



Letno poročilo 2017

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

LETNO POROČILO

za poslovno leto, ki se je
končalo 31. decembra 2017

KAZALO**Poslovno poročilo**

Predstavitev družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	3
Poročilo o poslovanju družbe v letu 2017	4
Izjava v skladu z 545. členom ZGD-1	18
Poročilo nadzornega sveta	19
Strnjena izjava o tveganju za leto 2017	23

Računovodsko poročilo

Poročilo neodvisnega revizorja	26
Računovodski izkazi	28
Računovodske usmeritve	34
Pojasnila k računovodskim izkazom	39
Priloge k računovodskim izkazom	51

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 NLB Skladi je na svoji 3. redni seji, dne 26. 9. 2017 za novo, štiriletno mandatno obdobje s pričetkom 3. 12. 2017 za predsednika uprave družbe NLB Skladi imenoval mag. Kruna Abramoviča, CFA, in za novo, štiriletno mandatno obdobje s pričetkom 26. 12. 2017 za članico uprave družbe NLB Skladi imenoval dr. Aleksandro Brdar Turk, FRM.

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, predsednico nadzornega sveta
- Branka Greganoviča, namestnika predsednice nadzornega sveta in
- Pavla Martinuča, člana nadzornega sveta.

Novi člani nadzornega sveta so istega dne nastopili štiriletni mandat.

Družba NLB Skladi, d.o.o., je 27. 3. 2018 prejela nepreklicno odstopno izjavo člana nadzornega sveta, Pavla Martinuča, ki odstopno izjavo podal iz osebnih razlogov in z veljavnostjo nemudoma. Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je 3. 4. 2018 kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, d.o.o., kot nadomestnega neodvisnega člana nadzornega sveta imenovala Igorja Lončarskega, ki je istega dne nastopil mandat, ki traja do 10. 1. 2021.

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 2017

Povzetek

V letu 2017 je družba poslovala izjemno uspešno. V letu 2017 je družba dosegla višji dobiček od načrtovanega, kar ji je uspelo zaradi višjih prihodkov od prodaje od načrtovanih in zaradi izvajanja ukrepov povečanja stroškovne učinkovitosti poslovanja na vseh ključnih področjih. Medletna stopnja rasti dobička je bila tako več kot četrtinska (+27,0 %). V letu 2017 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 1.134,3 mio EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2017 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 2017 znašala 33,7 mio EUR, od tega je neto prodaja NLB Skladov znašala 93,2 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 2017 porasel za 2,71 odstotnih točk, kar je vnovič najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, in dosegel 29,93 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2017 zabeležila 30,1 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 2017 poslovala z dobičkom iz rednega delovanja (pred davki) v višini 4.556 tisoč EUR, kar za 37,3 % presega dobiček leta 2016 in za 16,8 % presega načrtovani dobiček.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2017 znašali 15,3 mio EUR in so za 12,9 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2016 pa so bili višji za 24,3 %. Za 1,4 mio čistih prihodkov od prodaje izhaja iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Poslovni odhodki družbe, ki so v letu 2017 znašali 10,7 mio EUR, kar je 11,3 % nad načrtovanimi in predvsem posledica višjih plačil distributerju, poslovni odhodki družbe v letu 2017 so bili za 19,5 % višji kot v letu 2016.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 izboljšali in ostajajo na visokih ravneh. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) se je v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 zvišala in znaša visokih 55,6 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec decembra leta 2017 so sredstva v upravljanju znašala 1.202,7 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 795,3 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti pa 407,4 mio EUR. Obseg sredstev v upravljanju družbo NLB Skladi uvršča tudi že med srednje velike družbe za upravljanje v regiji. Družba je konec leta 2017 upravljala 18 podskladov krovnega sklada NLB Skladi, 5 portfeljev gospodarjenja znotraj krovnega sklada in 9 portfeljev klasičnega gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Tržni delež družbe NLB Skladi na področju upravljanja vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, je v letu 2017 porasel z 27,22 % na 29,93 %. Dosežena rast v višini 2,71 % točk je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Tabela 1: Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2017.

Podsklad krovnega sklada NLB Skladi	ČVS (v mio EUR)	Delež
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	301,96	37,97%
NLB Skladi - Globalni delniški	83,54	10,50%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	76,46	9,61%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	67,11	8,44%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	48,73	6,13%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	44,39	5,58%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	34,45	4,33%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	30,41	3,82%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	19,16	2,41%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	18,96	2,38%
NLB Skladi - Slovenija mešani	15,27	1,92%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	14,23	1,79%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	9,25	1,16%
NLB Skladi - Azija delniški	9,24	1,16%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	7,88	0,99%
NLB Skladi - ZDA delniški	5,66	0,71%
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	4,70	0,59%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	3,92	0,49%
SKUPAJ	795,33	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Konec leta 2017 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 58.966 vlagateljev. Družba NLB Skladi je v letu 2017 dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj, sklenjenih jih je bilo 14.939.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2017 tako po kriteriju bruto prodaje (68,9 mio EUR) kot po kriteriju neto prodaje (+53,8 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 2017.

