zdrava in na visokih nivojih. Tudi kapitalski trg se je odzval temu primerno in izgubil le 2,7 %. Zaupanje vlagateljev je visoko in vse bolj se zdi, da se je del kapitala preselil iz Kitajske v Indijo, saj Indija predstavlja bolj zanesljivega partnerja v teh nepredvidljivih časih. Borzni zmagovalec leta so definitivno turške delnice, a vsi ostali kazalci v Turčiji so slabši. Inflacija dosega hiperinflacijsko območje in se približuje 100 %. Turška lira izgublja zaupanje in ekonomska politika je vse bolj pod vplivom kratkoročne Erdoganove politike. A vsaj začasno so predvsem lokalni vlagatelji v turških delnicah videli zatočišče pred podivjano inflacijo in rast kapitalskega trga je odraz le tega. Zaradi precejšnje izpostavljenosti energentom in materialom so tudi brazilске delnice imele uspešno leto z več kot 8 % rastjo, a umirjanje rasti cen energentov ter menjava oblasti konec leta z rastjo političnih napetosti med obema političnima poloma nakazujeta, da bo leto 2023 slabše.

Slovenija in Jugovzhodna Evropa

Minulo leto ni prizaneslo niti lokalnim trgom. Bližina vojne v Ukrajini ter močna izpostavljenost nekaterih podjetij srednje in vzhodnoevropskim trgom sta močno zamajala zaupanje vlagateljem. SBI TOP je izgubil skoraj 17 % vrednosti, glavino izgube pa lahko pripišemo padcu vrednosti delnic Krke in Petrola, ki sta močno odvisna od poslovanja z Rusijo oziroma vzhodno Evropo. Še vedno močan izvoz in soliden nivo zaupanja potrošnikov nekako ohranjajo pozitivno gospodarsko sliko v Sloveniji. Podobno kot v Sloveniji se je dogajalo tudi na največjem regionalnem trgu, v Romuniji. Glavni romunski indeks BET je izgubil 10,6 %, k manjši izgubi pa je pripomogla predvsem večja zastopanost energetskega podjetij v indeksu, čeprav so predvsem zahodni vlagatelji po izbruhu vojne množično zapuščali regionalne trge. Še nekoliko bolje se je odrezal glavni hrvaški indeks CROBEX z manj kot 7 % upadom. Odlična turistična sezona je rešila hrvaško gospodarstvo, ki je konec leta z menjavo kun v evre vstopilo v evro območje.

Poglavitne dejavnosti in dosežki v letu 2022

Vojna na pragu Evropske unije, inflacija v višini, ki spominja na 80. leta preteklega stoletja, vzpon diktatur in najhitrejši dvig obrestnih mer v ZDA v zgodovini so teme, ki so krojile dogajanje na kapitalnih trgih v lanskem letu. Pričakovano gospodarsko okrevanje po koncu pandemije je bilo zaradi krčenja zaupanja potrošnikov in vlagateljev nižje od pričakovanja. Svetovni kapitalni trgi so bili v letu 2022 v znamenju centralnih bank, ki so po skoraj desetletju spremenile politiko in močno podražile ceno denarja. To je prineslo močno volatilitnost na delniške in obvezniške trge. Slednji so doživeli največji padec v zadnjih 50 letih.

Strokovno upravljanje premoženja

Kljub veliki negotovosti smo v družbi Generali Investments leto zaključili z rezultati, ki izkazujejo ohranjanje strokovnosti in odličnosti aktivnega upravljanja premoženja naših vlagateljev, saj je donosnost 12 od 15 podskladov Generali Krovnega sklada v obdobju od 31. 12. 2021 do 31. 12. 2022 preseгла donosnost primerjalnega indeksa. Navedeno potrjuje tudi mednarodna Morningstar ocena. Pet skladov ima največ 5 ali 4 Morningstar zvezdice, kar pomeni uvrstitev med najboljših 10 % ocenjenih skladov v posamezni kategoriji (v primeru 5 Morningstar zvezdic) oziroma, naslednjih 22,5 % ocenjenih skladov (v primeru 4 Morningstar zvezdic). Na dan 31. 12. 2022 so imetniki s skupno oceno 5-ih ali 4-ih Morningstar zvezdic: Generali Prvi izbor in Generali Vitalnost sta dosegla najboljšo skupno oceno 5 Morningstar zvezdic; Generali Surovine in energija, Generali Bond ter Generali Latinska Amerika pa oceno 4 Morningstar zvezdice.

Družba Generali Investments je v letu 2022 optimizirala poslovanje in prilagajala poslovne procese in produkte ter razvoj nastali situaciji, zahtevam vlagateljem in poslovnega okolja ter optimizaciji stroškov. Tako je 3. 10. 2022 izvedla pripojitev podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, k podskladu Generali Novi trgi, delniški. Dne 22. 11. 2022 pa z družbo ALFI PE, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o., podpisala pogodbo za prodajo deležev v družbi Generali Investments GP 1 d.o.o., v družbi Generali Investments GP 2 d.o.o. ter prodajo kapitalnih vložkov v družbi Generali Investments CP d.o.o. k.d.

Razvoj produktov in spodbujanje trajnostnega razvoja

V času čedalje večje ogroženosti okolja, negativnih podnebnih sprememb ter zahtev po izpolnjevanju višjih socialnih in upravljaljskih standardov družba Generali Investments s spodbujanjem trajnostnih vidikov poslovanja izdajateljcev finančnih instrumentov, v katerih imajo podskladi naložena svoja sredstva, prispeva svoj delež v vsesplošni težnji po bolj trajnostnem razvoju.

Generali Investments je dne 23. 12. 2022 pridobila soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja Generali Krovnega sklada, s katerimi so se naložbene politike v dodatku F Prospekta z vključenimi pravili upravljanja Generali Krovnega sklada spremenile, tako da se 11 od 15 podskladov (Generali Rastko Evropa, delniški, Generali Bond, obvezniški - EUR, Generali Novi trgi, delniški,

Generali Surovine in energija, delniški, Generali Tehnologija, delniški, Generali Vitalnost, delniški, Generali Indija – Kitajska, delniški, Generali Latinska Amerika, delniški, Generali Globalni, delniški, Generali Amerika, delniški, Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR) uvrščajo med t. i. finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR (Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki določa pravila o preglednosti vključevanja tveganj glede trajnostnosti in upoštevanja škodljivih vplivov v postopke pri udeležencih na finančnem trgu in finančnih svetovalcih ter pravila o zagotavljanju informacij o trajnostnih vplivih finančnih produktov). Za takšne finančne produkte se šteje, da spodbujajo okoljske in socialne značilnosti dejavnikov trajnostnosti.

Drugi družbeno odgovorni projekti

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. S svojim delovanjem sledimo našemu poslanstvu, v okviru katerega razvijamo tudi družbeno odgovorno noto. S številnimi donacijami smo dejavni na področju humanitarne dejavnosti in kulture ter športa in izobraževanja. Družba je že peto 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.

Skupaj s zavarovalnico Generali družba Generali Investments neguje slovensko in tujo likovno dediščino v okviru podpore delovanja Generali Galerije.

V okviru družbene odgovornosti se Generali Investments zaveda pomena finančne pismenosti. V času velike volatilnosti na kapitalskih trgih, energetske krize, posledic koronavirusne krize, visoke inflacije, 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 zato družba organizira redne izobraževalno informativne finančne webinarje, s katerimi vlagateljem in tistim, ki želijo to postati, pomagamo pri upravljanju s prihranki in vlaganjem na kapitalske trge.

Digitalizacija poslovanja

Družba Generali Investments d.o.o. nadaljuje z razvojem in posodabljanjem digitalnih rešitev, ki prispevajo k učinkovitosti poslovanja in izboljšanju uporabniške izkušnje za vlagatelje.

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 2022 znašal 15,7 odstotka. Čisti prihodki od prodaje so znašali 14 milijonov evrov, poslovni odhodki pa 10,1 milijona evrov. Družba je leto zaključila s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 3,3 milijona evrov.

Družba Generali Investments d.o.o. je na dan 31. 12. 2022 v Generali Krovnem skladu upravljala 620 milijonov evrov sredstev 49.940 vlagateljev. Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada so se konec leta 2022 glede na konec leta 2021 znižala za 90,4 milijona evrov. V letu 2022 je bilo v Generali Krovni sklad vplačanih 49,2 milijona evrov sredstev in izplačanih 45,9 milijona evrov sredstev, kar predstavlja 3,3 milijona evrov neto prilivov v Generali Krovni sklad.

