



Letno poročilo 2016

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.
Tivolska cesta 48, Ljubljana

LETNO POROČILO

za poslovno leto, ki se je
končalo 31. decembra 2016

KAZALO**Poslovno poročilo**

Predstavitve družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	3
Poročilo o poslovanju družbe v letu 2016	4
Poročilo nadzornega sveta	15

Računovodsko poročilo

Poročilo neodvisnega revizorja	19
Računovodski izkazi	21
Računovodske usmeritve	27
Pojasnila k računovodskim izkazom	33
Priloge k računovodskim izkazom	45

POSLOVNO POROČILO

Predstavitev družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: NLB), je kot edina ustanoviteljica in družbenica 18. 12. 2002 sprejela akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi). Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi je bil nazadnje spremenjen in dopolnjen v letu 2014 (18. marca in 10. oktobra). Agencija za trg vrednostnih papirjev je 22. 10. 2003 družbi izdala dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, ki je osnovna dejavnost družbe. Družba je bila 21. 11. 2003 vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod št. reg. vpisa 1/38660/00. Družba NLB Skladi je 3. 2. 2014 dodatno prejela dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in dovoljenje za opravljanje nekaterih pomožnih storitev.

Osnovni kapital družbe znaša 2.921.048,00 EUR in je bil v celoti vplačan pred vpisom ustanovitve oziroma povečanja osnovnega kapitala družbe v sodni register. Povečanje osnovnega kapitala družbe je bilo vpisano v sodni register 9. 9. 2004. Edina družbenica in imetnica edinega poslovnega deleža, ki predstavlja 100-odstotno udeležbo v kapitalu in glasovalnih pravicah družbe, je NLB.

Uprava družbe

mag. Kruno Abramovič, CFA, predsednik uprave

dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM, članica uprave

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so konec I. 2016 sestavljali naslednji člani:

mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta

Marija Žagar Rebselj, namestnica predsednice nadzornega sveta

Mitja Tomažinčič, član nadzornega sveta

Blaž Brodnjak, član nadzornega sveta

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je 10. 1. 2017 kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, d.o.o., zaradi uveljavitve skrbniške pogodbe za krovni sklad NLB Skladi z NLB d.d. in nedavne spremembe zakonodaje odpoklicala vse štiri obstoječe člane nadzornega sveta družbe NLB Skladi, d.o.o. Hkrati je za člane nadzornega sveta imenovala Lotti Natalijo Zupančič, Branka Greganoviča in Pavla Martinuča. Novi člani nadzornega sveta so istega dne nastopili štiriletni mandat.

Letno poročilo družbe NLB Skladi je na voljo na sedežu družbe, Tivolska cesta 48, Ljubljana, in na spletni strani družbe <http://www.nlbskladi.si>.

Konsolidirano letno poročilo NLB je na voljo na sedežu banke, Trg republike 2, Ljubljana.

Poročilo o poslovanju družbe v letu 2016

Povzetek

V letu 2016 je družba poslovala izjemno uspešno glede na razmere na kapitalskih trgih, ki so bile zaradi večjih padcev v začetku leta in ob referendumu za izstop Združenega kraljestva iz Evropske unije izrazito neugodne. V letu 2016 je družba dosegla višji dobiček od načrtovanega, kar ji je kljub stagnaciji prihodkov uspelo zaradi izvajanja ukrepov povečanja stroškovne učinkovitosti poslovanja na vseh ključnih področjih. Medletna stopnja rasti dobička je bila tako kljub 0,3 % upadu prihodkov nekaj več kot petinska (+20,2 %). V letu 2016 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 1.035,1 mio EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2016 je bilo za NLB Sklade tudi prodajno zelo uspešno, družba je še dodatno utrdila položaj vodilnega ponudnika vzajemnih skladov v Sloveniji. Skupna neto prodaja vzajemnih skladov vseh slovenskih družb za upravljanje je v letu 2016 znašala 16,6 mio EUR, od tega je neto prodaja NLB Skladov znašala 59,7 mio EUR, kar pomeni, da so konkurenti kot celota imeli negativno neto prodajo. Tržni delež na področju vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, je v letu 2016 porasel za 2,44 odstotnih točk, kar je vnovič najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, in dosegel 27,24 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2016 zabeležila 10,7 mio EUR neto prodaje. Družba NLB Skladi to storitev trži tako zasebnim kot institucionalnim vlagateljem, pri čemer predvsem prodajo zasebnim vlagateljem izvaja Sektor za privatno bančništvo NLB d.d.

Finančni rezultat

Družba je v letu 2016 poslovala z dobičkom iz rednega delovanja (pred davki) v višini 3.575 tisoč EUR, kar za 20,3 % presega dobiček leta 2015 in za 0,9 % presega načrtovani dobiček.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2016 znašali 12,3 mio EUR in so za 7,3 % pod načrtovanim nivojem, glede na leto 2015 pa so bili nižji za 0,3 %. Za 1,5 mio čistih prihodkov od prodaje izhaja iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Poslovni odhodki družbe, ki so v letu 2016 znašali 9,0 mio EUR, kar je 7,9 % pod načrtovanimi in predvsem posledica nižjih plačil distributerju, poslovni odhodki družbe v letu 2016 so bili za 4,1 % nižji kot v letu 2015.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 izboljšali in ostajajo na visokih ravneh. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) se je v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 zvišala in znaša visokih 47,3 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec decembra leta 2016 so sredstva v upravljanju znašala 1.035,1 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 670,6 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti pa 364,5 mio EUR. Obseg sredstev v upravljanju družbo NLB Skladi tudi globalno že uvršča med srednje velike družbe za upravljanje. Družba je konec leta 2016 upravljala 18 podskladov krovnega sklada NLB Skladi, 5 portfeljev gospodarjenja znotraj krovnega sklada in 9 portfeljev klasičnega gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Upravljanje vzajemnih skladov

Tržni delež družbe NLB Skladi na področju upravljanja vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, je v letu 2016 porasel z 24,80 % na 27,24 %. Dosežena rast v višini 2,44 % točk je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Tabela 1: Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2016.

Podsklad krovnega sklada NLB Skladi	ČVS (v mio EUR)	Delež
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	240,07	35,80 %
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	77,60	11,57 %
NLB Skladi - Globalni delniški	74,96	11,18 %
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	59,10	8,81 %
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	53,17	7,93 %
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	26,72	3,98 %
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	25,99	3,87 %
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	25,62	3,82 %
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	17,72	2,64 %
NLB Skladi - Slovenija mešani	13,43	2,00 %
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	11,88	1,77 %
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	10,95	1,63 %
NLB Skladi - Naravni viri delniški	8,21	1,22 %
NLB Skladi - Azija delniški	7,77	1,16 %
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	5,70	0,85 %
NLB Skladi - ZDA delniški	4,99	0,74 %
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	3,63	0,54 %
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	3,10	0,46 %
SKUPAJ	670,60	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

V letu 2016 je k pravilom upravljanja podskladov krovnega sklada NLB Skladi pristopilo in vplačalo 7.035 vlagateljev. Družba NLB Skladi je v letu 2016 dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj, sklenjenih jih je bilo 7.974.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2016 tako po kriteriju bruto prodaje (44,2 mio EUR) kot po kriteriju neto prodaje (+30,33 mio EUR) najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, ki je obenem tudi največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Tabela 2: Neto prodaja po podskladih v letu 2016.

Podsklad krovnega sklada NLB Skladi	Neto prodaja (mio EUR)	Delež v neto prodaji
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	30,33	50,80 %
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	16,36	27,40 %
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	3,97	6,65 %
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	3,90	6,52 %
NLB Skladi - ZDA delniški	2,44	4,09 %
NLB Skladi - Naravni viri delniški	2,10	3,52 %
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	1,70	2,84 %
NLB Skladi - Globalni delniški	1,59	2,67 %
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	1,25	2,10 %
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	1,08	1,81 %
NLB Skladi - Azija delniški	1,02	1,71 %
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	0,47	0,79 %
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-0,50	-0,84 %
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	-0,57	-0,95 %
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	-0,95	-1,60 %
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	-1,17	-1,96 %
NLB Skladi - Slovenija mešani	-1,46	-2,45 %
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	-1,84	-3,08 %
SKUPAJ	59,71	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Za nami je že peto zaporedno leto, ko so delnice globalno dosegle pozitivne donosnosti. Donosnosti podskladov so bile dokaj raznolike, saj so v lanskem letu znašale med +47,0 % (NLB Skladi – Naravni viri delniški) in -7,5 % (NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški).

V lanskem letu se je nadaljevala selitev kapitala iz manj v bolj tvegane naložbene kategorije, posledično so med naložbenimi kategorijami najvišjo donosnost dosegle delnice. Svetovni delniški indeks razvitih držav (MSCI World) je v letu 2016, vključujoč dividende, porasel za +11,3 %. Ob malenkostnemu dvigu obrestnih mer v ZDA so podpovprečno donosnost zabeležile najvarnejše obvezniške naložbe.

Ameriški delnice so na krilih solidnega gospodarskega okrevanja postregle z nadpovprečnimi donosnostmi, s tem pa tudi podsklad NLB Skladi – ZDA delniški (+15,3 %). K rasti delniških tečajev so v zadnjih mesecih preteklega leta prispevale tudi Trumpove napovedi o še bolj ekspanzivni fiskalni politiki, nižjih davkih in deregulaciji, ki bi lahko v prihodnje še dodatno okrepile okrevanje gospodarstva. Vrednosti pomembnejših ameriških delniških indeksov so tako v zadnjem mesecu leta 2016 dosegle rekordne ravni. Nasprotno je veljalo za evropske delnice. Vpliv ohlajanja kitajskega gospodarstva na evropske izvoznike, Brexit in težave predvsem italijanskih bank so bili razlogi za podpovprečno donosnost evropskih delnic in podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (+2,6 %). V letu 2016 ni blestelo niti Japonsko gospodarstvo, saj mu ni uspelo pospešiti okrevanja, vendar so agresivne fiskalne in denarne spodbude zadostovale, da so japonske delnice leto sklenile v pozitivnem območju. Donosnost podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, ki premoženje v največji meri nalaga v zgornje tri regije oziroma države, je tako v letu 2016 znašala +6,7 %, donosnost podsklada NLB Skladi – Globalni delniški, ki poleg omenjenih regij nalaga sredstva tudi v razvijajoče se trge, pa +9,4 %.

Med zmagovalce preteklega leta vsekakor sodijo delnice surovinskih in energetskih družb, vključene v podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški (+47,0 %). Medtem ko je prvim tekom leta koristilo okrevanje Kitajske, je poslovanje drugih občutno izboljšal popravek cene nafte na stroškovno bolj vzdržne ravni. Delnicam surovinskih in energetskih družb, ki so bile v pričetku leta zaradi nizkih cen nafte še močno na udaru, je tekom leta uspelo nadoknaditi izgubljeno in leto zaključiti visoko nad izhodiščnimi vrednostmi. Drugi najdonosnejši podsklad v preteklem letu je bil NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (+18,3 %). Na donosnost podsklada so pomembno vplivale visoke rasti tečajev ruskih in madžarskih družb.