Podsklad krovnega sklada NLB Skladi	Neto prodaja (mio EUR)	Delež v neto prodaji
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	53,82	57,77%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	12,93	13,88%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	6,95	7,46%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	5,12	5,50%
NLB Skladi - Globalni delniški	4,34	4,66%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	4,01	4,31%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	4,01	4,31%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	2,46	2,64%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	1,72	1,84%
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	1,17	1,25%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	0,92	0,99%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	0,88	0,95%
NLB Skladi - Azija delniški	0,62	0,67%
NLB Skladi - ZDA delniški	0,43	0,46%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	0,33	0,35%
NLB Skladi - Slovenija mešani	-0,11	-0,11%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	-0,93	-1,00%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	-5,53	-5,94%
SKUPAJ	93,15	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Za nami je že šesto zaporedno leto, ko so delnice globalno dosegle pozitivne donosnosti. Donosnosti podskladov so bile dokaj raznolike, saj so v lanskem letu znašale med +19,2 % (NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški) in -5,3 % (NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti).

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 2017, vključujoč dividende, porasel za 5,4 %. Ob postopnem dvigovanju obrestnih mer v razvitih regijah pa so podpovprečno donosnost zabeležile najvarnejše obvezniške naložbe.

Ameriški delnice so na krilih robustne gospodarske rasti postregle z lepimi donosnostmi, s tem pa tudi podsklad NLB Skladi – ZDA delniški (+4,3 %). Največje svetovno gospodarstvo je v prvi polovici leta 2017 sicer rahlo izgubilo zagon, a se je gospodarska rast v ZDA v preostanku leta znatno okrepila, za kar so poskrbeli predvsem optimistični Američani. Z najhitrejšo rastjo plač od preloma tisočletja so le-ti dobršen del višjih dohodkov usmerjali v potrošnjo in s tem skrbeli za krepitev ameriškega gospodarstva, za dodaten optimizem pa je v drugi polovici leta poskrbela še trumpova davčna reforma. Omenjeno se je odrazilo na tečajih ameriških delnic, ki so merjeno v dolarjih tekom leta dosegale nove rekorde. Evrske donosnosti ameriških delnic je sicer nižal šibkejši tečaj ameriškega dolarja glede na evro. Gospodarsko okrevanje Evrope se je v letu 2017 nadaljevalo, mednarodne institucije pa so tekom leta kar tekmovali v višanju ocen za prihodnjo gospodarsko rast. Dodatno je poraz evroskeptikov na volitvah v pričetku leta tlakoval pot k umiritvi geopolitičnih tveganj, kar so bili ključni razlogi za nadpovprečno donosnost evropskih delnic in podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (+7,2 %). V letu 2017 je blestela tudi Japonska saj ji je z agresivnimi fiskalnimi in denarnimi spodbudami uspelo pospešiti okrevanje gospodarstva, posledično so japonske delnice leto sklenile z 8,3 % rastjo tečajev. Donosnost podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, ki premoženje v največji meri nalaga v zgornje tri regije oziroma države je tako v letu 2017 znašala +6,6 %, donosnost

podsklada NLB Skladi – Globalni delniški, ki poleg omenjenih regij nalaga sredstva tudi v razvijajoče se trge, pa +5,5 %.

Med zmagovalce preteklega leta vsekakor sodijo delnice tehnoloških družb, vključene v podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+19,2 %). K rasti delniških tečajev omenjenih družb je poleg še vedno ohlapne politike najpomembnejših centralnih bank botrovalo nadaljevanje okrevanja v razvitem svetu, kar se je ob naraščajoči kupni moči potrošnikov ter ob povečani investicijski dejavnosti podjetij najbolj odrazilo ravno v tehnološkem sektorju. Drugi najdonosnejši podsklad v preteklem letu je bil NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (+15,7 %), na donosnost katerega so pomembno vplivale visoke rasti delniških tečajev poljskih (+30,0 %) in grških (+24,7 %) družb. Vrednotenja so namreč na omenjenih borzah ugodnejša, plačni pritiski pa so ob še vedno v povprečju presežnih kapacitetah nižji, zaradi česar dobički družb iz teh držav rastejo hitreje.