Družba pod Dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje dve hčerinski družbi. Družba na Hrvaškem ima v upravljanju na dan 31. 12. 2022 25,9 milijona evrov vrednosti sredstev in družba v Severni Makedoniji, upravlja sredstva v višini 32,8 milijona evrov.

4. Pričakovani razvoj

Dogajanje na svetovnih kapitalskih trgih je v letu 2022 zaznamovala vojna na pragu Evropske unije, visoka inflacija, vzpon diktatur in hiter dvig obrestnih mer. V letu 2023 inflacija in z njo povezane politike centralnih bank ostajajo glavna naložbena tema. Pretekle izkušnje kažejo, da se inflacija pojavlja v valovih in med posameznimi obdobji lahko imamo obdobja z relativno nizko inflacijo. Podjetja niso ponovila napake iz velike finančne krize 2008. Bilance so bolj stabilne in urejena in to podjetjem daje fleksibilnost, da se prilagodijo na ekonomske in politične izzive.

Centralne banke in njihova monetarna politika ostajajo odločujoči dejavnik kapitalskih trgov. Geopolitika ostaja eden izmed glavnih izzivov za globalne vlagatelje. V 2023 se pričakuje še eno prehodno leto, a umiritev inflacije in konec rasti obrestnih mer bi lahko prinesli pozitivne donose na delniški in obvezniški trg. Volatilno dogajanje na kapitalskih trgih bo posledično vplivalo tudi na upravljanje investicijski skladov.

Družba Generali Investments aktivnosti umerja v doseganje dolgoročnih ciljev in pospešeno uvajanje digitalne tehnologije v vsakodnevno poslovanje ter spodbujanje trajnostnega razvoja.

Glavni cilji v letu 2023 so:

- nadaljevati z implementacijo trajnostne politike v vse procese delovanja družbe
- podpreti vse delovne procese, ki spodbujajo razvoj trajnostno usmerjenih produktov
- nadalje razviti alternativne investicijske sklade
- ohranjevati model finančnega svetovanja, ki temelji na osebnem odnosu z vlagatelji in popolni digitalni podpori finančnemu posvetu
- nadaljevati z digitalizacijo vseh poslovnih procesov
- nadaljevati z razvojem sinergijskih procesov v širši regiji JV Evrope in integracijo v Skupino Generali.

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. Podrobnejši prikaz strukture zaposlenih je naveden v razkritju 14.B računovodskega poročila, podpoglavje Zaposleni.

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 2022 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.

Kapitalsko tveganje se nanaša na neustrezno sestavo kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi se sooča družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebno ob potrebi po hitrem povečanju ali ob neugodnih razmerah v poslovnem okolju. Postopki obvladovanja kapitalskega tveganja vključujejo pravila izvajanja ukrepov spremljanja, zmanjševanja, razpršitve in izogibanja tveganju. Način obvladovanja je odvisen od rezultatov merjenja in ocenjevanja ter poteka predvsem s spremljanjem denarnega toka v povezavi z naložbenimi odločitvami uprave, s preverjanjem informacijskih virov, vključno z zagotavljanjem ustreznosti in obsega podatkov, s preverjanjem vzdržljivosti kapitalске ustreznosti z opredelitvijo tolerančnih vrednosti in nadzorom nad njihovim spoštovanjem.

Tveganje dobičkonosnosti se nanaša na neustrezno sestavo oziroma razpršenost prihodkov oziroma na zmožnost družbe, da zagotavlja zadostno in stalno raven dobičkonosnosti. Dobičkonosnost je interna sposobnost družbe, da zagotovi ustrezno višino notranjega kapitala. Pomemben del analize tveganosti družbe z vidika obvladovanja tveganja dobičkonosnosti je ovrednotenje občutljivosti prihodkov in dobičkonosnosti na spremembe v pogojih poslovanja, pri čemer so testi izjemnih, a verjetnih situacij (testi občutljivosti), pomembno orodje pri ovrednotenju navedene občutljivosti. Družba jih opravlja vsaj enkrat na leto.

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube zaradi poslabšanja ugleda ali stanja zaradi negativnega dojetanja družbe in njene podobe v javnosti s strani vlagateljev, strank in zunanjih partnerjev, družbenika in/ali zakonodajalcev in nadzornikov. Tveganje ugleda se obravnava kot posledica celotnega delovanja družbe, ne le kot posamezno in neodvisno tveganje. Tveganje_družba obvladuje s primerno kvaliteto storitev ter komunikacijo z vlagatelji, strankami, ki jim nudi storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, in javnostjo ter z ustrezno transparentnostjo poslovanja investicijskih skladov in družbe. Družba spremlja zadovoljstvo vlagateljev in strank, hkrati pa skrbi, da jim zagotavlja čim boljše storitve, jim ustrezno svetuje, jih obvešča ter oglašuje na način, ki ni zavajajoč. Čim boljšo kakovost svojih storitev družba zagotavlja v skladu s pravili, opredeljenimi v notranjih aktih s področja sektorja finančnega svetovanja in trženja. Obenem skrbi, da se osebe, ki imajo stike z vlagatelji, sistematično sproti izobražujejo (na internih seminarjih, ki se organizirajo večkrat letno), vključno s formalnim izobraževanjem (izobraževanje za pridobitev dovoljenja za trženje investicijskih skladov in druga izobraževanja).

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. To tveganje je odvisno od skladnosti med postavljenimi strateškimi cilji družbe in njeno poslovno strategijo, od angažiranih sredstev za doseganje ciljev in kvalitete izvedbe. Družba tveganje obvladuje z zadostnimi viri (resursi), ki jih potrebuje za nemoteno izvajanje in doseganje zadanih strateških ciljev. Viri družbe se planirajo in pravočasno aktivirajo, tako da je izvajanje strategije poslovanja družbe nemoteno. Družba obvladuje

strateško tveganja tudi s prilagajanjem zunanjim vplivom, tako da diverzificira prihodkovne vire, prilagaja višino odhodkov, išče nove poslovne priložnosti, aktivno sodeluje pri spreminjanju zakonodaje in nadzornemu svetu predlaga prilagajanje poslovne strategije v primeru izjemnih situacij.

Družba prevzema **tržno tveganje** pri naložbah v obveznice, delnice, poslovne deleže, enote premoženja investicijskih skladov ali izvedene finančne instrumente v netrgovalni knjigi (v nadaljevanju naložbena sredstva), nominiranih v tuji valuti. Dodatno tržno tveganje prevzema posredno prek naložb v investicijske sklade, ki so sicer nominirani v domači valuti, investirajo pa v finančne instrumente, nominirane v tujih valutah (vpogledni pristop). Družba tako kot tržno tveganje obravnava samo valutno tveganje, ki je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečajev valut. Nanj vpliva višina odprte pozicije v tuji valuti, nestanovitnost tečaja in likvidnost trga valute. Postopki obvladovanja tržnega tveganja vključujejo pravila izvajanja ukrepov spremljanja, zmanjševanja, razpršitve in izogibanja tveganju. Obvladovanje valutnega tveganja družbe zajema najmanj: vzpostavitev sistema določanja limitov izpostavljenosti določenim vrstam naložbenih sredstev in vzpostavitev sistema določanja limitov izpostavljenosti naložbenim sredstvom, nominiranimi v tujih valutah.

Kreditno tveganje se praviloma pojavlja v družbi tam, kjer nastajajo aktivne bilančne (in morebitne zunajbilančne) postavke, ki obsegajo naložbe v finančne instrumente, dolgoročne naložbe v kapital, vloge in depozite v bankah, dospelja in nedospelja dana posojila, obračunane obresti in dividende ter druge postavke, ki jih je mogoče razporediti na posameznega dolžnika in so merjene po metodi odplačne vrednosti, po nabavni vrednosti ali po pošteni vrednosti (npr. terjatve, aktivne časovne razmejitve). Z namenom zmanjševanja kreditnega tveganja skuša družba doseči čim bolj optimalno razpršenost naložb z vzpostavitvijo omejitev izpostavljenosti do posameznih oseb oziroma skupine oseb, do vrste finančnih sredstev in izdajateljev, do posameznih vrst dolžniških finančnih instrumentov,...