Energetske in surovinske delnice so v letu 2016 pomembno prispevale tudi k nadpovprečni donosnosti podsklada NLB Skladi – Visoka rastoča gospodarstva delniški (+17,8 %), dodatno pa je k donosnosti omenjenega podsklada prispeval še za vlagatelje vzpodbuden program novega brazilskega predsednika Temerja. Brazilski delniški indeks je ob rasti cen surovin, zamenjavi predsednika države in ob počasnejšem dvigu obrestnih mer v ZDA v preteklem letu dosegel kar 84-odstotno rast.

Najnižjo donosnost je v letu 2016 dosegel podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (-7,5 %). Razloge za negativno donosnost lahko pripišemo vse večjim pritiskom na znižanje cen generičnih zdravil zaradi racionalizacije zdravstvenih blagajn posameznih držav, političnim pritiskom na omejevanje cen novih zdravil, nadpovprečnim vrednotenjem panoge in manjši rasti števila novih zdravil od prvotnih pričakovanj vlagateljev.

Največji podsklad krovnega sklada, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, je v letu 2016 dosegel za uravnoteženi podsklad nadpovprečno donosnost (+7,1 %). K rasti vrednosti enote premoženja podsklada so največ prispevale naložbe s sedežem v ZDA in naložbe s sedežem na trgih v razvoju. Nekoliko nižjo donosnost je dosegel podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (+6,1 %).

Izpostaviti velja še nadpovprečno donosnost podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti (+10,9 %). Razloga za visoko rast sta predvsem globalno gospodarsko okrevanje, kar je vodilo v zniževanje pribitkov na obveznice predvsem nižjih bonitetnih razredov, ter tudi rast ameriškega dolarja v primerjavi z evrom (+3,3 %), saj velik del naložb podsklada predstavljajo obveznice, denominirane v ameriških dolarjih. Nižjo donosnost, kot posledico nižanja obrestnih mer v Evropi, pa je dosegel podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR (+2,6 %), ki nalaga v varnejše obveznice evropskih izdajateljev.

Tudi preostali podskladi krovnega sklada so večinoma dosegli nadpovprečne donosnosti. Vrednosti enot premoženja podskladov NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški in NLB Skladi – Azija delniški sta tako porasli za 12,1 % oziroma 7,4 %. Ugodna vrednotenja in nadaljevanje gospodarskega okrevanja v Evropi so imeli pozitiven vpliv na donosnost podskladov NLB Skladi – Slovenija mešani (+13,1) in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (+11,2). Podpovprečno, a še vedno pozitivno donosnost, pa je dosegel podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški (+2,0 %), na donosnost katerega so znatno vplivala pričakovanja o dvigovanju referenčne obrestne mere v ZDA.

Dosežena tehtana povprečna donosnost celotnega krovnega sklada je bila po nujnih stroških opazno višja od donosnosti kriterijskih indeksov (+0,97 odstotne točke), medtem ko je bil, upoštevaje netehtano donosnost, presežek še višji (+1,88 odstotne točke).

Naložbeno tveganje je bilo v letu 2016 dobro obvladovano, saj standardni odklon donosnosti podskladov v večini primerov ni odstopal pomembneje od standardnega odklona benchmarkov, medtem ko je znašala povprečna pretekla tedenska beta 0,95, kar kaže na rahlo podpovprečno prevzemanje sistematičnega tveganja. Povprečna stopnja korelacije z benchmarkom je znašala visokih 0,95.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in tržni deleži

Konec leta 2016 je družba NLB Skladi upravljala s 364,49 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba upravljala še 19,34 mio EUR v okviru

storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada, pri čemer velja izpostaviti, da se ta znesek všteva v sredstva v upravljanju v krovnem skladu NLB Skladi.

Neto prodaja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti je v letu 2016 znašala +10,69 mio EUR. Neto prodaja storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada je znašala dodatnih +4,04 mio EUR (tudi ta znesek je všteti v poročane podatke o prodaji podskladov krovnega sklada NLB Skladi).

Storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti je visoko specializirana storitev, ki jo za NLB Sklade, zlasti na področju najpremožnejših zasebnih vlagateljev, ekskluzivno trži Sektor za privatno bančništvo NLB d.d.

Podatki o tržnih deležih na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank ob koncu leta 2016 niso na voljo, saj družbe, ki to storitev v Sloveniji opravljajo, podatkov o sredstvih v upravljanju tekoče ne razkrivajo.

Rezultati upravljanja portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

V letu 2016 so prav vse skupine portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti beležile pozitivne donosnosti. Med najbolj donosnimi je bila skupina Portfelj slovenskih delnic (+16,8 %). Porast slovenskih naložb je šla na račun izboljšane poslovanje družb zaradi okrevanja evroobmočja, kot tudi nadpovprečno visoke dividendne donosnosti. Po donosnosti sta ji sledili skupini Delniški portfelj dinamičnih panog (+14,6 %) in Globalni portfelj delnic z donosnostjo (+10,7 %). Najmanj donosna izmed delniških portfeljev je bila skupina Delniški portfelj zrelih panog, ki je zabeležila 1,5-odstotno rast. Na donosnost ameriških delnic je v letu 2016 vplivalo nadaljnje okrevanje gospodarstva in počasnejša dinamika dviga obrestnih mer kot pričakovano, medtem ko so na donosnost delniških naložb preostalega razvitega sveta vplivali ohlapni denarni politiki evropske in japonske centralne banke. Kljub težavam v začetku leta - ohlajanje Kitajske, padec cen surovin ter nafte, so razvijajoči se trgi v preteklem letu z nadpovprečno donosnostjo pozitivno presenetili, kar je, podobno kot na vzajemne sklade, pozitivno vplivalo na rezultate upravljanja portfeljev gospodarjenja.

Obdobje nizkih obrestnih mer in poplave denarja na trgih v povezavi z naraščajočimi inflacijskimi pričakovanji so predstavljale slabše okolje za obvezniške trge. Pričakovane donosnosti državnih in podjetniških obveznic s solidno bonitetno oceno so bile nizke - Obvezniški portfelj je dosegel donosnost v višini +1,9 %. Višjo donosnost sta zabeležili skupini Portfelj obveznic visokih donosnosti (+5,4 %) in Portfelj slovenskih obveznic (+5,2 %). Visoko donosnost je beležil tudi Valutni obvezniški portfelj (+5,8 %), ki se je v pričetku novembra preoblikoval v Portfelj dolarskih obveznic.

V okviru storitve upravljanja med skladi ima družba oblikovanih pet portfeljev, ki se med seboj razlikujejo po razmerju med tveganostjo in pričakovano donosnostjo, ter dodatno skupino Portfelj skladov po izbiri. Vseh pet vnaprej oblikovanih skupin portfeljev upravljanja med skladi je v letu 2016 beležilo pozitivne donosnosti (od +11,6 % do +4,7 %), pri čemer so višjo donosnost beležile skupine portfeljev z višjo izpostavljenostjo delniškim naložbam.

Druge aktivnosti

Družba je v letu 2016 uspešno izvedla vse pomembnejše načrtovane razvojne projekte, v zadnjem četrtletju leta 2016 je sedež preselila na novo lokacijo, ki omogoča kakovostnejše in produktivnejše delo.

Družba je v letu 2016 nadaljevala z optimizacijo in prenovo poslovnih procesov na področju upravljanja premoženja in notranjih kontrol, predvsem z obsežnimi investicijami v dodelavo informacijske podpore poslovanja.

Ocenjujemo, da je bilo v letu 2016 sodelovanje z NLB d.d. kot ključnim distributerjem vzajemnih skladov in kot odvisnim borznoposredniškim zastopnikom na področju prodaje produktov gospodarjenja s finančnimi instrumenti na izjemno visoki kakovostni ravni, kar je razvidno tudi iz ponovno izjemnih prodajnih rezultatov v primerjavi s konkurenco. Družba je nadaljevala uspešno poslovno sodelovanje z zavarovalnico NLB Vita d.d., ki ponuja produkte življenjskega zavarovanja, vezane na vzajemne sklade NLB Skladi, NLB pa je v sodelovanju z družbo NLB Skladi še naprej ponujala možnost nalaganja v NLB Naložbeni par. V letu 2016 je na pobudo ključnega distributerja uvedla dva nove portfelja s področja gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

V letu 2016 je družba tako samostojno kot prek Združenja družb za upravljanje - GIZ sodelovala pri pripravi sprememb oziroma nove zakonodaje.

Družba je bila v letu 2016 aktivna tudi na področju strokovnih publikacij, ki jih pripravlja za vlagatelje, z objavo Mesečnih poročil skladov, Analitskih pregledov, Borz v preteklem tednu in publikacije Strategij v zadregi. Skozi celotno leto je družba izvajala različne oblike strokovnega izobraževanja za pooblaščenec komercialiste, vključno z izvedbo letnega strokovnega srečanja, srečanja Naložbenega kluba najboljših pooblaščenih komercialistov, srečanja Mladih perspektivnih komercialistov in srečanja s sodelavci iz Sektorja privatnega bančništva. Izvedla je niz izobraževanj in delavnic za obstoječe in nove pooblaščenec komercialiste ter za prepošiljatelje. Podobno kot v preteklih letih je tudi v l. 2016 oglaševala v lokalnih medijih, ki so bili večkrat združeni s sponzorstvom lokalnih dogodkov v sodelovanju z lokalnimi poslovnimi enotami NLB d. d. V povezavi s tem je družba v več slovenskih krajih izvedla »Dan NLB Skladi«: Kamnik, Litija, Šentjernej, Brežice, Dobova, Krško, Mirna, Žužemberk, Trebnje, Straža, Novo mesto (poslovalnice Seidlova, Ločna in Hedera), Črnomelj, Kolodvorska, Semič in Slovenj Gradec. Družba je ravno tako s prispevki svojih zaposlenih podprla več dogodkov v slovenskem finančnem prostoru.

Družba je v letu 2016 dodatno povečala obseg ugodnosti za zaposlene, zlasti na področju ustvarjanja družini prijaznega podjetja, izvedla je tudi več srečanj zaposlenih motivacijsko-izobraževalne narave, trening vodstvenih in trening komunikacijskih veščin. Zaposleni v družbi so bili tudi v l. 2016 vključeni v projekt razvoja kadrov, ki poteka v NLB Skupini. Družba je tudi nadalje podpirala slovensko združenje imetnikov licence CFA®, vodilnega svetovnega naziva na področju finančnih analiz in upravljanja premoženja. Skozi celotno leto je družba aktivno vzpodbujala zaposlene k dodatnemu izobraževanju in pridobivanju novih znanj, povprečen izdatek za izobraževanje na zaposlenega pa je bil nekoliko višji od načrtovanega.

Družba je v letu 2016 nadaljevala z uspešnim trženjem varčevalnih načrtov, in sicer je konec leta beležila skoraj 15.000 aktivnih varčevalnih načrtov. Preko Združenja družb za upravljanje in v sodelovanju z Zvezo potrošnikov Slovenije je družba aktivno sodelovala pri pripravi brošure o vzajemnih skladih, ki je izšla konec l. 2016.