Delnice družb z razvijajočih se trgov so v preteklem letu zabeležile nadpovprečne donosnosti. Razlog je predvsem v znižanju dolgoročnih obrestnih mer v ZDA in upadu vrednosti ameriškega dolarja glede na evro, kar je v iskanju donosov sprožilo priliv kapitala v regijo. Hkrati so kitajske fiskalne in monetarne spodbude dvignile cene surovin, kar je znižalo pritisk na razvijajoče se trge, saj surovinski sektor v povprečju predstavlja pomemben del teh gospodarstev. Podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški in NLB Skladi - Naravni viri delniški sta v letu 2017 zabeležila 1,8 % in 1,6 % donosnost. Zmanjšanje negotovosti glede ohlajanja kitajskega gospodarstva pa je sprožila tudi priliv kapitala v azijske države, posledično je podsklad NLB Skladi – Azija delniški zabeležil 10,7 % donosnost.

Nadaljevanje ohlapne denarne politike v Evropi in na Japonskem, stopnjevanje globalne gospodarske rasti in višja naklonjenost vlagateljev tveganim naložbam so bili dejavniki, ki so v letu 2017 nudili oporo tečajem obvezniških naložb izven naložbenega razreda. Pomembnejši in negativen vpliv na donosnost omenjenega naložbenega segmenta pa je imelo gibanje vrednosti ameriškega dolarja, ki je v letu 2017 v primerjavi z evrom izgubil kar 12,4 % svoje vrednosti. Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je tako v lanskem letu zabeležil 5,3 % upad vrednosti enote premoženja, kar predstavlja najnižjo donosnost izmed vseh podskladov v letu 2017. Ob nadaljevanju selitve kapitala iz manj tveganih obvezniških v bolj tvegane delniške naložbe so bili v okolju nizkih obrestnih mer manj zadovoljni tudi najbolj konservativni vlagatelji. Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, ki nalaga v varnejše obveznice evropskih izdajateljev je namreč zabeležil 0,3 % upad vrednosti enote premoženja.

Največji podsklad krovnega sklada, NLB Skladi NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, je v letu 2017 dosegel za uravnoteženi podsklad lepo donosnost (+3,1 %). K rasti vrednosti enote premoženja podsklada so največ prispevale naložbe s sedežem v Evropi in naložbe s sedežem na trgih v razvoju. Nadpovprečno donosnost je dosegel podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (+13,1 %). Na delniške naložbe podsklada NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi je v letu 2017 najbolj vplivala rast tečajev delnic družb iz Poljske (+30,0 %) in Češke (+23,8 %).

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je v letu 2017 zabeležil 2,0 % donosnost, kljub temu da so za panogo še vedno značilni močni cenovni pritiski in tudi regulatorne zahteve po omejevanju cen novih zdravil ter posledično nižja dobičkonosnost družb v primerjavi s preteklimi leti.

Ugodna vrednotenja in nadaljevanje gospodarskega okrevanja v Evropi so imeli pozitiven vpliv na donosnost podskladov NLB Skladi – Slovenija mešani (+14,7) in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (+7,8). Negativno donosnost, pa je dosegel podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-0,7 %), na donosnost katerega sta znatno vplivala dvigovanje referenčne obrestne mere v ZDA ter padec tečaja ameriškega dolarja glede na evro.

V letu 2017 je bila dosežena tehtana povprečna presežna donosnost celotnega krovnega sklada po nujnih stroških negativna (-1,08 odstotne točke), prav tako pa je bila negativna tudi netehtana povprečna presežna donosnost po nujnih stroških (-0,31 odstotne točke). Najpomembnejši razlog za negativno donosnost izhaja iz podskladov NLB Skladi – Azija delniški in podsklada NLB Skladi – Visoka rastoča gospodarstva delniški, kjer je velik zaostanek skoraj izključno posledica različne regijske umestitve nekaterih visoko donosnih delnic (denimo Tencent, Baidu in AliBaba).

Naložbeno tveganje podskladov je bilo v tem obdobju dobro obvladovano in primerljivo tveganosti pripadajočih benchmarkov, medtem ko je znašala povprečna pretekla tedenska beta 0,89, kar kaže na rahlo podpovprečno prevzemanje sistematičnega tveganja. Povprečna stopnja korelacije z benchmarkom je znašala 0,89.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Konec leta 2017 je družba NLB Skladi upravljala s 406,9 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba upravljala še 21,3 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 2017 znašala +30,1 mio EUR. Neto prodaja storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada je znašala dodatnih +2,2 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 2017 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 2017 so vse delniške skupine portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti beležile pozitivne donosnosti. Med najbolj donosnimi je bila skupina Portfelj slovenskih delnic (+17,2 %), ki je na račun okrevanja evroobmočja, glavnega slovenskega trgovinskega partnerja in ob ugodnih vrednotenjih dvignilo tečaje slovenskih borznih družb. Po donosnosti sta ji sledili skupini Delniški portfelj dinamičnih panog (+11,9 %) in Globalni portfelj delnic z donosnostjo (+7,2 %). Najmanj donosna izmed delniških portfeljev je bila skupina Delniški portfelj zrelih panog, ki je zabeležila 2,1-odstotno rast.