Operativno tveganje je tveganje, ki se pojavlja vsakodnevno, ob vsakem poslovnem delovanju družbe. Prihaja od znotraj, zaradi napak pri opravljanju poslovnih aktivnosti, ali od zunaj, kot posledica zunanjih dejavnikov, kot so naravne katastrofe, kriminal, nestabilnosti trga ipd. Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero družbe, neustreznosti upravljanja kadrov, neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero družbe, in zunanjih dogodkov ali dejanj. Med operativna tveganja vključujemo tudi IT tveganje, ki je tveganje izgube kot posledica neustrezne informacijske tehnologije in procesiranja predvsem z vidika obvladljivosti, dostopov, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti. Za družbo je s tega vidika pomembno tudi tveganje uvajanja novih produktov in/ali sistemov, ki pomeni izgubo zaradi neustreznosti novih produktov in slabe IT podpore, slabega projektnega načrtovanja, slabih analiz izvedljivosti, nezadostnih ali neprimernih tehničnih in/ali kadrovske zmogljivosti in zamud pri uvajanju. Obvladovanje operativnega tveganja zajema naslednje postopke:

a) Poročanje in dodeljevanje odgovornosti

Vzpostavljanje poročevalskih tokov je stalna naloga, ki jo nadzira funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja. Poročevalski tokovi so vzpostavljeni na podlagi vsakokrat veljavne zakonodaje in internih predpisov družbe, še posebej z vidika nastanka nasprotja interesov. Odgovornost za upravljanje operativnih tveganj je neločljiva s poslom, ki ga družba izvaja v za to ustanovljeni organizacijski enoti.

b) Notranje kontrole

Družba ima natančno opredeljene kontrolne postopke pri izvajanju poslovnih procesov. Hkrati ima opredeljene tudi opise postopkov nadzora nad prenosom nekaterih poslovnih aktivnosti družbe na zunanje izvajalce.

c) Načrt neprekinjenega poslovanja in krizni načrti

Načrt neprekinjenega poslovanja je zbirka postopkov, aktivnosti in navodil, ki omogočajo lažje in hitreje odzivanje družbe v kriznih razmerah. Načrt neprekinjenega poslovanja mora ob nastopu hudih motenj poslovanja zagotoviti, da so pomožne zmogljivosti za nadaljevanje poslovnih dejavnosti čim prej na razpolago.

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube v primeru, če družba ni sposobna pravočasno poravnati vseh dospelih obveznosti oziroma je zaradi nezmožnosti zagotavljanja zadostnih virov sredstev prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnost je sposobnost družbe vzdržati zmanjšanje priliva iz naslova provizij, poravnati zapadle obveznosti in povečevati finančna sredstva. Družba je likvidna, kadar lahko v razumnem času in po razumni ceni pridobi potrebne vire sredstev. Likvidnostno tveganje nastaja zaradi neuskkljenosti prilivov in odlivov, tako da obstaja možnost, da bi družba kljub zadostnemu obsegu finančnih sredstev (ki pa so zaradi pogodbenih določil ali razmer na finančnih trgih v danem trenutku slabša ali popolnoma neunovčljiva) morala naložbe unovčevati pod neugodnimi pogoji in bi s tem dosegla nižjo ceno. Družba mora zato iskati optimalno razmerje med likvidnostjo in dobičkonosnostjo družbe, ki je obenem temeljno merilo upravljanja likvidnosti in s tem povezanega likvidnostnega tveganja. Postopki obvladovanja likvidnostnega tveganja vključujejo pravila za izvajanje ukrepov spremljanja, zmanjševanja, razpršitve in izogibanja tveganju, in sicer s popisom pogodbenih strank in produktov, do katerih je družba izpostavljena z vidika denarnih prilivov, s spremljavo zapadlih in neporavnanih terjatev ter obveznosti, s pripravo napovedi prilivov in odlivov v posameznih obdobjih (za pravočasno identificiranje morebitno povečanega tveganja likvidnosti), z doseganjem ustrezne likvidnosti sredstev, s katerimi se zagotavlja notranji kapital družbe in z zagotovitvijo dodatne likvidnosti v primeru povečanih potreb po vlaganjih (ob upoštevanju dejstva, da zvišana likvidnosti vpliva na dobičkonosnost poslovanja).

Za zmanjšanje **tveganja skladnosti** je družba imenovala Funkcijo skladnosti poslovanja, ki je neodvisna od drugih funkcij družbe. Osredotočena je na zagotavljanje spoštovanja predpisov znotraj družbe in poskuša s soustvarjanjem procesov že vnaprej (ex ante) pravno korektno omogočiti številne poslovne dogodke. Naloga funkcije je preprečevanje in zmanjšanje tveganj izgube/škoda, ki bi lahko nastala s tem, da se družba ne ravna skladno s predpisi. Stalna funkcija skladnosti poslovanja uporablja pristop na podlagi tveganja neskladnosti poslovanja družbe (angl. Risk-Based Approach). Redno in ad hoc prepoznava (identificira) tveganja ter izvaja preglede poslovanja družbe in deluje skladno s politikami in postopki, katerih namen je zaznavanje tveganj neskladnosti poslovanja družbe z obveznostmi iz zakona in drugih predpisov ter s tem povezanih drugih tveganj

Podrobnejši podatki o upravljanju tveganj družbe so razvidni tudi 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 2022 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 Agencija za trg vrednostnih papirjev (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, s 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 predhodnem poglavju, upravljanje tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja pa v točki 22 Računovodskega poročila.

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

Edini družbenik in lastnik 100-odstotnega poslovnega deleža družbe je Generali zavarovalnica d.d., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana. Poslovni delež, ki pripada edinemu družbeniku, ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic in nima 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 določilih 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 zavarovalnica 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 2022 je bila uprava v sestavi:

- Luka Podlogar, predsednik,¹
- Luka Flere, član

Nadzorni svet

Nadzorni svet je v okviru svojih pristojnosti aktivno spremljal in nadziral poslovanje Generali Investments d.o.o. V letu 2022 se je nadzorni svet sestel na šestih 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 2022 so nadzorni svet sestavljali:

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

Nadzorni svet v letu 2022 ni imenoval komisij.

¹ Dne 17.1.2023 je Melita Rajgelj Ozebek nastopila 4-letni mandat predsednice uprave.

9. Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta 2022

Družba je dne 22. 11. 2022 z družbo ALFI PE, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o., podpisala pogodbo za prodajo deležev v družbi Generali Investments GP 1 d.o.o., v družbi Generali Investments GP 2 d.o.o. ter prodajo kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d.o.o. k.d. Do prenosa lastništva v omenjenih družbah bo prišlo po izpolnitvi vseh regulatornih zahtev in drugih odložnih pogojev v skladu s pogodbo.

Poleg tega je Družba dne 17. 2. 2023 podpisala tudi pogodbo o prodaji deleža v hrvaški družbi Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov z družbo INTERKAPITAL dioničko društvo za svetovanje, upravljanje i ulaganje. Tudi v tem primeru bo do prenosa lastništva prišlo šele po izpolnitvi odložnih pogojev.

Ljubljana, 24. marec 2023


Generali Investments d.o.o.