Na področju varovanja okolja je bilo v letu 2016 v poslovnih prostorih družbe še naprej izvajano ločeno zbiranje plastičnih in bioloških odpadkov, ki ga družba izvaja že od leta 2011, kot najemnik prostorov pa izvajamo vse aktivnosti, ki jih s tem namenom izvaja lastnik zgradbe. Z namenom zmanjšanja porabe papirja družba praktično celotno notranje poročanje izvaja zgolj v elektronski obliki in k elektronskemu komuniciranju aktivno spodbuja tudi svoje vlagatelje. Družba je v letu 2016 v postopku analize lastniških vrednostnih papirjev za investicijske sklade oziroma portfelje gospodarjenja pričela sistematično spremljati oziroma upoštevati t.i. »ESG« kazalce (Environmental, Social Responsibility, Governance).

Družba je v letu 2016 v skladu z zahtevami Nove Ljubljanske banke d.d. kot edinega družbenika prilagajala in usklajevala poslovanje s standardi in metodologijami NLB Skupine na področju strateškega upravljanja, skladnosti poslovanja, notranje revizije, informacijske tehnologije, ravnanja s človeškimi viri in obvladovanja tveganj.

Pomembnejših škodnih dogodkov v letu 2016 družba NLB Skladi ni beležila. Vse dogodke, ki so vplivali na operativna in druga tveganja družbe, je družba tekoče sistematično evidentirala in obravnavala na sejah uprave družbe in na sejah odbora za tveganja, ki je organ nadzornega sveta družbe.

Konec leta 2016 je bilo v družbi zaposlenih 39 oseb.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2017 pri svojem poslovanju še naprej aktivno spremljala varčevalne navade na slovenskem trgu, kakor tudi gospodarska in borzna gibanja tako doma kot globalno, saj je poslovni izid družbe kratkoročno najbolj odvisen ravno od gibanj na kapitalskih trgih. Ne glede na razvoj dogodkov pa bo družba NLB Skladi še naprej racionalno in odgovorno zasledovala cilj stroškovne učinkovitosti poslovanja.

V letu 2017 družba načrtuje najvišjo relativno rast pri ponudbi produkta »Upravljanje znotraj krovnega sklada«, a še vedno z relativno nizke začetne ravni. Na področju prodaje načrtujemo nadaljevati v letu 2012 vpeljane aktivnosti ciljnega motiviranja bančnih komercialistov ter nadaljevati s poudarjanjem enostavnosti in prednosti varčevanja v vzajemnih skladih.

Družba namerava nameniti še večji poudarek sodelovanju z distributerjem na področju razvoja prodajnih pristopov, glede na potrebe vlagateljev pa namerava repositionirati nekatere produkte s področja investicijskih skladov. Družba načrtuje v letu 2017 še naprej nadaljevati z intenzivnim razvojem informacijskega sistema tako na področju upravljanja podskladov kot gospodarjenja s poudarkom na avtomatizaciji procesov in dograditvi sistema notranjih kontrol.

Družba bo še naprej zagotavljala najvišjo raven strokovnosti in izkušenosti upravljavsko-analitske ekipe tudi po širitvi poslovanja na področje gospodarjenja in investicijskega svetovanja s stalnim izpopolnjevanjem in izobraževanjem zaposlenih ter osveščanjem o pomenu nadzora nad tveganji poslovanja družbe ter premoženja tako krovnega sklada kot individualnih strank, ki ga upravlja. Predvidevamo, da se bo usposobljenost celotne ekipe upraviteljev in analitikov, ki je ta trenutek že največja v Sloveniji oziroma bližnjem sosledstvu, še dodatno povečala, saj opažamo znatno povečanje števila kandidatov za pridobitev naziva CFA®. V letu 2017 bomo zaključili priprave na uvedbo GIPS standardov na področju gospodarjenja (»Global Investment Performance Standards«), ki jih nameravamo pri poročanju uvesti takoj, ko bo to mogoče (februarja 2018).

Poslovanje družbe NLB Skladi v letu 2017 bo sicer kot vsako leto najbolj odvisno od dogodkov na globalnih kapitalskih trgih, znatno pa tudi od odnosa slovenskih vlagateljev do varčevanja v vzajemnih skladih in vrednostnih papirjih. Cilj družbe NLB Skladi je tudi v letu 2017 v javnosti ohraniti podobo visoke strokovnosti, tako skozi komentarje dogodkov in publikacije kot tudi skozi trženjska sporočila, ravno tako pa namerava ohraniti status strokovnega sogovornika tako z vlagatelji kot z mediji.

Družba NLB Skladi se nadeja, a ne pričakuje, resnejšega poskusa pokojninske reforme, saj se bo vloga družb za upravljanje ne glede na konkretni predlog rešitve največjega slovenskega fiskalnega problema zagotovo povečala glede na trenutno. V letu 2017 pričakujemo prve rezultate uspešnosti ponudbe alternativnih investicijskih skladov, glede na razvoj trga bo družba NLB Skladi preučila smiselnost vstopa v to dejavnost. Družba bo v letu 2017 znova pričela tudi z oceno smiselnosti širitve na trge, kjer je prisotna NLB Skupina s hčerinskimi bankami.

Ocenjujemo, da je kapitalaska ustreznost družbe zadostna, da lahko družba nemoteno posluje in obvladuje vsa tveganja, povezana z njenim poslovanjem in poslovanjem krovne sklada NLB Skladi, tudi v primeru neugodnih borznih gibanj v naslednjih letih, ter da lahko svoje poslovanje varno in brez povečanja tveganja za vlagatelje razširi na novo dejavnost, če bo to smiselno.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Družba ni zabeležila drugih pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze družbe za leto 2016.

Podružnice

Družba NLB Skladi nima podružnic.

Izjava o upravljanju

Skladno z določbo petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 55/2015) družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi) kot del poslovnega dela Letnega poročila 2016 podaja naslednjo izjavo o upravljanju:

I. Splošne informacije o sistemu upravljanja družbe NLB Skladi

Družba NLB Skladi je bila ustanovljena 18. 12. 2002, v sodni register pa vpisana 21. 11. 2003. Ustanovitelj družbe NLB Skladi je Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, s 100 % kapitalskim deležem. Osnovni kapital družbe znaša 2.921.048,00 EUR in predstavlja en osnovni vložek v nominalnem znesku. Družba je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo z dvotirnim sistemom upravljanja.

II. Spoštovanje kodeksov

Družba NLB Skladi je 20. 1. 2012 sprejela Kodeks upravljanja premoženja v družbi NLB Skladi, v katerem so zapisana temeljna načela delovanja družbe za upravljanje. Objavljen je na spletni strani družbe.¹

Kodeks izpostavlja kot najpomembnejše naslednje vrednote:

1. Vedno delovati strokovno in etično
2. Delovati v interesu vlagateljev
3. Delovati neodvisno in objektivno
4. Delovati s spretnostjo, skrbnostjo in sposobnostjo
5. Vlagateljem podajati tekoče in natančne informacije
6. Spoštovati predpise in pravila, ki določajo delovanje na trgu kapitala

Družba NLB Skladi je sklenila uporabljati tudi Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (SDH - december 2014), ki določa standarde vodenja in nadzora v družbah s kapitalsko naložbo države ter oblikuje transparenten in razumljiv sistem korporativnega upravljanja. Družba z navedenim kodeksom še ni usklajena, ocenjuje pa, da se bo z njim uskladila v letu 2017. Kodeks je objavljen na spletnih straneh Slovenskega državnega holdinga, d.d.²

III. Organi upravljanja

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe NLB Skladi opredeljujeta Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS št. 31/15, 81/15 in 77/15; v nadaljevanju ZISDU-3) ter Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi z dne 18. 10. 2016.

Organi vodenja in nadzora družbe NLB Skladi so uprava, nadzorni svet in edini družbenik.

¹ <http://www.nlbskladi.si/upravljanje-med-skladi/kako-upravljamo-premozenje>

² <http://www.sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/kodeks-upravljanja-kapitalskih-nalozb-republike-slovenije>

Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem dokumentiranja odločitev, ki jih sprejemajo organi vodenja in nadzora.

III. 1. Uprava

Za člane uprave družbe velja, da morata izpolnjevati pogoje, določene z ZISDU-3, Sklepom o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 11/16; v nadaljevanju: Sklep ATVP) ter Zakonom o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odločba US, 82/13 in 55/15; v nadaljevanju ZGD-1). Uprava vodi družbo v dobro družbe za upravljanje, samostojno in na lastno odgovornost.

Z aktom o ustanovitvi je določeno, da ima družba najmanj dva člana uprave, od katerega lahko nadzorni svet določi posameznika kot predsednika uprave. V pravnem prometu družbo zastopata in jo predstavljata oba člana uprave skupno. Uprava sprejema odločitve soglasno, v primeru neodločenega izida glasovanja pa je odločilen glas predsednika uprave.

III. 2. Nadzorni svet

Sestava in imenovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet v skladu z aktom o ustanovitvi šteje najmanj tri člane. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 leta. Za člane nadzornega sveta so lahko imenovane le osebe, ki izpolnjujejo zahteve za člana nadzornega sveta, določene z ZISDU-3 in ZGD-1 ter Sklepom ATVP. Dodatno sestavo nadzornega sveta družbe NLB Skladi trenutno omejuje tudi Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/438 (neodvisnost in skupno upravljanje). Člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik družbe, Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana. Člani nadzornega sveta izmed sebe praviloma na svoji prvi seji izvolijo predsednika in najmanj enega namestnika predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet ima posebno strokovno telo oz. komisijo v obliki Odbora za tveganja. Odbor za tveganja je odgovoren za nadzor sistema upravljanja z operativnimi in drugimi tveganji, ki se nanašajo na družbo in/ali investicijske sklade, ki jih družba upravlja, in podajanje priporočil. Predsednika in namestnika ter člane odbora imenuje nadzorni svet družbe NLB Skladi. Mandat članov odbora je vezan na mandat nadzornega sveta.

Delovanje in pristojnosti nadzornega sveta

Nadzorni svet praviloma odloča na rednih sejah, lahko pa odloča tudi na korespondenčnih sejah.

Nadzorni svet ima pristojnosti, ki so opredeljene v Aktu o ustanovitvi družbe ter pristojnosti, ki jih določa Poslovnik o delu nadzornega sveta.

Splošne pristojnosti nadzornega sveta družbe NLB Skladi določajo predpisi, ki urejajo poslovanje nadzornega sveta v družbah za upravljanje (ZISDU-3) in poslovanje nadzornega sveta v delniških družbah (ZGD-1).

III. 3. Družbenik

Edini družbenik družbe NLB Skladi je Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana. Pristojnosti družbenika so opredeljene v Aktu o ustanovitvi družbe.

Družbenik odloča predvsem o:

- sprejetju letne bilance stanja in izkaza poslovnega dobička in o uporabi bilančnega dobička,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- imenovanju revizorja,
- spremembah akta o ustanovitvi družbe,
- povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala družbe.

Družbenik sprejema odločitve tako, da jih vpiše v knjigo sklepov. Sklepi, ki niso vpisani v knjigo sklepov, nimajo pravnega učinka. Knjigo sklepov je ob ustanovitvi družbe potrdil notar. Knjiga sklepov se hrani v priročnem arhivu družbe.

IV. Sistem notranjih kontrol družbe

Sistem notranjih kontrol sestavljajo sprotne notranje kontrole in naslednje trajne funkcije sistema notranjih kontrol:

- funkcija zagotavljanja skladnosti,
- služba notranje revizije,
- funkcija upravljanja tveganj.

Sprotne notranje kontrole so postopki, ki se preko računalniškega in/ali človeškega nadzora izvajajo tekom delovnih procesov družbe za upravljanje.