Na donosnost delnic je v letu 2017 vplivalo predvsem nadaljnje okrevanje globalnega gospodarstva in politika najpomembnejših centralnih bank, ki so z izjemo ameriškega Fed-a in angleške centralne banke, ki postopoma že zvišujeta obrestne mere, ohranile ohlapno denarno politiko. Evropa je nadaljevala z gospodarskim okrevanjem, poraz evroskeptikov v pričetku leta pa je tlakoval pot k umiritvi geopolitičnih tveganj. Tudi največje svetovno gospodarstvo je na krilih optimističnih Američanov beležilo krepitev gospodarske rasti in dobičkov družb. Znižanje dolgoročnih obrestnih mer v ZDA in upad vrednosti ameriškega dolarja glede na evro, pa je v iskanju donosov sprožilo priliv kapitala v razvijajoče se trge, kar je pozitivno vplivalo tudi na rezultate upravljanja portfeljev gospodarjenja. Pozitivno so leto zaključile tudi Japonske delnice, ki so kljub težavam japonskega gospodarstva, ki se sooča z ogromnim javnim dolgom in negativnimi demografskimi trendi, v luči izjemno ohlapne denarne politike in podpovprečnih vrednotenj pridobile na vrednosti.

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 +0,4 %. Upad vrednosti dolarja glede na evro pa je negativno vplival na evrsko donosnost dolarskih obveznic, kar je znižalo donosnost skupine Portfelj dolarskih obveznic (-11,7 %) in tudi skupine Portfelj obveznic visokih donosnosti (-3,6 %), ki dobršen del sredstev nalaga v dolarske obveznice z nižjo bonitetno oceno. Donosnost skupine Portfelj slovenskih obveznic (+5,7 %) je bila v luči nespremenjene politike ECB pozitivna.

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 2017

beležilo pozitivne donosnosti (od +8,5 % do +0,2 %), pri čemer so višjo donosnost beležile skupine portfeljev z višjo izpostavljenostjo delniškimi naložbam.

Razvojne aktivnosti in trajnostni razvoj

Družba je v letu 2017 uspešno izvedla vse pomembnejše načrtovane razvojne projekte, ki so vključevali optimizacijo in avtomatizacijo poslovnih procesov na področju upravljanja premoženja in notranjih kontrol, predvsem z obsežnimi investicijami v dodelavo informacijske podpore poslovanja tako na področju spremljave, upravljanja, obvladovanja tveganj kot tudi podpore prodajnim in trženjskim aktivnostim.

Ocenjujemo, da je bilo v letu 2017 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 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. Družba je še dodatno poenostavila postopno vplačevanje v vzajemne sklade.

V letu 2017 je družba tako samostojno kot prek Združenja družb za upravljanje - GIZ aktivno sodelovala pri pripravi sprememb veljavne zakonodaje.

Družba je bila v letu 2017 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 ter s hitrimi odzivi na vprašanja iz medijev. 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 in srečanj 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 I. 2017 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 Skladov«, kjer je svojo ponudbo podrobneje predstavila potencialnim in obstoječim strankam. Družba je ravno tako s prispevki svojih zaposlenih podprla več dogodkov v slovenskem finančnem prostoru.

Družba nima oblikovane politike trajnostnega razvoja, se pa aktivno vključuje v dejavnosti, ki prispevajo k trajnostnemu razvoju na področju ohranjanja okolja, internih kadrovskih in družbeno odgovornih socialnih zadev.

Družba je v letu 2017 še naprej izvajala politiko ustvarjanja družini prijaznega podjetja, izvedla je več srečanj zaposlenih motivacijsko-izobraževalne narave, trening vodstvenih in trening komunikacijskih veščin. Zaposleni v družbi so bili v I. 2017 vključeni v interni projekt razvoja kadrov z udeležbo na več strokovnih izobraževanjih v Sloveniji in v tujini. Družba je tudi nadalje podpirala slovensko združenje imetnikov licence CFA®, vodilnega svetovnega naziva na področju finančnih analiz in upravljanja premoženja.

Na področju varovanja okolja je bilo v letu 2017 v poslovnih prostorih družbe izvajano ločeno zbiranje plastičnih in bioloških odpadkov, ki ga družba izvaja že od leta 2011, kot najemnik prostorov pa izvaja 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 v postopku analize lastniških vrednostnih papirjev za investicijske sklade oziroma portfelje gospodarjenja že od I. 2016 sistematično spremlja oziroma upošteva t.i. »ESG« kazalce (Environmental, Social Responsibility, Governance).