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

7

Nadzorni svet




Josef Beneš

predsednik nadzornega sveta




Gregor Pilgram

namestnik predsednika nadzornega sveta



Aljoša Tomaž

član



Katarina Guzej

članica

Uprava



Melita Rajgelj Ozebek

predsednica uprave



Luka Flere

član uprave

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA

(v EUR)	Pojasnilo	31. 12. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA		16.292.101	17.027.483
Dolgoročna sredstva		6.516.677	7.142.606
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne	1	2.536.868	2.675.670
Opredmetena osnovna sredstva	2	459.209	643.431
Dolgoročne finančne naložbe	3	3.172.690	3.799.248
Odložene terjatve za davek	19	347.910	24.257
Kratkoročna sredstva		9.509.692	9.455.349
Kratkoročne finančne naložbe	4	8.457.987	8.782.257
Kratkoročne poslovne terjatve	5	367.932	275.623
Denarna sredstva	6	683.773	397.469
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	7	265.732	429.528
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		16.292.101	17.027.483
Kapital	8	13.815.334	13.888.212
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		543.645	538.237
Preneseni čisti poslovni izid		3.374.967	3.374.967
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.104.218	3.182.504
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	9	183.072	97.046
Dolgoročne obveznosti		291.774	489.531
Dolgoročne finančne obveznosti	10	159.588	358.679
Dolgoročne poslovne obveznosti	11	4.600	4.600
Odložene obveznosti za davek	19	127.586	126.252
Kratkoročne obveznosti		1.060.701	1.297.935
Kratkoročne finančne obveznosti	10	195.752	199.010
Kratkoročne poslovne obveznosti	11	864.949	1.098.925
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	12	941.220	1.254.759

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	2022	2021
Čisti prihodki od prodaje	14A	14.004.872	13.898.070
Drugi poslovni prihodki	14A	62.958	50.068
		14.067.830	13.948.138
Stroški blaga, materiala in storitev	14B	(5.464.900)	(5.260.152)
Stroški dela	14B	(3.945.901)	(3.797.664)
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	14B	(527.156)	(491.658)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	14B	(1.902)	(1.988)
Drugi poslovni odhodki	14B	(124.176)	(10.755)
		(10.064.035)	(9.562.217)
Finančni prihodki iz deležev	15	446.053	327.518
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	15	1.940	701
		447.993	328.219
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	16	(684.667)	(357.500)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	16	(14.507)	(7.715)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	16	(160.594)	(169.448)
		(859.768)	(534.663)
Drugi prihodki	17	3.343	3.573
Drugi odhodki	17	(3.947)	(169.658)
		(604)	(166.085)
Poslovni izid pred davki		3.591.416	4.013.392
Davek iz dobička	20	(810.851)	(794.037)
Odloženi davek	19	323.653	(36.851)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.104.218	3.182.504

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	Pojasnilo	2022	2021
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta		3.104.218	3.182.504
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni		5.408	321.653
a Bruto	8	6.742	397.103
b Davek	19	(1.334)	(75.450)
VSEOBSEGAJOČI DONOS V OBDOBJU SKUPAJ		3.109.626	3.504.157

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2022	2021
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	4.016.023	3.816.503
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.183.090	13.951.711
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(9.679.869)	(9.304.320)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(487.198)	(830.888)
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	(713.667)	586.753
Začetne manj končne poslovne terjatve	(92.309)	(63.706)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	170.254	41.197
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(323.653)	36.851
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(235.468)	174.356
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(232.491)	398.055
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	3.302.356	4.403.256
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	4.802.811	3.738.989
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	334.137	100.771
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	16.339	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	4.452.335	3.638.218
b) Izdatki pri investiranju	(4.400.423)	(6.335.244)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(108.262)	(47.283)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(96.512)	(60.339)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(4.195.649)	(6.227.622)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	402.388	(2.596.255)
C. Denarni tokovi pri financiranju		
b) Izdatki pri financiranju	(3.418.440)	(2.441.312)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(14.508)	(7.715)
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(221.428)	(198.547)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(3.182.504)	(2.235.050)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	(3.418.440)	(2.441.312)
Č. Končno stanje denarnih sredstev	683.773	397.469
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ac, Bc in Cc)	286.304	(634.311)
Začetno stanje denarnih sredstev	397.469	1.031.780

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2022

(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve - splošni prevred. 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. 2021	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	538.237	3.374.967	3.182.504	13.888.212
Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1. 2022	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	538.237	3.374.967	3.182.504	13.888.212
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	(3.182.504)	-	(3.182.504)
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(3.182.504)	-	(3.182.504)
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	5.408	-	3.104.218	3.109.626
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	3.104.218	3.104.218
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	5.408	-	-	5.408
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	3.182.504	(3.182.504)	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	3.182.504	(3.182.504)	-
Stanje 31. 12. 2022	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	543.645	3.374.967	3.104.218	13.815.334

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2021

(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 poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
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
Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1. 2021	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	216.584	3.374.967	2.235.050	12.619.105
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	(2.235.050)	-	(2.235.050)
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(2.235.050)	-	(2.235.050)
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	321.653	-	3.182.504	3.504.157
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	3.182.504	3.182.504
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	321.653	-	-	321.652
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	2.235.050	(2.235.050)	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	2.235.050	(2.235.050)	-
Stanje 31. 12. 2021	1.767.668	542.062	3.626.007	176.767	680.000	538.237	3.374.967	3.182.504	13.888.212

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2022, 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 2022.

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 s Slovenskimi računovodskimi standardi in veljavno zakonodajo.

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 nezakonnosti.

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, 24. marec 2023

Generali Investments d.o.o.



Melita Rjigelj Ozebek

 **GENERALI**
INVESTMENTS | 7
Generali Investments,
družba za upravljanje, d.o.o.
Dunajska cesta 63, SI-1000 Ljubljana

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).

Poleg Slovenskih računovodskih standardov so podlaga za sestavitev računovodskih izkazov družbe tudi zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, Zakon o gospodarskih družbah in sklep Agencije za trg vrednostnih papirjev o računovodskih izkazih in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje.

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 2022 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.

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
2022				
Odvisna podjetja				
Generali Investments d.o.o., Hrvaška	100,00 %	635.460	(52.207)	
Generali Investments AD, Makedonija	98,34 %	1.327.116	183.701	
Generali Investments GP1 d.o.o., Slovenija	100,00 %	6.861	(266)	
Generali Investments GP2 d.o.o., Slovenija	100,00 %	6.852	(266)	
Generali Investments CP d.o.o. k.d., Slovenija	54,79 %	300.156	(637)	
2021				
Odvisna podjetja				
Generali Investments d.o.o., Hrvaška	100,00 %	731.540	42.084	
Generali Investments AD, Makedonija	98,34 %	1.145.917	231.557	dokup 25,72 %
Generali Investments GP1 d.o.o., Slovenija	100,00 %	7.127	(286)	
Generali Investments GP2 d.o.o., Slovenija	100,00 %	7.118	(295)	
Generali Investments CP d.o.o. k.d., Slovenija	54,79 %	233.374	(645)	

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 sklada zasebnega kapitala, Generali Growth SIS d.o.o., ki ga upravlja družba.

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 %. V januarju 2021 pa je družba dokupila še dodatni delež v odvisni družbi Generali Investments A.D Skopje., Makedonija, ter tako postala 98,34 % lastnik te hčerinske družbe.

Družba je dne 22. 11. 2022 z družbo ALFI PE, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o., podpisala pogodbo za prodajo deležev v družbi Generali Investments GP 1 d.o.o., v družbi Generali Investments GP 2 d.o.o. ter prodajo kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d.o.o. k.d. Do prenosa lastništva v omenjenih družbah bo prišlo po izpolnitvi vseh regulatornih zahtev in drugih odločnih pogojev v skladu s pogodbo.

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 enakomerne časovne 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. Amortizacijske stopnje so prikazane v nadaljevanju v poglavju Amortizacija.

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 oslabitve (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 drobn inventar. Kot opredmeteno osnovno sredstvo, usposobljeno za uporabo, se šteje tudi drobn 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 sedanji 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 2022 in 2021 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.

Finančne naložbe, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo med dobro obveščenima in voljnima strankama v preišljenem poslu. Za kotirajoče finančne inštrumente, za katere obstaja cena na delujočem trgu, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega inštrumenta 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 prišteti stroški posla.

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 okrepitve, oslabilte ali odprave oslabilte. Prevrednotenje finančnih naložb se opravi na dan bilanciranja. Finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo referenčnem tečaju ECB.

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. 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 oslabilte – 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 pošтена 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 oslabitve. 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 oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila pripoznana v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek.

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.

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.

Finančne naložbe v podjetja v skupini, pridružena podjetja in skupne podvige

Po nabavni vrednosti se vrednotijo finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe ter kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštena vrednost ni mogoče zanesljivo izmeriti. Finančne naložbe v podjetja v skupini, pridružena podjetja so vrednotene po nabavni vrednosti. V primeru oslabitve naložb se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida. V primeru prodaje naložbe se razlika med prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo pripozna v poslovnem izidu.

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.