Namen sistema notranjih kontrol je prispevati k skrbnemu in varnemu poslovanju družbe, pri čemer ima družba vzpostavljen tak sistem notranjih kontrol, kjer:

- so trajne funkcije sistema notranjih kontrol neodvisne od poslovnih področij, ki jih spremljajo in kontrolirajo;
- obstajajo postopki za posredovanje pomembnih in upravičenih opozoril upravi družbe za upravljanje o ugotovitvah notranjih kontrol tudi mimo linij poročanja, določenih z internimi akti.

Nosilci trajnih funkcij sistema notranjih kontrol o delovanju in ugotovitvah sistema notranjih kontrol neposredno in redno poročajo na in izven sej uprave, s čimer je zagotovljen sistem za posredovanje pomembnih in upravičenih opozoril upravi družbe.

Družba NLB Skladi ima sistem notranjih kontrol, ki so vezane na računovodsko poročanje, postavljen na način, ki zagotavlja:

- da so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin, ki so evidentirani točno, pošteno in pravočasno, ter dajejo jamstvo, da je premoženjski položaj družbe skladen z izkazanim;
- da so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani skladno z veljavno zakonodajo;
- da se preprečijo morebitni nepooblaščeni dostopi do dokumentacije, ki je podlaga za evidentiranje poslovnih dogodkov;
- da se prepreči nepooblaščen pridobitev ali razpolaganje s premoženjem družbe, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in premoženjski položaj družbe;
- da se del vodenja računovodstva družbe, ki poteka pri zunanjem izvajalcu (računovodski servis) izvaja skladno s pogodbenimi določili in se na tej podlagi zagotavlja ustrezno izmenjavo podatkov in dokumentacije ter pravočasno pridobi kakovostno informacijo in potrebne izkaze.

Notranje kontrole na področju računovodskega poročanja primarno izvaja sektor za finance in podpora poslovanju, ki skrbi za vodenje poslovnih knjig in izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi. Ustreznost delovanja sistema notranjih kontrol pa preverja notranja revizija. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje popolnosti, točnosti in ustreznost izkazov, hkrati pa zagotavljanje preglednosti procesov in obvladovanje tveganj povezanih z računovodskim poročanjem.

V. Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1

Edini družbenik in lastnik 100-odstotnega poslovnega deleža družbe NLB Skladi je Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, ki s tem dosega kvalificiran delež, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme. Družba NLB Skladi ima en osnovni vložek (poslovni delež) v osnovnem kapitalu. Poslovni delež, ki pripada edinemu družbeniku, ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic in nima omejitev glasovalnih pravic.

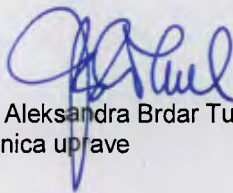
Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik in člani uprave so imenovani za mandatno dobo, ki ni daljša od petih let.

Člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik družbe NLB Skladi, njihov mandat traja 4 leta. Edini družbenik lahko tudi pred potekom mandata odpokliče posamezne člane nadzornega sveta, vsak član pa se lahko mandatu predčasno odpove, predsednik in namestnik pa tudi samo svoji funkciji.

O spremembah akta o ustanovitvi odloča edini družbenik.

Uprava družba nima posebnih pooblastil za izdajo ali nakup lastnih poslovnih deležev. Družba lahko lastne poslovne deleže pridobi ali sprejme v zastavo pod pogoji in na način, določen z zakonom.

V Ljubljani, 22. 3. 2017



dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM
članica uprave



mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), je bila v letu 2016 spremenjena. Nadzorni svet se je na svoji 11. redni seji 29. 3. 2016 seznanil z odstopno izjavo ge. Tanje Ahlin in jo sprejel. Z istim dnem je članstvo ge. Ahlin prenehalo. Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je kot edini družbenik družbe NLB Skladi, d.o.o., na seji 12. 4. 2016 za nadomestnega člana nadzornega sveta družbe NLB Skladi, d.o.o., imenovala g. Blaža Brodnjaka.

Nadzorni svet družbe so konec l. 2016 sestavljali naslednji člani: mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta, Marija Žagar Rebselj, namestnica predsednice nadzornega sveta in člana nadzornega sveta Mitja Tomažinčič in Blaž Brodnjak.

Sestava odbora za tveganja kot posebnega delovnega telesa nadzornega sveta se v letu 2016 ni spremenila, odbor za tveganja sta sestavljala mag. Lotti Natalija Zupančič kot predsednica, in Mitja Tomažinčič kot član.

10. januarja 2017 je s sklepom Nove Ljubljanske banka d.d., Ljubljana kot edinega družbenika družbe NLB Skladi, d.o.o., pričel delovati nov nadzorni svet družbe, ki ga sestavljajo mag. Lotti Natalija Zupančič kot predsednica, Branko Greganovič kot namestnik predsednice in Pavle Martinuč.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2016 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na petih rednih in dveh korespondenčnih sejah.

Družba NLB Skladi je v letu 2016 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2016 – 2020, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 9. redni seji z dne 17. 12. 2015. Družba NLB Skladi je v letu 2016 poslovala uspešno, preseгла je načrtovan poslovni rezultat za leto 2016 na ravni NLB Skupine, preseglala planirani rezultat družbe za leto 2016 in rezultat iz leta 2015. Uprava družbe je na vseh področjih izvajala kontinuirano obvladovanje stroškov poslovanja, z vidika dobičkonosnosti in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine pa je preseglala načrtovani rezultat. Prodajni rezultati družbe so v letu 2016 bili močno nadpovprečni v primerjavi s konkurenco, kar se je odražalo tudi na porasti tržnega deleža družbe NLB Skladi konec leta 2016 v primerjavi s koncem leta 2015.

Naložbena, likvidnostna, operativna in druga tveganja, ki so jim izpostavljeni podskladi krovnega sklada ter portfelji gospodarjenja, ki jih družba upravlja, in sama družba za upravljanje, so bila v letu 2016 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalska ustreznost družbe je bila konec leta 2016 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 19 %.

Družba NLB Skladi je v letu 2016 izvedla vse načrtovane razvojne projekte.

Družba je v letu 2016 ohranila prodajne kanale za trženje in prodajo investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada NLB Skladi in storitev gospodarjenja preko NLB. K pravilom upravljanja krovnega sklada NLB Skladi so lahko vlagatelji pristopili na vseh, 113, poslovalnicah Nove Ljubljanske banke d.d., v vseh slovenskih regijah in v Sektorju za privatno bančništvo NLB.

Na sejah je nadzorni svet družbe sprejel več sklepov, in sicer se je seznanil s poročili o poslovanju družbe za posamezna obdobja leta 2016, kot tudi za celotno poslovno leto 2015, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2015, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2015, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2015, se seznanil z letnim poročilom notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2015, kot tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2016, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za leto 2016, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za l. 2016, sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2017 – 2022 ter se seznanil s poročilom o postopkih harmonizacije s predpisi NLB Skupine v družbi NLB Skladi in s poročilom o uvedbi načrta neprekinjenega poslovanja v letu 2016.

V letu 2016 je deloval tudi odbor za tveganja nadzornega sveta, ki se je sestel na dveh rednih sejah in eni korespondenčni, na katerih je obravnaval vsa pomembna identificirana tveganja družbe ter način njihovega uravnavanja.

Način in obseg preverjanja vodenja družbe in ocena sodelovanja z upravo

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je na svojih sejah obravnaval poslovanje družbe NLB Skladi. Skozi vse leto je na podlagi poročil in drugih gradiv uprave tekoče preverjal, spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe NLB Skladi ter se seznanjal s poslovnimi rezultati družbe.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo sodelovanje uprave in nadzornega sveta zelo dobro, da je komunikacija med upravo in nadzornim svetom v letu 2016 tekla nemoteno in ustrezno, nadzorni svet je bil tudi izven sej obveščan o vseh pomembnih dogodkih v družbi, vsa gradiva za seje pa so bila pripravljena strokovno, korektno in pravočasno. Uprava je članom nadzornega sveta hitro in učinkovito podajala tudi vsa želeno in zahtevana dodatna pojasnila.

Preveritev računovodskih izkazov in stališče do revizorjevega poročila

Preveritev letnega poročila, obravnava revizijskega poročila revizorske hiše Ernst & Young d.o.o., in preveritev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička so potekale na 1. redni seji nadzornega sveta 22. 3. 2017.

Nadzorni svet je preveril letno poročilo družbe in ugotavlja:

- da je uprava vodila družbo dobro in v skladu s sprejeto ter s strani nadzornega sveta potrjeno poslovno politiko;
- da je letno poročilo sestavljeno v skladu z aktom o ustanovitvi, zakonom o gospodarskih družbah in slovenskimi računovodskimi standardi;
- da letno poročilo vsebinsko predstavlja vse bistvene podatke, pomembne za njegovo preverjanje in za odločanje o sprejemu predloga o uporabi čistega in bilančnega dobička;
- da je računovodske izkaze in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi poslovnega leta, in sestavljeno letno poročilo pregledal pooblaščen revizor in izdal pritrdilno mnenje.

Glede na navedeno in upošteva dejstvo, da je nadzorni svet skozi celotno poslovno leto spremljal in preverjal poslovanje družbe, ter dejstvo, da je ob koncu poslovnega leta po predložitvi letnega poročila slednje preveril in ugotovil, da prikazuje pravilno in realno stanje družbe NLB Skladi, nadzorni svet ocenjuje, da je letno poročilo ustrezno in se z njegovo vsebino strinja.

Nadzorni svet se je seznanil z vsebino revizijskih poročil in ugotavlja, da pooblaščen revizor ni imel pripomb na delo in ravnanje odgovornih oseb in strokovnih služb družbe NLB Skladi, povezanih z izdelavo računovodskih izkazov družbe, obvladovanjem tveganj, varnim in skrbnim poslovanjem, stanjem notranjih kontrol, kvaliteto informacijskega sistema ter pravilnostjo in popolnostjo obvestil in poročil. Na podlagi navedenega nadzorni svet ugotavlja, da odgovorne osebe in strokovne službe družbe delajo in ravnajo v skladu s slovenskimi predpisi in slovenskimi računovodskimi standardi ter načelom poštenosti in verodostojnosti.

Nadzorni svet se je seznanil s pritrdilnim mnenjem pooblaščenega revizorja, ugotovil, da revizorjeva poročila potrjujejo resničnost in poštenost finančnega stanja in poslovnega uspeha družbe ter jih ocenil kot primerna.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom družbe o poslih s povezanimi osebami, ki ga je družba pripravila skladno s 546. členom Zakona o gospodarskih družbah, ter ga ocenil kot primernega.

Uporaba čistega dobička in predlog uporabe bilančnega dobička

V skladu z zakonom o gospodarskih družbah, aktom o ustanovitvi in slovenskimi računovodskimi standardi uprava pri sestavi letnega poročila v okviru svojih pristojnosti odloča o uporabi čistega

dobička in po preveritvi predloga s strani nadzornega sveta pripravi predlog uporabe bilančnega dobička.

Družba NLB Skladi je v letu 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 2.950.307 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 4.733.840 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz leta 2013 in delom nerazporejenega dobička iz let 2014 in 2015).