Kot družbeno odgovorna in socialno osveščena družba je v letu 2017 delovala s sponzorstvi in donacijami na področjih pomoči mladim v športu in pri športnih dogodkih, in sicer s podporo mladim v Rugby klubu Ljubljana, z donacijo enoletne članarine za enega izmed mladih perspektivnih igralcev košarke za vključitev v Košarkarsko šolo Sanija Bečirovića, z materialno podporo izvedbe 10. mednarodnega plavalnega mitinga Veronika v Kamniku, na katerem je sodelovalo okrog 500 otrok iz

različnih držav ter s podporo organizaciji 15. teka Bevke, s čimer je družba podprla njihov cilj spoznavanja naravne dediščine, zgodovine, arheologije in etnologije. Družba je na področju izobraževanja finančno podprla Alumni združenje MBA Radovljica, na področju dobrodelnih akcij za socialno ogrožene otroke pa je družba z drobnimi darili in oblačili za otroke, ki živijo v pomanjkanju in težkih razmerah, podprla dobrodelno odpravo na Madagaskar, sodelovala pa je tudi s podporo društvu Pinesta, ki že več desetletji organizira poletne počitnice za osnovnošolske otroke v obliki zdravstvenih kolonij in letovanj.

Družba je v letu 2017 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 2017 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 2017 je bilo v družbi zaposlenih 39 oseb.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2018 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 2018 družba še naprej načrtuje najvišjo relativno rast pri ponudbi produkta »Upravljanje znotraj krovnega sklada«, a še vedno z relativno nizke 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 ter še dodatno vzpodbujati vplačila prek prodajne uspešnice, postopnega varčevanja z NLB Skladi – Varčevalnim načrtom.

Družba namerava nameniti še večji poudarek sodelovanju z distributerjem na področju razvoja prodajnih pristopov, glede na potrebe vlagateljev pa namerava repozicionirati nekatere produkte s področja investicijskih skladov ter uvesti 2 nova delniška podsklada. Družba načrtuje v letu 2018 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, hkrati pa načrtujemo tudi povečanje števila zaposlenih na tem področju. V letu 2018 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.

Poslovanje družbe NLB Skladi v letu 2018 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 ter odnosa prebivalstva do zelo nizkih obrestnih mer pri »klasičnih« oblikah varčevanja, ki ne dosegajo stopnje inflacije. Cilj družbe NLB Skladi je tudi v letu 2018 v javnosti ohraniti podobo visoke strokovnosti, tako skozi komentarje dogodkov in publikacije kot tudi skozi trženjska sporočila, ravno tako pa namerava ohranjati 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 2018 bo družba še vedno spremljala začetne korake razvoja ponudbe alternativnih skladov v Sloveniji ter ustrezno dopolnila ponudbo, če se pojavi zadostno povpraševanje po takih produktih. Družba bo v letu 2018 znova pričela tudi z oceno smiselnosti širitve na trge, kjer je prisotna NLB Skupina s hčerinskimi bankami.

Ocenjujemo, da je kapitalska ustreznost družbe zadostna, da lahko družba nemoteno posluje in obvladuje vsa tveganja, povezana z njenim poslovanjem in poslovanjem krovnega 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 2017.

Podružnice

Družba NLB Skladi nima podružnic.

Izjava o upravljanju

Skladno z določbo petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 15/2017) družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), kot del poslovnega dela Letnega poročila 2017 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

Uprava Nove Ljubljanske banke, d.d. je 16. 5. 2017 sprejela Kodeks ravnanja NLB Skupine, ki v celoti velja tudi za družbo NLB Skladi. Kodeks ravnanja NLB Skupine predstavlja vrednote in temeljna načela ravnanja ter določa pravila, ki jih mora vsak zaposleni v NLB Skupini razumeti in spoštovati. Prav tako opredeljuje pričakovanja do vsakega zaposlenega v NLB Skupini in izraža standarde, ki jih pričakujemo v našem odnosu do ostalih naših deležnikov. Kodeks je objavljen na spletni strani Nove Ljubljanske Banke, d.d.¹

Družba NLB Skladi je 7. 7. 2017 prenovila Kodeks upravljanja premoženja v družbi NLB Skladi, v katerem so zapisana temeljna načela delovanja družbe za upravljanje. Objavljen je na spletni strani družbe.²

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 v celoti usklajena tudi s CFA Institute Asset Manager Code. V začetku leta 2017 je družba na Inštitut CFA naslovila zahtevek za skladnost s Kodeksom, Inštitut pa je 30. 6. 2017 družbo NLB Skladi uvrstil na seznam družb, ki zadržujejo skladnost s kodeksom Asset Manager. Družba NLB Skladi je tako postala prva družba za upravljanje premoženja v Sloveniji, ki uradno zadržuje skladnost s kodeksom. Objavljen je na spletni strani Inštituta CFA.³