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 izvorni 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 pogodbenege 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 razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve 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 razmejitve so lahko usredstvene (aktivne) ali udolgovljene (pasivne) časovne razmejitve. Časovne razmejitve 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 razmejitve 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 pripoznava 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 obeh letih 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. 12. 2021	3.684.409	62.468	6.457	3.753.334
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-	-
1. 1. 2022	3.684.409	62.468	6.457	3.753.334
Neposredna povečanja-investicije	97.934	15.307	-	113.241
Prenos z investicij v teku	72.797	(72.797)	-	-
Zmanjšanja med letom	-	-	(6.457)	(6.457)
31. 12. 2022	3.855.140	4.978	-	3.860.118
Popravek vrednosti				
31. 12. 2021	1.077.664	-	-	1.077.664
1. 1. 2022	1.077.664	-	-	1.077.664
Amortizacija v letu	245.586	-	-	245.586
Zmanjšanja med letom	-	-	-	-
31. 12. 2022	1.323.250	-	-	1.323.250
Sedanja vrednost				
31. 12. 2022	2.531.890	4.978	-	2.536.868
31. 12. 2021	2.606.745	62.468	6.457	2.675.670

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. Družba je na dan 31.12.2022 opravila test oslabiljenosti na podlagi spodnjih predpostavk in ocenila, da oslabitev ni potrebna.

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je v letu 2022 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, 6,0 % premija za kapitalsko tveganje, 4,8 % premija naložbe v majhna podjetja, 1,68 % premija deželnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,73,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 13,9 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0 %
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2023–2027.

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Predujmi za neopredmetena sredstva	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2020	3.774.237	13.000	7.712	3.794.949
Popravki po otvoritveni bilanci	-	-	-	-
1. 1. 2021	3.774.237	13.000	7.712	3.794.949
Neposredna povečanja-investicije	53.164	62.468	-	115.632
Prenos z investicij v teku	13.000	(13.000)	-	-
Zmanjšanja med letom	(155.992)	-	(1.255)	(157.247)
31. 12. 2021	3.684.409	62.468	6.457	3.753.334
Popravek vrednosti				
31. 12. 2020	859.453	-	-	859.453
1. 1. 2021	859.453	-	-	859.453
Amortizacija v letu	233.810	-	-	233.810
Zmanjšanja med letom	(15.599)	-	-	(15.599)
31. 12. 2021	1.077.664	-	-	1.077.664
Sedanja vrednost				
31. 12. 2021	2.606.745	62.468	6.457	2.675.670
31. 12. 2020	2.914.784	13.000	7.712	2.935.496

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je v letu 2021 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, 5,5 % premija za kapitalsko tveganje, 5,01 % premija naložbe v majhna podjetja, 1,01 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,62,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 11,9 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0 %
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2022–2026.

2. Opredmetena dolgoročna sredstva

(v EUR)	Pravica do uporabe	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. 12. 2021	1.103.800	650.919	1.754.719
1. 1. 2022	1.103.800	650.919	1.754.719
Neposredna povečanja-novi najemi/investicije	-	96.512	96.512
Sprememba najema	(5.093)	-	(5.093)
Zmanjšanja med letom	-	(38.151)	(38.151)
31. 12. 2022	1.098.707	709.280	1.807.987
Popravek vrednosti			
31. 12. 2021	545.418	565.870	1.111.288
1. 1. 2022	545.418	565.870	1.111.288
Amortizacija v letu	208.625	72.944	281.569
Zmanjšanja med letom	(7.385)	(36.694)	(44.079)
31. 12. 2022	746.658	602.120	1.348.778
Sedanja vrednost			
31. 12. 2022	352.049	107.160	459.209
31. 12. 2021	558.382	85.049	643.431

(v EUR)	Pravica do uporabe	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. 12. 2020	563.676	620.140	1.183.816
1. 1. 2021	563.676	620.140	1.183.816
Neposredna povečanja-novi najemi/investicije	96.206	60.339	156.545
Sprememba najema	443.918	-	443.918
Zmanjšanja med letom	-	(29.560)	(29.560)
31. 12. 2021	1.103.801	650.919	1.754.719
Popravek vrednosti			
31. 12. 2020	353.396	519.817	873.213
1. 1. 2021	353.396	519.817	873.213
Amortizacija v letu	192.022	73.626	265.648
Zmanjšanja med letom	-	(27.573)	(27.573)
31. 12. 2021	545.418	565.870	1.111.288
Sedanja vrednost			
31. 12. 2021	558.382	85.049	643.431
31. 12. 2020	210.280	100.323	310.603

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

Na dan 31.12.2022 družba izkazuje 292.976 evrov (2021: 444.183 evrov) pravice do uporabe sredstev iz naslova najema zgradb in 59.073 evrov (2021: 114.199 evrov) iz naslova najema avtomobilov. V letu 2022 je družba izkazala 14.507 evrov (2021: 7.715 evrov) odhodkov za obresti iz najema in 217.667 evrov (2021: 209.130 evrov) skupnega denarnega toka za najeme (pojasnilo 10). Stroški, povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti, so znašali 40.191 evrov (2021: 39.959 evrov) in so razkriti med poslovnimi odhodki (pojasnilo 14b). Družba najetih sredstev ne daje naprej v podnajem.

3. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	3.172.690	3.799.248
Skupaj	3.172.690	3.799.248

(v EUR)	2022	2021
Stanje 1. januarja	3.799.248	2.539.530
Pridobitve	36.942	1.409.718
Odprava oslabitve	-	207.500
Slabitve	(663.500)	(357.500)
Stanje 31. decembra	3.172.690	3.799.248

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 sklada zasebnega kapitala, Generali Growth SIS d.o.o., ki ga upravlja družba.

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 %. V januarju 2021 pa je družba dokupila še dodatni delež v odvisni družbi Generali Investments A.D Skopje., Makedonija, ter tako postala 98,34 % lastnik te hčerinske družbe.

Družba je dne 22. 11. 2022 z družbo ALFI PE, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o., podpisala pogodbo za prodajo deležev v družbi Generali Investments GP 1 d.o.o., v družbi Generali Investments GP 2 d.o.o. ter prodajo kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d.o.o. k.d. Do prenosa lastništva v omenjenih družbah bo prišlo po izpolnitvi vseh regulatornih zahtev in drugih odložnih pogojev v skladu s pogodbo.

Družba na dan 31. 12. 2022 ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev. V izvenbilančni evidenci pa izkazuje še 235.208 evrov (2021: 272.151 evrov) zaveze za vplačilo vložka v družbo Generali CP d.o.o. k. d., oziroma v sklad zasebnega kapitala.

Družba je v letu 2022 dodatno oslabila naložbo v odvisno družbo Generali Investments d.o.o. Hrvaška, v znesku 663.500 evrov (2021: 357.250 evrov). Odhodki za oslabitev so prikazani med Finančnimi odhodki (pojasnilo 16).

4. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne finančne naložbe		
Enote vzajemnih skladov	1.497.442	1.613.355
Druge kratkoročne finančne naložbe- obveznice	6.960.545	7.168.902
Skupaj	8.457.987	8.782.257

Družba pod Enotami vzajemnih skladov izkazuje naložbe v 15 podskladov Krovnega sklada Generali Investments, v dva podsklada Generali Investments Hrvaška ter v dva podsklada Krovnega sklada Generali Investments AD Skopje. Druge kratkoročne finančne naložbe predstavljajo naložbe v državne obvezniške vrednostne papirje.

Gibanje finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2022		
Stanje 1. januarja	8.782.257	8.782.257
Pridobitve	4.184.274	4.184.274
Odtujitve	(4.310.592)	(4.310.592)
Spremembe poštene vrednosti preko PIP	6.742	6.742
Obračunane obresti	(88.581)	(88.581)
Plačane obresti	(116.113)	(116.113)
Stanje 31. decembra	8.457.987	8.457.987

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2021		
Stanje 1. januarja	7.186.220	7.186.220
Pridobitve	4.817.905	4.817.906
Odtujitve	(3.431.564)	(3.431.564)
Spremembe poštene vrednosti preko PIP	397.103	397.103
Obračunane obresti	(94.411)	(94.411)
Plačane obresti	(92.997)	(92.997)
Stanje 31. decembra	8.782.257	8.782.257

5. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne poslovne terjatve		
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	234.944	135.193
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	92.630	98.474
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	40.358	41.956
Skupaj	367.932	275.623

Zapadlih terjatev družba nima. Terjatve niso zavarovane.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih je izkazanih 24.282 evrov (2021: 30.454 evrov) terjatev iz naslova poročna vstopnega davka na dodano vrednost.

6. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denarna sredstva v blagajni in na računih	383.773	397.469
Depoziti na odpoklic	300.000	-
Skupaj	683.773	397.469

7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški	156.307	328.856
Kratkoročno nezaračunani prihodki	109.425	100.672
Skupaj	265.732	429.528

Družba med aktivnimi časovnimi razmejitvami izkazuje predvsem kratkoročno odložene stroške iz naslova licenčin za programsko opremo, odložene stroške zavarovanj, naročin in druge stroške, ter prehodno nezaračunane prihodke iz naslova upravljalvske provizije.

Gibanje kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	2022	2021
Stanje 1. januarja	429.528	469.471
Oblikovanje	1.090.446	1.111.985
Črpanje	(1.254.242)	(1.151.928)
Stanje 31. decembra	265.732	429.528

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 2022 ustvarila 3.104.218 evrov čistega dobička poslovnega leta. Kapital družbe je na dan 31. 12. 2022 znašal 13.815.334 evrov.

Po sklepu o uporabi bilančnega dobička z dne 25.5.2022 se je bilančni dobiček leta 2021 v višini 6.557.470,98 evrov uporabil kot sledi:

- 3.182.503,79 EUR – izplačilo dividend,
- 3.374.967,19 EUR – odločanje o uporabi se je preneslo v prihodnje leto.

Lastniška struktura družbe na dan 31. 12. 2022:

- Generali zavarovalnica d.d. 100,00 %

Uporaba čistega dobička poslovnega leta

Bilančni dobiček leta 2022 znaša 6.479.185,48 evrov in zajema čisti dobiček leta 2022 v višini 3.104.218,29 evrov in preneseni dobiček v višini 3.374.967,19 evrov.

Predlog uporabe bilančnega dobička je naslednji:

- del bilančnega dobička v višini 3.104.218,29 evrov se razdeli družbeniku kot udeležba v dobičku;
- del bilančnega dobička v višini 3.374.967,19 evrov se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

Gibanje rezerv nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
2022		
Stanje 1. januarja	538.237	538.237
Prevrednotenje - bruto	6.742	6.742
Prevrednotenje - davek	(1.334)	(1.334)
Stanje 31. decembra	543.645	543.645
2021		
Stanje 1. januarja	216.584	216.584
Prevrednotenje - bruto	397.103	397.103
Prevrednotenje - davek	(75.450)	(75.450)
Stanje 31. decembra	538.237	538.237

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
2021				
Stanje 1. januarja	70.291	2.918	16.967	90.176
Oblikovanje	8.348	2.222	-	10.570
Poraba	(460)	-	-	(460)
Zmanjšanje	-	-	(3.240)	(3.240)
Stanje 31. decembra	78.179	5.140	13.727	97.046
2022				
Stanje 1. januarja	78.179	5.140	13.727	97.046
Oblikovanje	15.476	101.122	(13.727)	102.871
Poraba	(10.583)	-	-	(10.583)
Zmanjšanje	-	(6.262)	-	(6.262)
Stanje 31. decembra	83.072	100.000	-	183.072

10. Finančne obveznosti

Druge kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti - gibanje

(v EUR)	Najemi
31. 12. 2021	557.690
Povečanja - novi najemi ali spremenjeni pogoji	809
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	-
Plačilo najemnin	(217.667)
Obresti	14.507
31. 12. 2022	355.339
Kratkoročni del	195.752
Dolgoročni del	159.588

Družba med drugimi finančnimi obveznostmi izkazuje obveznosti za najeme. Na dan 31.12.2022 je imela družba 297.328 evrov (2021: 445.162 evrov) obveznosti iz naslova najema nepremičnin pri matični družbi. Stanje obveznosti iz najema zgradb znaša 297.328 evrov (2021: 445.162 evrov), iz najema avtomobilov pa 58.012 evrov (2021: 112.527 evrov).

11. Poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
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	6.657	1.723
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	281.567	412.348
Kratkoročne poslovne obveznosti za davke in prispevke	119.563	425.667
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	284.057	255.237
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	173.105	3.950
Skupaj	864.949	1.098.925

Zapadlih dolgov družba nima.

12. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	770.985	1.099.869
Vkalkulirani stroški neizkoriščenih dopustov	170.235	154.890
Skupaj	941.220	1.254.759

Gibanje kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	2022	2021
Stanje 1. januarja	1.254.758	844.692
Oblikovanje	3.099.224	1.438.908
Črpanje	(3.412.762)	(1.028.842)
Stanje 31. decembra	941.220	1.254.759

Kratkoročno je družba vkalkulirala stroške revizije, stroške neizkoriščenih dopustov, stroške agentov, variabilnih nagrad in druge stroške za leto 2022.

13. Postavke bilance stanja po območnih odsekih

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
31. 12. 2022				
Postavke sredstev	5.646.620	8.005.738	2.639.743	16.292.101
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.536.868	-	-	2.536.868
Opredmetena osnovna sredstva	459.209	-	-	459.209
Dolgoročne finančne naložbe	179.792	909.000	2.083.898	3.172.690
Odložene terjatve za davek	347.910	-	-	347.910
Kratkoročne finančne naložbe	826.331	7.075.811	555.845	8.457.987
Kratkoročne poslovne terjatve	347.005	20.927	-	367.932
Denarna sredstva	683.773	-	-	683.773
Aktivne časovne razmejitve	265.732	-	-	265.732
Postavke obveznosti do virov sredstev	2.337.360	119.031	20.376	2.476.767
Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve	183.072	-	-	183.072
Dolgoročne finančne obveznosti	159.588	-	-	159.588
Dolgoročne poslovne obveznosti	4.600	-	-	4.600
Odložene obveznosti za davek	127.586	-	-	127.586
Kratkoročne finančne obveznosti	195.752	-	-	195.752
Kratkoročne poslovne obveznosti	756.240	94.536	14.173	864.949
Pasivne časovne razmejitve	910.522	24.495	6.202	941.220

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
31. 12. 2021				
Postavke sredstev	5.456.245	8.877.060	2.694.177	17.027.483
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.675.670	-	-	2.675.670
Opredmetena osnovna sredstva	643.431	-	-	643.431
Dolgoročne finančne naložbe	142.849	1.572.500	2.083.898	3.799.248
Odložene terjatve za davek	24.257	-	-	24.257
Kratkoročne finančne naložbe	892.473	7.279.505	610.279	8.782.257
Kratkoročne poslovne terjatve	250.568	25.055	-	275.623
Denarna sredstva	397.469	-	-	397.469
Aktivne časovne razmejitve	429.528	-	-	429.528
Postavke obveznosti do virov sredstev	2.846.714	241.815	50.742	3.139.271
Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve	97.046	-	-	97.046
Dolgoročne finančne obveznosti	358.679	-	-	358.679
Dolgoročne poslovne obveznosti	4.600	-	-	4.600
Odložene obveznosti za davek	126.252	-	-	126.252
Kratkoročne finančne obveznosti	199.010	-	-	199.010
Kratkoročne poslovne obveznosti	853.984	194.199	50.742	1.098.925
Pasivne časovne razmejitve	1.207.143	47.616	-	1.254.759

14. Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov

A. Poslovni prihodki

(v EUR)	2022	2021
Prihodki od prodaje blaga in storitev		
Prihodki od prodaje storitev v državi	13.752.440	13.731.590
Podjetja v skupini	733.881	847.059
Drugi	13.018.559	12.884.531
Prihodki od prodaje storitev v EU	252.432	166.480
Podjetja v skupini	252.396	166.468
Drugi	36	12
Skupaj	14.004.872	13.898.070
Drugi poslovni prihodki		
Drugi prevrednotovalni poslovni prihodki	62.958	50.068
Skupaj	62.958	50.068

(EUR)	2022	2021
Prihodki iz naslova provizij za upravljanje	13.777.857	13.580.142
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	126.400	145.176
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	7.184	8.344
Drugi čisti prihodki od prodaje	93.431	164.408
Skupaj	14.004.872	13.898.070

Prihodki iz naslova provizij za upravljanje zajemajo prihodke iz naslova provizij investicijskih in alternativnih skladov v upravljanju ter provizij za upravljanje mandatov. Prikaz prihodkov iz naslova investicijskih skladov je prikazan v Prilogi k računovodskim izkazom.