Uprava družbe predlaga, da se družbeniku izplača 100 % čistega dobička poslovnega leta 2016 v višini 2.950.307 EUR. Skupni nerazporejeni bilančni dobiček tako ostane nespremenjen glede na predhodno leto in znaša 1.783.515,27 EUR.

Nadzorni svet je preizkusil predlog uprave in se z njim strinja.

Zaključek

Poročilo nadzornega sveta temelji na veljavnih predpisih in aktih družbe, sprejeti poslovni politiki in razvojnih usmeritvah družbe, ki temeljijo na sprejetih sklepih družbenika in nadzornega sveta, s strani pooblaščenih institucij potrjenih računovodskih dokumentih in na njih temelječih poslovnih izkazih.

Prepričani smo, da sta uprava in nadzorni svet družbe NLB Skladi v letu 2016 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 22. 3. 2017

mag. Lotti Natalija Zupančič,
predsednica nadzornega sveta

RAČUNOVODSKO POROČILO

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (družba), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

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

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

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

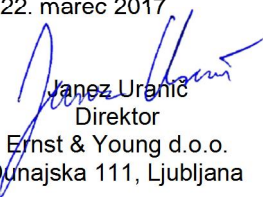
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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

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

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

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

Ljubljana, 22. marec 2017.



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

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



Simon Poljanski
Pooblaščen revizor

Računovodski izkazi

BILANCA STANJA		v EUR		
na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015		Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA			9.343.115	8.695.661
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		2.241.033	2.398.052
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	2.011.360	2.263.404
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2	186.960	134.647
IV.	Dolgoročne poslovne terjatve	3	42.713	0
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		7.061.007	6.257.978
II.	Zaloge	4	3.413	2.591
III.	Kratkoročne finančne naložbe	5	4.683.101	2.981.250
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	6	1.667.323	1.454.361
V.	Denarna sredstva	7	707.169	1.819.777
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8	41.075	39.632
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			9.343.115	8.695.661
A.	KAPITAL	9	7.946.975	7.111.993
I.	Vpoklicani kapital		2.921.048	2.921.048
III.	Rezerve iz dobička		292.105	292.105
V.	Preneseni čisti poslovni izid		1.783.515	1.444.013
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.950.307	2.454.827
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	97.164	78.732
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		565.824	1.404.891
	Kratkoročne poslovne obveznosti	11	565.824	1.404.891
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12	733.152	100.045

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (različica I)**Za obdobje od 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016**

	Pojasnilo	2016	2015
1. Čisti prihodki od prodaje	13	12.317.897	12.352.857
5. Stroški blaga, materiala in storitev	14	-6.288.855	-6.728.897
6. Stroški dela	15	-1.959.315	-1.953.651
7. Odpisi vrednosti	16	-402.730	-402.505
8. Drugi poslovni odhodki	17	-343.607	-302.293
9. Finančni prihodki iz deležev	18	377.569	233.941
10. Finančni prihodki iz danih posojil	18	22.414	12.594
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	19	589	460
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	18	-142.881	-236.993
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	19	-5.823	-2.452
15. Drugi prihodki	20	185	90
16. Drugi odhodki	21	-13.714	-5.358
17. Davek iz dobička skupaj	22	-611.421	-512.967
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		2.950.307	2.454.827

**IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGJOČEGA DONOSA
IN IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA****Za obdobje od 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016**

	Pojasnilo	2016	2015
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	2.950.307	2.454.827
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	2.950.307	2.454.827
28. Preneseni dobiček / Prenesena izguba	9	1.783.515	1.444.013
29. Bilančni dobiček / Bilančna izguba	9	4.733.822	3.898.840

Družba v letu 2016 družbeniku ni izplačala celotnega bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2015.

Bilančni dobiček v skupni višini 4.733.822 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2016 v višini 2.950.307 EUR ter preneseni čisti dobiček poslovnega leta 2013 v višini 882.453 EUR, del prenesenega čistega dobička poslovnega leta 2014 v višini 561.560 EUR in del prenesenega čistega dobička poslovnega leta 2015 v višini 339.503 EUR. Skupna višina prenesenega čistega dobička je 1.783.822 EUR. O uporabi bilančnega dobička odloča družbenik.

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA
v obdobju od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

		Osnovni kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
			Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	SKUPAJ
(v EUR)						
Začetno stanje		2.921.048	292.105	1.444.013	2.454.827	7.111.993
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-	Izplačilo dividend	0	0	-2.115.325	0	-2.115.325
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI	Skupaj	0	0	-2.115.325	0	-2.115.325
CELOTNI VSEOBSEGAJ OČI DONOS V OBDOBJU	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	2.950.307	2.950.307
	Skupaj	0	0	0	2.950.307	2.950.307
SPREMEMBE V KAPITALU	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	2.454.827	-2.454.827	0
	Skupaj	0	0	2.454.827	-2.454.827	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	2.950.307	7.946.975

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA
v obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

		Osnovni kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	SKUPAJ
			Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	
(v EUR)						
Začetno stanje		2.921.048	292.105	882.453	1.604.456	5.700.062
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-TRANSAKCIJE Z LASTNIKI	Izplačilo dividend	0	0	-1.042.896	0	-1.042.896
	Skupaj	0	0	-1.042.896	0	-1.042.896
CELOTNI VSEOBSEGAJ OČI DONOS V OBDOBJU	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	2.454.827	2.454.827
	Skupaj	0	0	0	2.454.827	2.454.827
SPREMEMBE V KAPITALU	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	1.604.456	-1.604.456	0
	Skupaj	0	0	1.604.456	-1.604.456	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	1.444.013	2.454.827	7.111.993

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV (različica I)

za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

	2016	v EUR 2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	12.510.785	12.891.076
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	12.509.210	12.891.076
Drugi prejemki pri poslovanju	1.575	0
b) Izdatki pri poslovanju	-9.895.265	-9.994.604
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-6.537.157	-7.474.327
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-1.961.335	-1.964.297
Izdatki za dajatve vseh vrst	-992.877	-132.533
Drugi izdatki pri poslovanju	-403.896	-423.447
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	2.615.520	2.896.472
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	1.011.607	13.999
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	22.369	13.999
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	7.830	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	981.408	0
b) Izdatki pri investiranju	-2.624.410	-57.365
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-60.175	-39.828
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-114.235	-17.537
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-2.450.000	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-1.612.803	-43.366
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.115.325	-1.042.897
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.115.325	-1.042.897
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-2.115.325	-1.042.897
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	707.169	1.819.777
Č. x) Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc))	-1.112.607	1.810.209
y) Začetno stanje denarnih sredstev	1.819.777	887.121

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izjava uprave o računovodskih izkazih

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano 31. 12. 2016, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom letnega poročila.

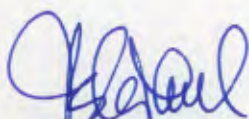
Uprava je odgovorna za pripravo računovodskega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za poslovno leto, končano 31. 12. 2016.

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 osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

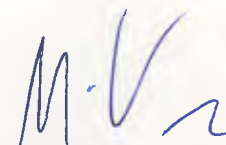
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let od dneva, ko je bilo potrebno davek obračunati, odtegniti, odmeriti ali plačati, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

V Ljubljani, 22. 3. 2017



dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM
članica uprave



mag. Krno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Računovodske usmeritve

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov 2016, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja.

Prehod iz Slovenskih računovodskih standardov 2006 na Slovenske računovodske standarde 2016 ni vplival na izkaze in vrednotenja.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov.

Skupinski izkazi

Družba NLB Skladi je odvisna družba NLB, ki je njena edina družbenica in imetnica edinega poslovnega deleža, ki predstavlja 100-odstotno udeležbo v kapitalu in glasovalnih pravicah družbe, in se uskupinja v okviru NLB Skupine. Konsolidirano letno poročilo NLB je na voljo na sedežu banke, Trg republike 2, Ljubljana.

Uporabljene računovodske smernice

1. Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti, ki za ta sredstva traja praviloma štiri leta, dobe koristnosti so končne. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje družba programsko računalniško opremo (licence za računalniške programe) in dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva, računalniška oprema, motorna vozila in druga oprema – pohištvo in podobno.

Kot opredmetena osnovna sredstva se šteje tudi drobn inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega vrednosti 500 EUR.

Dejansko nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavlja njegova nakupna vrednost in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Družba uporablja model nabavne vrednosti.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se za vsa sredstva obračunava posamično. V nadaljevanju podajamo pregled uporabljenih letnih amortizacijskih stopenj po posameznih vrstah sredstev v letu 2016 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2015 niso spreminjale):

Vrsta sredstva	letna amortizacijska stopnja
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Programska oprema	25,00 %
	10,00 %
Dejavnost gospodarjenja	10,00 %
Opredmetena osnovna sredstva	
Vlaganja v tuja sredstva	10,00 %
Računalniška oprema	25,00 %
Oprema pohištvo in drobn inventar	20,00 %
Osebni avtomobili	12,50 %

2. Finančne naložbe

Finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij ali v finančne dolgove drugih podjetij, države, območja in občine ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila). Finančne naložbe se po 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 in terjatve ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje.

Kratkoročne finančne naložbe so naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, med njih se štejejo tudi dolgoročne naložbe, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, in dolgoročne finančne naložbe, ki zaradi spremenjenega položaja dolžnikov (na primer stečaja, likvidacije) prenehajo biti dolgoročne.

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se izkazujejo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, dokazani dobiček ali dokazana izguba finančne naložbe se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Poštena vrednost je za lastniške vrednostne papirje zadnja znana tržna cena, za obveznice, ki kotirajo na medbančnem trgu v tujini modelska cena izračunana na podlagi treh ponudnikov, za enote premoženja pa objavljen vrednost.

Družba NLB Skladi izkazuje med kratkoročnimi finančnimi naložbami naložbe v vzajemne sklade in naložbe v obveznice tujih izdajateljev, ki jih vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Naložbe v depozite na odpoklic z možnostjo odpoklica v roku 1 dneva, družba NLB Skladi izkazuje med denarnimi sredstvi, ostali depoziti so izkazani med finančnimi naložbami, ne glede na datum zapadlosti.

3. Zaloge

Zaloge so sredstva v opredmeteni obliki, ki se porabljajo pri ustvarjanju proizvodov ali opravljanju storitev oziroma pri proizvodnji za prodajo ali prodana v okviru rednega poslovanja. Zaloge se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznajo kot sredstvo, ko jih družba ob upoštevanju prevzema na podlagi ustreznih listin začne obvladovati. Pripoznanje stvari v zalogi kot sredstva v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravi, ko je porabljena, prodana ali kako drugače preneha obstajati, kar potrjujejo ustrezne listine.

Količinska enota zaloge materiala se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti. Zaradi okrepitev se ne prevrednotujejo.

Družba NLB Skladi izkazuje med zalogami materiala rezervne dele osebnih avtomobilov, ki jih ima v lasti.

Družba vrednoti zaloge blaga in materiala po nabavni vrednosti, družba uporablja FIFO metodo porabe zalog.

4. Poslovne terjatve

Družba izkazuje v svojih računovodskih izkazih kratkoročne terjatve, ki se predvidoma udenarijo v letu dni, in dolgoročne terjatve, ki predstavljajo vse druge terjatve.