Družba NLB Skladi je, skladno s politiko NLB Skupine in 32. členom Zakona o slovenskem državnem holdingu v veliki meri harmonizirala poslovanje družbe z določili Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (SDH – december 2014, spremenjen maj 2017; v nadaljevanju: Kodeks), ki določa standarde vodenja in nadzora v družbah s kapitalsko naložbo države ter oblikuje transparenten in razumljiv sistem korporativnega upravljanja. Kodeks je objavljen na spletnih straneh Slovenskega državnega holdinga, d.d.⁴

Družba NLB Skladi odstopa od določil Kodeksa, kot sledi:

Poglavje 3 - Okvir upravljanja družb s kapitalsko naložbo države:

- v točki 3.1.1 - cilji družbe so potrjeni s strani nadzornega sveta, država ima posredno lastništvo v družbi;

¹ <https://www.nlb.si/nlb/nlb-portal/slo/o-banki/vlagatelji/dokumenti/kodeks-ravnanja-v-nlb-skupini.pdf>

² <http://www.nlbskladi.si/upravljanje-med-skladi/kako-upravljamo-premozenje>

³ <https://www.cfainstitute.org/ethics/codes/assetmanager/Pages/index.aspx>

⁴ <http://www.sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/kodeks-upravljanja-kapitalskih-nalozb-republike-slovenije>

- v točki 3.3.2 - družba je oblikovana kot družba z omejeno odgovornostjo;
- v točki 3.6 - družba nima sprejete Politike raznolikosti skladno z usmeritvami NLB Skupine.

Poglavje 4 - Razmerje med delničarji oziroma družbeniki, SDH, državo in družbo s kapitalsko naložbo države: družba je oblikovana kot družba z omejeno odgovornostjo in ima le enega družbenika, država ima posredno lastništvo v družbi.

Poglavje 5 – Položaj družb s kapitalsko naložbo države:

- v točkah 5.1.2. in 5.1.3. - družba ne opravlja gospodarske javne službe ali druge storitve v javnem interesu.

Poglavje 6 – Nadzorni svet:

- v točki 6.4.1 - družba opisanih postopkov ne izvaja skladno s politiko korporativnega upravljanja NLB Skupine, profil je oblikovan na ravni NLB d.d.;
- v točki 6.5. – družba nima oblikovane revizijske komisije nadzornega sveta;
- v točki 6.6. – 2 od 3 članov nadzornega sveta sta odvisna od družbenika, skladno s politiko korporativnega upravljanja NLB Skupine in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2016/438;
- v točkah 6.7., 6.7.1. in 6.7.2. - družba izvaja postopke skladno s politiko korporativnega upravljanja NLB Skupine;
- v točkah od 6.8.1. do 6.8.9. – družba ni javna družba niti velika nejavna družba;
- v točki 6.9.6 – družba izvaja postopke skladno s sklepi družbenika, ki so bili sprejeti na podlagi politike korporativnega upravljanja NLB Skupine;
- v točki 6.12 – zaradi delovanja nadzornega sveta manj kot eno leto samoocena ni bila izvedena;
- v točkah 6.13., 6.13.1. – 6.13.7. – družba ni velika družba in ni imenovala revizijske komisije.

Poglavje 8 – Preglednost poslovanja in poročanje:

- v točki 8.2 in 8.3 – družba razkriva le podatke, ki ne posegajo v politiko varovanja osebnih podatkov članov uprave in nadzornega sveta;
- v točki 8.5 – družba objavlja informacije o poslovanju družbe skladno z roki, ki jih določa ZISDU-3.

Poglavje 9 – Revizija in sistem notranjih kontrol:

- v točki 9.2.3. – družba ni velika družba;
- v točki 9.3.1. - družba ni nejavna družba, katere edini lastnik je država ali SDH

Dodatno je družba smiselno glede na velikost in kompleksnost svojega poslovanja harmonizirala poslovanje tudi s Priporočili in pričakovanji Slovenskega državnega holdinga.

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 77/16; 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.

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

III. 1. Uprava

Za člane uprave družbe velja, da morajo 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, 55/15 in 15/17; 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.

Sestava uprave

Ime in priimek	Funkcija	Prvo imenovanje na funkcijo	Izobrazba	Članstvo v organih nadzora z družbo nepovezanih družb
Kruno Abramovič	predsednik uprave	21. 3. 2007	magister znanosti s področja organizacijskih ved (M.Sc.BA)	NLB Nov penziski fond a.d., Skopje
Aleksandra Brdar Turk	članica uprave	24. 12. 2009	doktorica znanosti s področja organizacijskih ved (Ph.D.)	/