B. Analiza stroškov

Analiza stroškov po izvirnih vrstah

(v EUR)	2022	2021
Stroški blaga in materiala		
Stroški materiala in surovin	37.085	31.442
Stroški energije	27.927	16.049
Skupaj	65.012	47.491
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštnih storitev	434.297	340.986
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	596.484	636.432
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	52.629	32.685
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	32.448	32.462
Stroški zavarovalnih premij	9.578	9.836
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	593.672	453.242
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	1.742.390	1.690.272
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.209.931	1.435.182
Stroški drugih storitev	674.870	544.007
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	53.589	37.557
Skupaj	5.399.888	5.212.661
Stroški dela		
Stroški plač	3.037.093	2.977.296
Stroški pokojninskega zavarovanja	322.112	312.118
Stroški drugih socialnih zavarovanj	228.470	223.475
Ostali stroški dela	232.325	172.785
Rezervacije za zasluške zaposlencev, neizkoriščeni dopusti	125.901	111.990
Skupaj	3.945.901	3.797.664

Amortizacija	527.156	491.658
Prevrednotovalni poslovni odhodki		
Odhodki iz odtujitve osnovnih sredstev	1.902	1.988
Skupaj	1.902	1.988
Drugi poslovni odhodki		
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	11.060	4.180
Drugi poslovni odhodki	113.116	6.575
Skupaj	124.176	10.755
Skupaj	10.064.035	9.562.217

Analiza stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2022	2021
Analiza stroškov po funkcionalnih skupinah		
Stroški prodaje	4.355.199	4.148.882
Splošni stroški	5.708.836	5.413.335
Skupaj	10.064.035	9.562.217
Stroški revizije (z vključenim DDV)		
Revidiranje letnega poročila*	17.334	15.616
Druge storitve dajanja zagotovil**	15.616	15.616
Skupaj	32.950	31.232

*Stroški revizorja **Stroški drugih družb

Prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah

(v EUR)	2022	2021
Prejemki članov uprav in upravnih odborov	355.741	354.118
Prejemki članov nadzornih organov	6.750	26.000
Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi	199.708	230.707
Skupaj	562.199	610.825

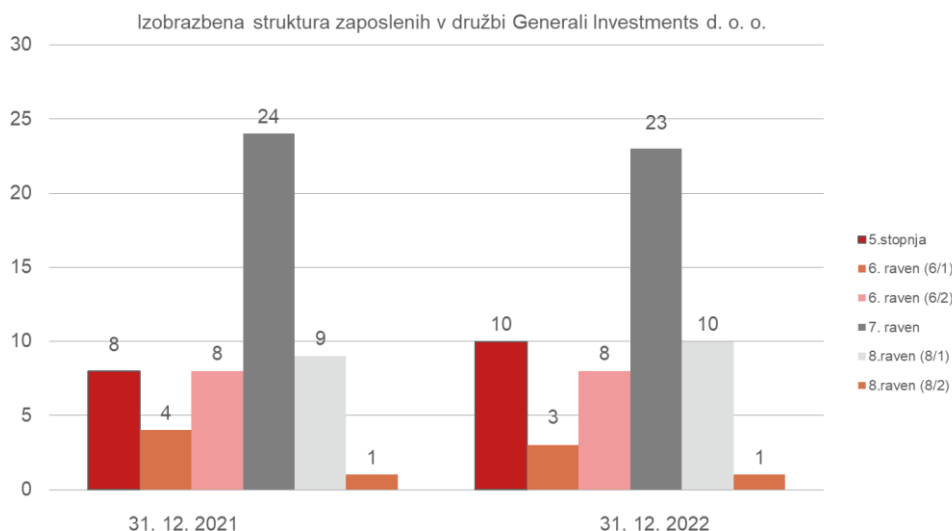
Družba nima terjatev do članov posloводства, članov nadzornega sveta in lastnikov. Prav tako do njih nima dolgoročnih dolgov. Družba na 31.12.2022 izkazuje poslovne obveznosti do obeh članov uprave v višini 22.374 evrov.

Potencialne obveznosti – tožbe

Družba nima potencialnih obveznosti iz naslova odprtih tožb.

Zaposleni

Na dan 31. 12. 2022 je imela družba 55 zaposlenih, 1 zaposlena je odsotna zaradi starševskega dopusta. Povprečno število zaposlenih v letu 2022 je bilo 54,92 medtem ko je v letu 2021 znašalo 51,75. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur za leto 2022 je znašalo 51,92. Konec leta 2022 je bilo v družbi zaposlenih 60,00 % žensk in 40,00 % moških.



15. Finančni prihodki

(v EUR)	2022	2021
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		
Dividende	190.335	-
Odprava oslabitev	-	207.500
	190.335	207.500
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Realizirani dobički	151.537	49.777
Obresti	104.181	70.241
Skupaj	255.718	120.018
Skupaj	446.053	327.518
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.940	701
Skupaj	1.940	701
Skupaj finančni prihodki	447.993	328.219

16. Finančni odhodki

(v EUR)	2022	2021
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb		
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov podjetij v skupini		
Slabitve	663.500	357.500
	663.500	357.500
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov drugih družb		
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov drugih družb	21.167	-
	21.167	-
Skupaj	684.667	357.500
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	14.507	7.715
Skupaj	14.507	7.715
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	160.594	169.448
Skupaj	160.594	169.448
Skupaj finančni odhodki	859.768	534.663

17. Drugi prihodki in drugi odhodki

(v EUR)	2022	2021
Drugi prihodki		
Drugi izredni prihodki	3.343	3.573
Skupaj	3.343	3.573
Drugi odhodki		
Denarne kazni in odškodnine	3.941	46.500
Drugi odhodki	6	123.158
Skupaj	3.947	169.658

18. Postavke izkaza poslovnega izida po območnih odsekih

(v EUR)	Slovenija	EU	Tujina	Skupaj
2022				
Čisti prihodki od prodaje	13.752.440	252.432	-	14.004.872
Drugi poslovni prihodki	62.958	-	-	62.958
Stroški blaga, materiala in storitev	(4.563.930)	(335.997)	(564.973)	(5.464.900)
Stroški dela	(3.945.904)	-	-	(3.945.901)
Amortizacija in drugi stroški	(653.234)	-	-	(653.234)
Finančni prihodki	2.198	297.589	148.206	447.993
Finančni odhodki	(35.673)	(824.095)	-	(859.768)
Drugi prihodki	3.343	-	-	3.343
Drugi odhodki	(3.947)	-	-	(3.947)
Poslovni izid pred davki	4.618.254	(610.071)	(416.767)	3.591.416
2021				
Čisti prihodki od prodaje	13.731.590	166.480	-	13.898.070
Drugi poslovni prihodki	50.068	-	-	50.068
Stroški blaga, materiala in storitev	(4.144.652)	(485.142)	(630.358)	(5.260.152)
Stroški dela	(3.797.664)	-	-	(3.797.664)
Amortizacija in drugi stroški	(504.401)	-	-	(504.401)
Finančni prihodki	701	327.518	-	328.219
Finančni odhodki	(7.715)	(526.948)	-	(534.663)
Drugi prihodki	3.573	-	-	3.573
Drugi odhodki	(169.658)	-	-	(169.658)
Poslovni izid pred davki	5.161.842	(518.092)	(630.358)	4.013.392

19. Odloženi davek

Stanje odloženih davkov

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Odložene terjatve za davek	347.910	24.257
Odložene obveznosti za davek	(127.586)	(126.252)
Skupaj odloženi davek	220.324	(101.995)

Gibanje odloženih davkov

	2022	2021
Stanje 01. januarja	(101.995)	10.306
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	323.653	(36.851)
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	(1.334)	(75.450)
Stanje 31. decembra	220.324	(101.995)

Gibanje terjatev za odloženi davek

(v EUR)	Vrednotenje naložb	Rezervacije	Drugo	Skupaj
2022				
Stanje 01. januarja	10.177	7.426	6.654	24.257
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	313.558	(1.005)	11.100	323.653
Stanje 31. decembra	323.735	6.421	17.754	347.910
2021				
Stanje 01. januarja	10.177	6.677	44.255	61.109
Odloženi davek v dobro (breme) posl.izida	-	749	(37.601)	(36.852)
Stanje 31. decembra	10.177	7.426	6.654	24.257

Pod Drugo so izkazane odložene terjatve za davek iz naslova investicijskih olajšav.