Oslabitev terjatev se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo terjatve in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so diskontirani po efektivni obrestni meri terjatve, izračunani pri začetnem pripoznanju, in se izvede kot zmanjšanje s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba bremeni prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami. Če se v naslednjem obdobju velikost izgube zaradi oslabilave zmanjša, se že prej pripoznana izguba zaradi oslabilave razveljavi s preračunom na kontu popravka vrednosti, vendar največ do odplačne vrednosti. Vrednost razveljavitve izgube se obravnava kot prevrednotovalni poslovni prihodek v zvezi s terjatvami.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v rednem roku, so izkazane kot dvomljive, če pa se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

Pretežni del terjatev iz poslovanja predstavljajo terjatve družbe za vstopne in izstopne stroške in upravljavsko provizijo vzajemnih skladov, ki jih upravlja in terjatve družbe za vstopne in izstopne stroške, upravljavsko provizijo in provizijo za uspešnost iz naslova storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

5. Denarna sredstva

Denar sta gotovina v blagajni in knjižni denar na računih pri banki na poslovnem računu družbe. Družba med denarnimi sredstvi izkazuje tudi naložbe v depozite na odpoklic z možnostjo odpoklica v roku 1 dneva. Prevrednotenje denarnih sredstev se pojavi v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost, izkaže se kot redni finančni prihodek ali odhodek v zvezi z denarnimi sredstvi.

6. Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital vsebuje kapitalske deleže, ki predstavljajo denarne in stvarne vloške v družbo glede na višino vpisanega kapitala. Vpisani, a še ne vplačani poslovni deleži, in od prejšnjih imetnikov odkupljeni lastni poslovni deleži so sestavni del osnovnega kapitala in se odštevajo od celotnega kapitala.

Kapitalske rezerve sestavljajo zneski, ki jih družba pridobi iz vplačil, ki presegajo najmanjše emisijske zneske osnovnih vložkov, zneski, ki presegajo knjigovodske vrednosti pri odtujitvi predhodno pridobljenih lastnih poslovnih deležev (vplačani presežek kapitala), zneski, ki jih podjetje pridobi pri izdaji zamenljivih obveznic ali obveznic z delniško nakupno opcijo nad nominalnim zneskom obveznic, zneski, ki jih dodatno vplačajo družbeniki za pridobitev dodatnih pravic iz poslovnih deležev, zneski drugih vplačil družbenikov na podlagi akta o ustanovitvi (na primer poznejša vplačila družbenikov), zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom poslovnih deležev in zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

Rezerve iz dobička so namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti. Obvezno se razčlenjujejo na zakonske rezerve, rezerve za lastne poslovne deleže, statutarne rezerve in druge rezerve iz dobička.

Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let je ostanek tedanjega čistega dobička, ki ni v obliki dividend ali drugih deležev razdeljen lastnikom kapitala pa tudi ne namensko opredeljen kot rezerva. Prenesena čista izguba iz prejšnjih let je izguba, ki ni poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta in z nabranimi drugimi sestavinami kapitala, predvsem z rezervami ali dobičkom prejšnjih let, in zmanjšuje celotni kapital.

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na povečanje knjigovodske vrednosti sredstev po modelu prevrednotenja. Razčlenjuje se na presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, presežek iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi sredstvi, presežek iz prevrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami, presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami in presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti sredstev in se zmanjšuje zaradi kritja kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve istih gospodarskih kategorij.

7. Dolgovi

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. Med dolgoročne dolgove štejejo tudi obveznosti za odloženi davek.

Dolgovi se delijo na kratkoročne, ki zapadejo v letu dni, in dolgoročne. V bilanci stanja se dolgoročni dolgovi, ki so že zapadli in še niso poravnani in dolgoročni dolgovi, ki bodo zapadli v plačilo v letu dni, izkazujejo kot kratkoročni dolgovi. Delijo se na finančne in poslovne. Finančni dolgovi so dobljena

posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani dolžniški vrednostni papirji. Poslovni dolgovi so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve.

Ločeno se izkazujejo dolgovi do podjetij v skupini in dolgovi do drugih. Ločeno se izkazujejo dolgovi do domačih in tujih subjektov.

Obveznost za odloženi davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike, razen pri začetnem pripoznanju dobrega imena, pri katerem se kasnejše oslabitve dobrega imena davčno ne priznajo, ali pri začetnem pripoznanju sredstva ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček (davčno izgubo). Obveznost za odloženi davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike, ki so povezane s finančnimi naložbami v odvisna podjetja, podružnice in pridružena podjetja ter deleži v skupnih podvigih, v primeru poslovne združitve in če se sredstva prevrednotijo, pri obračunu davka pa se ne opravijo ustrezne prilagoditve. Obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo. Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek v letu 2015 niso pripoznani.

Povečanje kratkoročnih dolgov na podlagi sporazuma z upniki povečuje redne finančne odhodke, zmanjšanje kratkoročnih dolgov na podlagi sporazuma z upniki pa redne finančne prihodke.

8. Dolgoročne rezervacije in dolgoročne časovne razmejitve

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v prihodnosti, ter katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti. Med njimi so rezervacije za reorganizacijo, za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb, za pokojnine, za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

9. Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni.

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Zneski vnaprej vračunanih stroškov se za posamezno obdobje določajo na podlagi dejanske ravni teh stroškov v prejšnjem obdobju ali na podlagi novih predračunov za nove vrste stroškov ali če se predvidevajo bistvene spremembe v obsegu že obstoječih stroškov. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve se lahko uporabljajo samo za postavke, za katere so bile prvotno pripoznane.

10. Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov, ki prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razčlenjujejo se na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Družba je v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov upravičena do provizije za upravljanje ter vstopnih in izstopnih stroškov. Iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank pa je družba upravičena do provizije za upravljanje, provizije za uspešnost ter vstopnih in izstopnih stroškov. Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po določilih pogodb o upravljanju v skladu z določili zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov.

Prevrednotovalni poslovni in finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev oziroma finančnih naložb kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih ter prevrednotovalni finančni prihodki.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki) in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

11. Stroški in odhodki

Stroške družbe predstavljajo stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, stroški amortizacije in odpisov vrednosti in drugi stroški.

Stroški materiala so cenovno izraženi potroški neposrednega materiala in tistega dela materiala, na katerega se nanašajo posredni proizvodjalni stroški ter posredni stroški nabavljanja, prodajanja in splošnih služb. Stroški storitev so stroški, ki se ne štejejo kot stroški materiala, amortizacije ali dela.

Stroški dela so plače, ki pripadajo zaposlenim, v bruto znesku, nadomestila plač, ki skladno z zakonom, kolektivno pogodbo ali pogodbo o zaposlitvi pripadajo zaposlenim za obdobje, ko ne delajo, v bruto znesku, dajatve v naravi, darila in nagrade zaposlenim ter zanje plačani ali njim povrnjeni zneski, ki niso v neposredni zvezi s poslovanjem, odpravnine, ki pripadajo zaposlenim, ko nehajo delati v podjetju, ter dajatve, ki se dodatno obračunavajo od prej naštetih postavk in ki bremenijo izplačevalca.

Stroški amortizacije so zneski nabavne vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti, ki v posameznih obračunskih obdobjih prehajajo iz teh sredstev v nastajajoče poslovne učinke. Družba izkazuje med stroški odpisov vrednosti tudi stroške izrednih odpisov zaradi izločitve osnovnih sredstev iz uporabe zaradi njihove odtujitve ali uničenja.

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanj sredstev ali povečanj dolgov, ki prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje, ki vključujejo predvsem plačane obresti, in odhodki za naložbenje, ki vključujejo predvsem prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepitve.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni odhodki) in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

12. Izkaz gibanja kapitala

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

13. Izkaz denarnih tokov

V izkazu denarnih tokov so prikazane vse spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v obdobju, za katerega se sestavlja. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po neposredni metodi.

14. Poslovanje s tujimi valutami

Sredstva in obveznosti, ki so nominirana v tujih valutah, se preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavi Banka Slovenije na svoji spletni strani, na dan bilance stanja. Vse pozitivne in negativne tečajne razlike so prikazane v izkazu poslovnega izida za tekoče poslovno leto.

Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

(v EUR)	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodrenja	Dejavnost gospodarjenja	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodrenja v pridobivanju	Dejavnost gospodarjenja v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2015	947.747	2.300.000	0	0	3.247.747
Neposredna povečanja-investicije	31.444	0	62.416	0	93.861
Prenos z investicij v teku	62.416	0	-62.416	0	0
Zmanjšanja med letom	-280.129	0	0	0	-280.129
Stanje 31. 12. 2016	761.478	2.300.000	0	0	3.061.478
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2015	587.676	396.667	0	0	984.343
Amortizacija v letu	101.035	230.000	0	0	331.035
Zmanjšanja med letom	-265.260	0	0	0	-265.260
Stanje 31. 12. 2016	423.451	626.666	0	0	1.050.118
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2015	360.071	1.903.333	0	0	2.263.404
Stanje 31. 12. 2016	338.027	1.673.334	0	0	2.011.360
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2014	957.255	2.300.000	0	0	3.257.255
Neposredna povečanja-investicije	0	0	54.392	0	54.392
Prenos z investicij v teku	54.392	0	-54.392	0	0
Zmanjšanja med letom	-63.900	0	0	0	-63.900
Stanje 31. 12. 2015	947.747	2.300.000	0	0	3.247.747
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2014	538.712	166.667	0	0	705.378
Amortizacija v letu	103.303	230.000	0	0	333.303
Zmanjšanja med letom	-54.339	0	0	0	-54.339
Stanje 31. 12. 2015	587.676	396.667	0	0	984.343
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2014	418.543	2.133.333	0	0	2.551.877
Stanje 31. 12. 2015	360.071	1.903.333	0	0	2.263.404

Družba na dan 31. 12. 2016 izkazuje neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 2.011.360 EUR, kar se v pretežnem delu (1.673.334 EUR) nanaša na nakup storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, preostali del pa na licence za uporabo računalniške programske opreme.

Medletna povečanja nabavne vrednosti se nanašajo na nove nabave programske opreme, družba 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Neopredmetena dolgoročna sredstva družbe niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred.	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2015	468.343	0	128.744	597.087
Neposredna povečanja-investicije	0	80.168	65.773	145.941
Prenos z investicij v teku	80.168	-80.168	0	0
Zmanjšanja med letom	-102.835	0	-128.744	-231.579
Stanje 31. 12. 2016	445.677	0	65.773	511.449
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2015	370.347	0	92.093	462.440
Amortizacija v letu	48.528	0	6.062	54.590
Zmanjšanja med letom	-94.385	0	-98.155	-192.540
Stanje 31. 12. 2016	324.490	0	0	324.490
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2015	97.996	0	36.651	134.647
Stanje 31. 12. 2016	121.187	0	65.773	186.960
NABAVNA VREDNOST				
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2014	495.347	0	129.791	625.138
Neposredna povečanja-investicije	0	20.641	0	20.641
Prenos z investicij v teku	20.641	-20.641	0	0
Zmanjšanja med letom	-47.646	0	-1.047	-48.692
Stanje 31. 12. 2015	468.343	0	128.744	597.087
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2014	371.698	0	79.794	451.492
Amortizacija v letu	46.236	0	12.979	59.215
Zmanjšanja med letom	-47.587	0	-680	-48.267
Stanje 31. 12. 2015	370.347	0	92.093	462.440
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2014	123.650	0	49.997	173.646
Stanje 31. 12. 2015	97.996	0	36.651	134.647

Družba na dan 31. 12. 2016 izkazuje opredmetena osnovna sredstva v višini 186.960 EUR.