Ime in priimek	Področje dela v upravi
Kruno Abramovič	Strateški razvoj in organizacija družbe oziroma poslovanja Upravljanje investicijskih skladov Gospodarjenje s finančnimi instrumenti strank in investicijsko svetovanje Analize za področje upravljanja premoženja Razvoj produktov in storitve Neposredna prodaja pravnim osebam in večjim zasebnim vlagateljem Mednarodno poslovanje in širitev poslovanja na tuje trge Trženje, odnosi z distributerji ter odnosi z javnostmi Strateške kadrovske zadeve (kadrovanje, razvoj kadrov) in nagrajevanje Notranja revizija
Aleksandra Brdar Turk	Finance, računovodstvo in spremljava poslovanja družbe in investicijskih skladov Nadzor nad pravilnostjo in zakonitostjo poslovanja (vključno z naložbenimi omejitvami in nadzorom naložbenih tveganj investicijskih skladov in portfeljev strank gospodarjenja) Zagotavljanje skladnosti izvajanja zakonov in drugih predpisov s področja odkrivanja in preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Upravljanje z operativnimi tveganji Informacijska tehnologija Pravne zadeve Sekretariat Kadrovske zadeve (razen strateških in nagrajevanja) Hramba in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov

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. Sestava nadzornega sveta v letu 2017:

Ime in priimek	Funkcija	Prvo imenovanje na funkcijo	Zaključek funkcije / mandata	Predstavnik kapitala / zaposlenih	Udeležba na sejah NS glede na skupno število sej NS
Lotti Natalija Zupančič	predsednica	20. 9. 2013	-	predstavnica kapitala	5/5
Branko Greganovič	namestnik	10. 1. 2017	-	predstavnik kapitala	2/5
Pavel Martinuč	član	10. 1. 2017	-	predstavnik kapitala	5/5

Ime in priimek	Izobrazba	Strokovni profil
Lotti Natalija Zupančič	magistra znanosti	direktorica privatnega bančništva NLB d.d.
Branko Greganovič	magister znanosti	predsednik izvršnega odbora NLB Banka Beograd
Pavel Martinuč	MBA	upokojenec

Ime in priimek	Neodvisnost po točki 6.6.1. Kodeksa (DA / NE)	Obstoj nasprotja interesa v poslovnem letu (DA / NE)	Članstvo v organih nadzora drugih družb
Lotti Natalija Zupančič	NE	NE	NLB Banka A.D. Podgorica, Skupna pokojninska družba d.d.
Branko Greganovič	NE	NE	-
Pavel Martinuč	DA	NE	-

Nadzorni svet je v letu 2017 imel delujoče posebno strokovno telo oz. komisijo v obliki Odbora za tveganja. Odbor za tveganja je bil 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. Odbor za tveganja je bil skladno z uveljavitvijo prenovljenega Poslovnika o delu nadzornega sveta zaradi uveljavitve predpisov na podlagi ZISDU-3 na 2. redni seji nadzornega sveta družbe ukinjen, njegove naloge in pristojnosti je sredi leta 2017 tako prevzel nadzorni svet.

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 Poslovník 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,
- zahtevi za vplačilo osnovnih vložkov,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- imenovanju revizorja,
- spremembah akta o ustanovitvi družbe,
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
- 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 nepooblaščen 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.

Sistem korporativne integritete v družbi je urejen s Politiko zagotavljanja skladnosti poslovanja v družbi NLB Skladi (september 2017).

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 daljše 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, 10. 4. 2018


dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM
članica uprave


mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Izjava v skladu z 545. členom ZGD-1

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi) kot odvisna družba izjavlja, da pravni posli, ki jih je sklenila v preteklem poslovnem letu (2017) 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.

V Ljubljani, 23. 3. 2018



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 2017 spremenjena. Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je s sklepom kot edini družbenik družbe NLB Skladi, d.o.o., na seji 10. januarja 2017 odpoklicala člane nadzornega sveta in istega dne, 10. januarja 2017 je s sklepom Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana kot edinega družbenika družbe NLB Skladi, d.o.o., pričel delovati nov nadzorni svet družbe, ki so ga sestavljali mag. Lotti Natalija Zupančič kot predsednica, Branko Greganovič kot namestnik predsednice in Pavle Martinuč.

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je 3. 4. 2018 na podlagi odstopa člana nadzornega sveta, Pavla Martinuča, kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, d.o.o., kot nadomestnega neodvisnega člana nadzornega sveta imenovala Igorja Lončarskega, ki je istega dne nastopil mandat, ki traja do 10. 1. 2021.

Nadzorni svet družbe so konec I. 2017 sestavljali naslednji člani: mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta, Branko Greganovič, namestnik predsednice nadzornega sveta in član nadzornega sveta Pavle Martinuč.

Člani nadzornega sveta družbe NLB Skladi, zaposleni v NLB d.d. in NLB Skupini, obvladujejo potencialna nasprotja interesov z obveznostmi, ki jih imajo vsi zaposleni v NLB d.d. in NLB Skupini na podlagi obstoječe Politike o upravljanju nasprotij interesov in preprečevanju korupcije v NLB d.d. in NLB Skupini.