Gibanje obveznosti za odloženi davek

(v EUR)	Vrednotenje naložb	Skupaj
2022		
Stanje 1. januarja	126.252	126.252
Odloženi davek v breme (dobro) posl.izida	-	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	1.334	1.334
Stanje 31. decembra	127.586	127.586
2021		
Stanje 1. januarja	50.802	50.802
Odloženi davek v breme (dobro) posl.izida	-	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	75.450	75.450
Stanje 31. decembra	126.252	126.252

20. Davek od dohodka pravnih oseb

(v EUR)	2022	2021
Poslovni izid pred davki	3.591.416	4.013.392
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	(48.391)	-
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	813.179	393.395
Uporaba davčnih olajšav	(88.569)	(227.644)
Skupaj davčna osnova	4.267.635	4.179.143
Davčna stopnja	19 %	19 %
Davek od dobička	810.851	794.037

21. Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim osebam

(v EUR z vključenim DDV)	2022	2021
Prodaja povezanim podjetjem		
Podjetja v skupini	1.156.033	1.018.899
	1.156.033	1.018.899
Nabava pri povezanih podjetjih		
Podjetja v skupini	1.650.873	1.585.070
	1.650.873	1.585.070

Odpрте postavke od prodaj povezanim osebam in nabav od povezanih oseb

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Odpрте terjatve do povezanih podjetij		
Podjetja v skupini	234.944	135.193
	234.944	135.193
Odpрте obveznosti do povezanih podjetij		
Podjetja v skupini	6.657	1.723
	6.657	1.723

Prikazani so posli z matično družbo Generali d.d. in odvisnimi družbami Generali Investments d.o.o. Ločen prikaz poslov po družbah je zajet in razkrit v poročilu o odnosih s povezanimi podjetji, v skladu z 545. in 546. členom ZGD-1.

22. 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.

Družba je izpostavljena tveganju spremembe tržnih cen na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja v vzajemne sklade, na katerega družba nima vpliva. Spodnja tabela prikazuje občutljivost na spremembe

tečaja vzajemnega sklada, ki jih je družba imela v letu 2022 izkazane pod postavko kratkoročne finančne naložbe, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

(v EUR)	31. 12. 2022
Naložbe po pošteni vrednosti v enote vzajemnih skladov	1.497.442
Učinek spremembe tečaja +5 %	74.872
Učinek spremembe tečaja -5 %	(74.872)

Kreditno tveganje – nezapadla in zapadla sredstva

(v EUR)	Nezapadla in neoslabljena	Zapadlo in individualno oslabljeno - bruto vrednost	Zapadlo in individualno oslabljeno - popravek vrednosti	Skupaj
31. 12. 2022				
Dolžniški vred. papirji	6.960.545	-	-	6.960.545
Terjatve in AČR	633.663	2.097	(2.097)	633.663
SKUPAJ	7.594.208	2.097	(2.097)	7.594.208
31. 12. 2021				
Dolžniški vred. papirji	7.168.902	-	-	7.168.902
Terjatve in AČR	705.151	2.097	(2.097)	705.151
SKUPAJ	7.874.053	2.097	(2.097)	7.874.053

Prikaz poštenih vrednosti

(v EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolgoročne finančne naložbe		
Delnice in deleži v družbah v skupini	5.043.294	4.469.349
	5.043.294	4.469.349
Kratkoročne finančne naložbe		
Druge kratkoročne finančne naložbe	8.457.987	8.782.257
	8.457.987	8.782.257

23. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Družba je dne 22. 11. 2022 z družbo ALFI PE, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o., podpisala pogodbo za prodajo deležev v družbi Generali Investments GP 1 d.o.o., v družbi Generali Investments GP 2 d.o.o. ter prodajo kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d.o.o. k.d. Do prenosa lastništva v omenjenih družbah bo prišlo po izpolnitvi vseh regulatornih zahtev in drugih odložnih pogojev v skladu s pogodbo.

Poleg tega je Družba dne 17. 2. 2023 podpisala tudi pogodbo o prodaji deleža v hrvaški družbi Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov z družbo INTERKAPITAL dioničko društvo za svetovanje, upravljanje i ulaganje. Tudi v tem primeru bo do prenosa lastništva prišlo šele po izpolnitvi odložnih pogojev.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (»Družbe«), ki vključujejo:

- bilanco stanja na dan 31. decembra 2022;
- in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2022:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz drugega vseobsegajočega donosa;
- izkaz gibanja kapitala;
- izkaz denarnih tokov;

ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja Družbe na dan 31. decembra 2022 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016).

© 2023 KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica globalne organizacije neodvisnih članic, ki so povezane s KPMG International Limited, zasebno angleško družbo z omejeno odgovornostjo. Vse pravice pridržane.

vpiša v sodni register: Okrajno sodišče v Ljubljani
Št. reg. vl.: 08172062100
cenovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 564856500



Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane Družbe. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

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

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

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

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - v nadaljevanju »zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

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

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

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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



pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

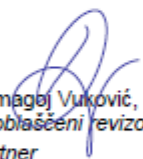
Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

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

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

V imenu revizijske družbe

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


Domagoj Vuković, FCCA
Pooblaščen revizor
Partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 24. marec 2023

Priloga

Prikaz sredstev v upravljanju za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Leto	Število strank	Znesek sredstev v upravljanju	Obračunana upravljavska	Udeležba na dobičku
2021	25	1.014.284.996	1.071.692	73.448
2022	26	909.632.115	1.088.547	-

Struktura prihodkov iz naslova provizij vzajemni skladi

(EUR)	Upravljavska provizija	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj 2022
Generali Globalni, delniški	864.022	2.173	1.267	867.462
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	2.034.386	13.341	980	2.048.707
Generali Rastko Evropa, delniški	974.773	1.122	-	975.895
Generali Bond, obvezniški - EUR	356.369	20.668	-	377.037
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	33.622	-	-	33.622
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	791.503	29.419	1.824	822.746
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	508.567	442	-	509.009
Generali Novi trgi, delniški ²	760.237	3.998	1.947	766.182
Generali Surovine in energija, delniški	361.195	10.651	-	371.847
Generali Tehnologija, delniški	1.286.295	23.513	-	1.309.809
Generali Vitalnost, delniški	1.187.335	18.773	612	1.206.720
Generali Indija – Kitajska, delniški	600.925	5.225	254	606.405
Generali Latinska Amerika, delniški	49.068	822	300	50.189
Generali Amerika, delniški	810.615	4.811	-	815.426
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	67.808	740	-	68.549
Skupaj	10.686.720	135.699	7.184	10.829.603

² Družba Generali Investments je dne 3. 10. 2022 izvedla pripojitev podsklada Generali Krovnega sklada: Generali Vzhodna Evropa, delniški, h Generali Novi trgi, delniški.

(EUR)	Upravljavska provizija	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj 2021
Generali Globalni, delniški ³	444.805	1.269	1.052	447.126
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	2.152.241	8.381	1.347	2.161.969
Generali Rastko Evropa, delniški	1.079.579	2.559	-	1.082.139
Generali Bond, obvezniški - EUR	413.806	20.593	-	434.399
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	25.979	-	-	25.979
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	838.927	34.160	1.882	874.968
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	524.389	643	-	525.032
Generali Novi trgi, delniški	820.528	5.047	2.423	827.999
Generali Surovine in energija, delniški	186.270	4.053	-	190.324
Generali Tehnologija, delniški	1.344.348	33.790	-	1.378.138
Generali Vitalnost, delniški	1.033.749	17.430	856	1.052.035
Generali Indija – Kitajska, delniški	673.853	9.309	307	683.469
Generali Latinska Amerika, delniški	42.080	915	272	43.266
Generali Vzhodna Evropa, delniški	185.236	1.267	204	186.707
Generali Amerika, delniški	745.448	3.978	-	749.426
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	76.745	141	-	76.886
Skupaj	10.587.984	143.535	8.344	10.739.862

³ 7.aprila 2021 preimenovan iz Generali Dividendni, delniški

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
2022				
Povezana oseba				
B1	234.944	-	6.657	3.172.690
E	-	-	22.374	-
Skupaj	234.944	-	29.031	3.172.690
2021				
Povezana oseba				
B1	135.193	-	1.723	3.799.248
E	-	-	22.913	-
Skupaj	135.193	-	24.636	3.799.248

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