Zmanjšanje nabavne vrednosti in zmanjšanje popravka vrednosti opredmetenih osnovnih se nanašata na že amortizirana opredmetena osnovna sredstva, ki so zaradi dotrajanosti ali uničenja bila izločena iz uporabe.

Struktura opredmetenih osnovnih sredstev je podrobneje prikazana v spodnji tabeli:

Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev (v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Pohištvo in druga oprema	51.329	25.057
Računalniška oprema	29.003	37.931
Motorna vozila	41.493	35.008
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	65.135	36.651
Skupaj	186.960	134.647

Osnovna sredstva družbe niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Družba nima sredstev v finančnem najemu.

3. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2016 izkazovala 42.713 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2016 izkazovala 3.413 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike).

5. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročno dani depoziti do povezanih podjetij*	0	300.004
Ostali kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	3.949.315	1.928.743
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje**	733.786	752.503
Skupaj	4.683.101	2.981.250

* Naložbe v depozite se izkazujejo skupaj s terjatvami za obresti. Depozit na odpoklic se v bilanci stanja izkazuje med denarnimi sredstvi zaradi možnosti odpoklica v roku 1 dneva.

** V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico FRTR 1 11/25/18 v višini 56.820 EUR, ki ne predstavlja finančne naložbe družbe, ampak je v celoti izločena in je namenjena za zagotavljanje jamstvene sheme.

Poleg bančnih depozitov je družba konec leta 2016 izkazovala tudi finančne naložbe v:

- naslednje vzajemne sklade:

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
NLB Skladi – Globalni uravnoveženi	792.024	337.314
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	996.907	569.066
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	470.382	139.909
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	399.557	106.028
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	909.908	480.368
NLB Skladi – ZDA delniški	179.581	216.501
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi	102.146	79.555
NLB Skladi- Azija delniški	98.810	0
Skupaj	3.949.315	1.928.743

- naslednje dolžniške vrednostne papirje:

		(v EUR)	
Naziv vrednostnega papirja	ISIN koda	31.12.2016	31.12.2015
FRTR 1 11/25/18 – lastni portfelj	FR0011523257	46.489	46.634
FRTR 1 11/25/18 – jamstvena shema	FR0011523257	56.820	56.997
GE 3 5/8 06/15/17	XS0626808496	470.766	485.889
INUSA 3 1/4 09/17/18	XS0542591580	159.711	162.984
Skupaj		733.786	752.503

Družba finančne naložbe vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, prevrednotenje se opravlja mesečno za vsak obračunski dan ob pridobitvi podatka o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na dan 31. 12. 2016.

Družba je iz naslova finančnih naložb v obliki depozitov izpostavljena tveganju neizpolnitve nasprotne stranke, to tveganje pa je bistveno nižje pri finančnih naložbah v vzajemne sklade NLB Skladi. Poleg tega je v primeru naložb v vzajemne sklade družba izpostavljena tudi naložbenemu tveganju. Družba ne uporablja instrumentov varovanja pred omenjenimi tveganji.

6. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	1.015.424	916.723
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	647.275	481.868
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	4.625	55.769
Skupaj	1.667.323	1.454.361

Družba je konec leta 2016 izkazovala 1.667.323 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2015 1.454.361 EUR), večina le-teh se nanaša na terjatve iz naslova upravljalvske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba. Kratkoročne poslovne terjatve niso zavarovane. Kreditno tveganje ni pomembno, saj so terjatve družbe v pretežnem delu do podskladov krovnega sklada v upravljanju ter do strank, ki imajo sredstva v gospodarjenju s finančnimi instrumenti, ki pa se poravnajo neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dobroimetje pri bankah	607.169	1.189.777
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni pri povezani osebi	100.000	630.000
Skupaj	707.169	1.819.777

Družba je konec leta 2016 izkazovala 707.169 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 100.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev

(v EUR)	
Stanje 31. 12. 2015	39.632
Črpanje med letom	-771.524
Oblikovanje med letom	772.968
Stanje 31. 12. 2016	41.075

(v EUR)	
Stanje 31. 12. 2014	19.234
Črpanje med letom	-1.504.232
Oblikovanje med letom	1.524.630
Stanje 31. 12. 2015	39.632

Družba je konec leta 2016 izkazovala 41.075 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke.

9. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2016 znaša 2.950.307 EUR, bilančni dobiček pa znaša 4.733.822 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2016 zakonske rezerve v višini 292.105 EUR.

10. Dolgoročne rezervacije in razkritje zneska rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi

Družba NLB Skladi je v letu 2016 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene:

- 2.182EUR dodatnih rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2016 je 25.927 EUR),
- 16.250EUR dodatnih rezervacij za odpravnino ob upokojitvi (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2016 je 70.318 EUR)

Skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene na dan 31. 12. 2016 znaša 96.244,39 EUR.

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 1. 1. 2016	23.744	54.068
Oblikovanje rezervacij	2.182	16.250
Stanje 31. 12. 2016	25.927	70.318

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 1. 1. 2015	23.533	45.191
Oblikovanje	211	8.877
Stanje 31. 12. 2015	23.744	54.068

Drugih sprememb rezervacij med letom 2016 ni bilo.

Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- zneski jubilejnih nagrad in odpravnine ob upokojitvi v višini davčno priznanih zneskov;
- povprečna mesečna bruto plača v Republiki Sloveniji v obdobju julij do november 2016 (1.560 EUR)
- 15 % stopnja fluktuacija zaposlenih;
- 40 let delovne dobe za moške in 39 let delovne dobe za ženske kot upokojitveni pogoj;
- 20 % faktor usklajevanja plač za zaposlene na individualnih pogodbah;
- 0,89 % letna donosnost državnih vrednostnih papirjev (dolgoročna obrestna mera po konvergenčnem kriteriju) in
- ocene inflacijskih stopenj:

2017	1,40 %
2018	1,40 %
2019	1,60 %
2020	1,60 %
Naslednja leta	1,60 %

11. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	54.590	131.135
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	13.660	616.523
Obveznosti do zaposlencev	268.598	209.758
Obveznosti za davke od dohodkov pravnih oseb	141.201	382.081
Druge obv. do državnih in drugih institucij	80.998	59.366
Druge kratkoročne obveznosti	6.776	6.029
Skupaj	565.824	1.404.891

Družba ne izkazuje obveznosti do podjetij v skupini, saj nima kapitalskih naložb v druga podjetja . Obveznosti do povezanih oseb v NLB Skupini, katere članica je družba NLB Skladi, so prikazane med obveznostmi do dobaviteljev in so razčlenjene v Prilogi 3.

Družba je konec leta 2016 izkazovala 565.824 EUR kratkoročnih poslovnih obveznosti, od tega največji delež predstavlja obveznost za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, velik del obveznosti predstavljajo tudi obveznosti do dobaviteljev in obveznosti do zaposlencev iz naslova izplačila decembrskih plač in iz naslova neizplačanega dela nagrade upravi družbe. Družba nima zapadlih kratkoročnih poslovnih obveznosti.

Družba konec leta 2016 ni izkazovala finančnih obveznosti.

12. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	
Stanje 31. 12. 2015	100.045
Črpanje med letom	-64.501
Oblikovanje med letom	697.608
Stanje 31. 12. 2016	733.152

(v EUR)	
Stanje 31. 12. 2014	124.873
Črpanje med letom	-51.858
Oblikovanje med letom	27.030
Stanje 31. 12. 2015	100.045

Družba je konec leta 2016 izkazovala 733.152 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške še nedospelih računov, v delu pa tudi na rezervacije za neizkoriščene dopuste. Povečanje pasivnih časovnih razmejitev glede na preteklo leto je izključno posledica dejstva, da družba pred izdelavo zaključnih bilanc še ni prejela faktur, v letu 2015 je bila večina teh zneskov prikazana že med obveznostmi.

Družba je letu 2016 oblikovala kratkoročne pasivne časovne razmejitve za neizkoriščene dopuste za zaposlene v višini 35.187 EUR.

13. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	9.621.010	9.141.364
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	994.887	1.488.589
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	193.852	189.093
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije - gospodarjenje	1.267.020	1.384.904
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov - gospodarjenje	14.999	28.726
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov - gospodarjenje	3.122	1.344
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost - gospodarjenje	216.785	112.501
Ostali prihodki	6.220	6.336
Skupaj	12.317.897	12.352.857

Družba je v letu 2016 zabeležila 12.317.897 EUR poslovnih prihodkov, ki se nanašajo na opravljanje storitve upravljanja krovnega sklada NLB Skladi, ki ga sestavlja osemnajst podskladov, ter poslovnih prihodkov, ki se nanašajo na opravljanje storitve upravljanja s finančnimi instrumenti. Podrobnejši pregled prihodkov iz naslova upravljalvskih provizij ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba se nahaja v Prilogi 1 k računovodskim izkazom.

14. Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Stroški blaga in materiala	73.414	67.420
Stroški storitev	6.215.441	6.661.477
Skupaj	6.288.855	6.728.897

Družba je v letu 2016 zabeležila 6.288.855 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2016 med stroški storitev zabeležila 45.464 EUR stroškov revizijskih storitev, od tega se 4.885 EUR nanaša na stroške revidiranja letnega poročila družbe NLB Skladi, revizor računovodskih izkazov za družbo NLB Skladi ni opravljal nerevizijskih storitev ali storitev davčnega svetovanja. Preostanek stroškov revizije predstavlja stroške izvajanja funkcije notranje revizije v družbi s strani zunanjega izvajalca. Stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada NLB Skladi, ki ga upravlja družba NLB Skladi, ki se nanašajo na revidiranje krovnega sklada in posameznih podskladov, bremenijo neposredno premoženje teh podskladov.

15. Stroški dela

(v EUR)	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Stroški plač	1.489.977	1.481.641
Stroški pokojninskih zavarovanj	63.656	60.421
Stroški drugih zavarovanj	243.808	251.287
Drugi stroški dela	161.873	160.301
Skupaj	1.959.315	1.953.651

Družba je imela konec leta 2016 39 zaposlenih, od tega: 1 osebo z VIII/2 stopnjo izobrazbe, 5 oseb z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 16 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 12 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 5 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2016 v povprečju zaposlenih 39 oseb, od tega 1 osebo z VIII/2 stopnjo izobrazbe, 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 17 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 12 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 6 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški plač so v letu 2016 znašali 1.959.315 EUR.

Bruto prejemki članov uprave družbe so v letu 2016 znašali skupno 239.227 EUR (v letu 2015 znašali skupno 235.703 EUR).

Člani nadzornega sveta družbe v letu 2016 niso prejeli plačil za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta.

Družba za upravljanje v letu 2016 članom uprave družbe za upravljanje in članom nadzornega sveta družbe za upravljanje ni odobrila predujmov, posojil ali poroštev za njihove obveznosti. V družbi za upravljanje ni zaposlenih drugih delavcev, ki bi bili zaposleni na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe³.

16. Odpisi vrednosti

(v EUR)	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	17.106	10.556
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	331.035	333.303
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	8.766	9.711
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	26.236	22.840
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	13.526	13.115
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	6.062	12.979
Skupaj	402.730	402.505

Družba je v letu 2016 obračunala 402.730 EUR popravkov vrednosti sredstev in odpisov vrednosti zaradi prodaje ali izločitve iz uporabe, ki se delno nanašajo na popravke vrednosti zaradi amortizacije, delno pa na odpis vrednosti zaradi izločitve iz uporabe zaradi uničenja ali odprodaje. Največji delež stroškov amortizacije se nanaša na amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev.

17. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 343.607 EUR (302.293 EUR v letu 2015), od tega je 301.318 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (242.474 EUR v letu 2015), 26.131 EUR članarin Združenju družb za upravljanje, ostali poslovni odhodki se nanašajo na druge prejemke fizičnih oseb, sodne, upravne in druge takse in ostale stroške.

Vsi poslovni odhodki se nanašajo na osnovno dejavnost upravljanja investicijskih skladov in predstavljajo stroške splošne dejavnosti družbe, vključujoč amortizacijo.

18. Finančni prihodki in odhodki iz finančnih naložb

(v EUR)	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	33	184
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	71	83
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	308
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	22.311	12.018
Skupaj prihodki od obresti	22.414	12.594

Družba je v letu 2016 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova v letu 2016 zabeležila skupaj 71 EUR finančnih prihodkov, iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev je zabeležila

³ Za družbo se ne uporablja nobena panožna kolektivna pogodba, temveč velja zgolj splošna kolektivna pogodba za gospodarstvo. V družbi v letu 2016 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

22.311 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 23 EUR izvira iz obresti iz sredstev na poslovnem računu družbe.

Finančne naložbe v vzajemne sklade družba vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Gibanje naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi in prikaz prevrednotovalnih finančnih prihodkov in odhodkov v letu 2016 iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

Ime sklada*	GU	OBV	EVR	SVET	OVD	ZDA	NEVR	AD	Skupaj
Začetna vrednost naložbe po stanju na dan 1. 1. 2016	337.314	569.066	139.909	106.028	480.368	216.501	79.555	0	1.928.743
Vplačila med letom (neto)	600.000	750.000	300.000	250.000	350.000	0	100.000	100.000	2.450.000
Izplačila med letom (bruto)	-200.501	-340.492	0	0	0	-60.000	-81.817	0	-682.810
Finančni prihodki	79.442	29.935	66.395	66.063	86.095	40.818	7.525	661	376.934
Finančni odhodki	-24.231	-11.603	-35.922	-22.535	-6.554	-17.738	-3.117	-1.851	-123.551
Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2016	792.024	996.907	470.382	399.557	909.908	179.581	102.146	98.810	3.949.315

* Legenda:

GU = NLB Skladi – Globalni uravnateženi
 OBV = NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR
 EVR = NLB Skladi – Razvita Evropa delniški
 SVET = NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški
 NEVR = NLB Skladi – Nova Evropa uravnateženi
 OVD = NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti
 ZDA = NLB Skladi – ZDA delniški
 AD = NLB Skladi – Azija delniški

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2016 beleži 376.934 EUR finančnih prihodkov in 123.551 EUR finančnih odhodkov.

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje družba v letu 2016 beleži 22.945 EUR finančnih prihodkov in 19.329 EUR finančnih odhodkov.

Skupna vrednost finančnih naložb:

Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2016	2.681.246
Vplačila med letom (neto)	2.450.000
Izplačila med letom (bruto)	-682.810
Finančni prihodki	377.569
Finančni odhodki	-142.903
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2016*	4.683.101

* Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznice FRTR 1 11/25/18 v višini 56.820 EUR, ki ne spada v lastni portfelj družbe, ampak je izločena za namen zagotavljanja jamstvene sheme.

Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2015	1.807.775
Vplačila med letom (neto)	1.558.798
Izplačila med letom (bruto)	-682.275
Finančni prihodki	233.941
Finančni odhodki	-236.993
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2015**	2.681.246

** Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznice FRTR 1 11/25/18 v višini 56.997 EUR, ki ne spada v lastni portfelj družbe, ampak je izločena za namen zagotavljanja jamstvene sheme.

19. Drugi finančni prihodki in odhodki

Družba je v letu 2016 zabeležila 660 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjatvah. Družba je zabeležila tudi 5.823 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih, donacij, plačil finančni upravi in vračil vlagateljem.

20. Drugi prihodki

Družba je v letu 2016 beležila 185 EUR drugih prihodkov (v letu 2015 je bilo drugih prihodkov 90 EUR), ki izhajajo iz naknadno vrnjenega dela kupnine (naknadno odobren popust).

21. Drugi odhodki

Drugi odhodki v višini 13.714 EUR se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2015 je bilo drugih odhodkov 5.358 EUR).

22. Davek od dohodkov pravnih oseb

Družba je v letu 2016 zabeležila odhodke v višini 611.421 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb. Družba v letu 2016 ni pripoznala odloženih davkov, ker nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

Celotni poslovni izid	3.561.728
Davek iz dobička	-611.421
Efektivna davčna stopnja	17,17 %

Družba je v letu 2016 v skladu s predpisi obdavčena s 17-odstotno stopnjo davka od dohodka pravnih oseb, razmerje med dejansko obračunanim davkom od dohodkov pravnih oseb in poslovnim izidom v letu 2016 pa znaša 17,17 %.

V letu 2016 družba ni beležila neizrabljenih davčnih izgub in davčnih dobropisov, za katere niso pripoznane terjatve za odloženi davek, je pa oblikovala rezervacije, za katere niso bili pripoznani odloženi davki.

23. Kazalniki poslovanja

	(odstotni koeficienti)	
	2016	2015
<i>Temeljni kazalniki financiranja</i>		
stopnja lastniškosti financiranja	85,06	81,79
stopnja dolgoročnosti financiranja	86,10	82,69
<i>Temeljni kazalniki investiranja</i>		
stopnja osnovnosti investiranja	23,99	27,58
stopnja dolgoročnosti investiranja	23,99	27,58
<i>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</i>		
koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	354,61	296,57
koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	124,98	129,53
koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	419,65	233,05
koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1.247,92	445,44
<i>Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti</i>		
koeficient gospodarnosti poslovanja	136,95	131,59
koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	48,73	47,40
koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	0,72	0,36

Čista dobičkonosnost kapitala je v zgornji tabeli izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom družbe, izračunanem na podlagi 2 letnih vrednosti kapitala.

24. Razkritja po Zakonu o gospodarskih družbah

Čisti prihodki od prodaje so izkazani po zaračunani prodaji.

Družba v letu 2016 ni oblikovala popravkov vrednosti terjatev.

Družba postavke, ki se izvorno glasijo na tujo valuto, preračunava v domačo valuto po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan nastanka dogodka.

Družba ni družbenik v drugi družbi (ni neomejene osebne odgovornosti za obveznosti te družbe).

Družba nima lastnih deležev oziroma v letu 2016 ni pridobila lastnih poslovnih deležev.

Družba nima finančnih obveznosti, neizkazanih v bilanci stanja.

Družba, kot odvisna družba, izjavlja, da pravni posli, ki jih je sklenila v preteklem poslovnem letu (2016) z obvladujočo družbo, Novo Ljubljansko banko d.d., Ljubljana, ali z njo povezanimi družbami niso bili takšne narave, da:

- bi bila sklenitev v izključni pobudi ali interesu obvladujoče družbe ali z njo povezane družbe,
- bi dejanja na podlagi teh poslov bila storjena ali opuščena na izključno pobudo ali v interesu obvladujoče družbe ali z njo povezane osebe,
- bi za družbo NLB Skladi pomenili prikrajšanje v kakršnem koli pomenu.

25. Razkritja v skladu s Kodeksom upravljanja premoženja v družbi NLB Skladi

Na dan 31. 12. 2016 je bilo v družbi NLB Skladi zaposlenih 39 oseb, med katerimi je bilo 23 zaposlenih, ki so bili na dan 31. 12. 2016 imetniki investicijskih kuponov vsaj enega izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi. Družba za zaposlene ni opravljala storitev individualnega upravljanja ali storitev investicijskega svetovanja.

26. Dogodki po datumu izdelave poslovnih izkazov

Po datumu izdelave poslovnih izkazov za leto 2016 ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja v bilanci stanja ali ki bi lahko vplival na izkazan poslovni izid.

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je 10. 1. 2017 kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, d.o.o., zaradi uveljavitve skrbniške pogodbe za krovni sklad NLB Skladi z NLB d.d. in nedavne spremembe zakonodaje odpoklicala vse štiri obstoječe člane nadzornega sveta družbe NLB Skladi, d.o.o. Hkrati je za člane nadzornega sveta imenovala Lotti Natalijo Zupančič, Branka Greganoviča in Pavla Martinuča. Novi člani nadzornega sveta so istega dne nastopili štiriletni mandat.

Na konstitutivni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., dne 31. 1. 2017, je bila za predsednico nadzornega sveta imenovana mag. Lotti Natalija Zupančič, za namestnika predsednice nadzornega sveta pa g. Branko Greganovič.

Priloge k računovodskim izkazom

Priloga 1 - Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2016

v EUR

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja *	Upravljaljska provizija		Vstopni stroški	Izstopni stroški	Skupaj 6=2+3+4+5
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	
NLB Skladi - Azija delniški	138.737	0	3.761	823	143.321
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	410.779	0	21.674	5.351	437.804
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	941.702	0	140.120	42.186	1.124.008
NLB Skladi - Globalni delniški	1.320.093	0	72.219	12.213	1.404.526
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	3.067.142	0	427.471	72.524	3.567.138
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	180.986	0	3.905	1.966	186.857
NLB Skladi - Naravni viri delniški	96.007	0	16.473	2.780	115.260
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	64.108	0	3.133	968	68.209
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	55.008	0	3.539	817	59.364
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	112.892	0	15.558	2.946	131.395
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	746.771	0	89.160	12.162	848.093
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	391.175	0	27.589	6.685	425.449
NLB Skladi - Slovenija mešani	297.662	0	6.505	4.529	308.696
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	916.339	0	63.513	13.167	993.018
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	396.600	0	77.542	9.134	483.276
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	315.040	0	7.256	2.374	324.670
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	112.817	0	9.106	1.472	123.395
NLB Skladi - ZDA delniški	57.152	0	6.364	1.755	65.270
Skupaj	9.621.010	0	994.887	193.852	10.809.749

* Družba NLB Skladi upravlja krovni sklad NLB Skladi. Prikazani so podatki za posamezne podsklade krovnega sklada.

Priloga 2 - Prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Število strank v gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju na dan 31. 12. 2016
224	383.825.332,30 EUR*

*V znesek je všteta vrednost vseh pogodb o gospodarjenju tudi pogodb upravljanja znotraj krovnega sklada.

Priloga 3 - Terjatve, obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb

Družba NLB Skladi je imela na dan 31. 12. 2016 naslednje terjatve, obveznosti, vračunanane obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb iz 13. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje:

v EUR

Skupina povezanih oseb	Terjatve do povezanih oseb		Obveznosti do povezanih oseb		Naložbe v povezane osebe
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
B1	0	707.169	628.006	0	0
C	81.294	0	25.161	0	0
E1	0	0	81.070	0	0
Skupaj	81.294	707.169	734.236	0	0