Glede na to, da je bil januarja 2017 imenovan nov nadzorni svet družbe, ki v novi sestavi ni deloval celo leto 2017, ni bila izvedena samoocena delovanja NS v letu 2017.

Nadzorni svet je v letu 2017 imel delujoče posebno strokovno telo oz. komisijo v obliki Odbora za tveganja, ki so ga v začetku I. 2017 sestavljali: mag. Lotti Natalija Zupančič kot predsednica, Pavle Martinuč kot namestnik predsednice odbora za tveganje in člana uprave družbe NLB Skladi, vodja Centra za pravne zadeve in zagotavljanje skladnosti poslovanja (CPZZSP), direktor sektorja za nadzor nad tveganji in vodja centra za informatiko in razvoj družbe NLB Skladi kot člani odbora za tveganja. Odbor za tveganja je bil 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. Odbor za tveganja je bil skladno z uveljavitvijo prenovljenega Poslovnika o delu nadzornega sveta zaradi uveljavitve predpisov na podlagi ZISDU-3 na 2. redni seji nadzornega sveta družbe ukinjen, njegove naloge in pristojnosti je sredi leta 2017 tako prevzel nadzorni svet.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2017 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na konstitutivni in štirih rednih sejah.

Na konstitutivni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, dne 31. 1. 2017 so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, vodja CPZZSP in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 1. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, dne 22. 3. 2017 je bil odsoten namestnik predsednice nadzornega sveta. Prisotna sta bila predsednica in član nadzornega sveta ter oba člana uprave družbe NLB Skladi, vodja CPZZSP, notranja revizorka družbe NLB Skladi in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 2. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, dne 29. 5. 2017 je bil odsoten namestnik predsednice nadzornega sveta. Prisotna sta predsednica in član nadzornega sveta ter oba člana uprave družbe NLB Skladi, vodja CPZZSP, direktor sektorja za nadzor nad tveganji družbe NLB Skladi, notranja revizorka družbe NLB Skladi in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 3. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, dne 26. 9. 2017 so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, oba člana uprave družbe NLB Skladi, vodja CPZZSP, notranja revizorka družbe NLB Skladi in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 4. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, dne 22. 12. 2017 je bil odsoten namestnik predsednice nadzornega sveta. Prisotna sta bila predsednica in član nadzornega sveta ter oba člana uprave družbe NLB Skladi, vodja CPZZSP, direktor sektorja za nadzor nad tveganji družbe NLB Skladi, notranja revizorka družbe NLB Skladi in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

V letu 2017 se je do njegove ukinitve odbor za tveganja nadzornega sveta sestel na dveh rednih sejah in eni korespondenčni, na katerih je obravnaval vsa pomembna identificirana tveganja družbe ter način njihovega uravnavanja. Na rednih sejah so bili prisotni vsi člani odbora.

Stroški nadzornega sveta so v letu 2017 znašali:

Vsebina stroška	Znesek v EUR
Sejnine neodvisnega člana + potni stroški	1.224
Pridobitev pravnega mnenja	2.605
Skupaj	3.829

Družba NLB Skladi je v letu 2017 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2017 – 2021, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 14. redni seji z dne 21. 12. 2016. Družba NLB Skladi je v letu 2017 poslovala uspešno, presegla je načrtovan poslovni rezultat za leto 2017 na ravni NLB Skupine, presegala planirani rezultat družbe za leto 2017 in rezultat iz leta 2016. Uprava družbe je na vseh področjih izvajala kontinuirano obvladovanje stroškov poslovanja, z vidika dobičkonosnosti in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine pa je presegla načrtovani rezultat. Prodajni rezultati družbe so v letu 2017 bili močno nadpovprečni v primerjavi s konkurenco, kar se je odražalo tudi na porasti tržnega deleža družbe NLB Skladi konec leta 2017 v primerjavi s koncem leta 2016.

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 2017 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalaska ustreznost družbe je bila konec leta 2017 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 35,12 %.

Družba NLB Skladi je v letu 2017 izvedla vse načrtovane razvojne projekte.

Družba je v letu 2017 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, 108, 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 je imenoval predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta, izvolil in imenoval člane, predsednika in namestnika predsednika odbora za tveganja, se seznanil s poročili o poslovanju družbe za posamezna obdobja leta 2017, kot tudi za celotno poslovno leto 2016, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2016, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2016, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2016, se seznanil z letnim poročilom notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2016, kot tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2017, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2017, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2017 ter sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2018 – 2022.

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 2017 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 5. redni seji nadzornega sveta, 10. 4. 2018.

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 primerne.

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 2017 ustvarila čisti dobiček v višini 3.747.186,77 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 5.530.702,04 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 2017 v višini 3.747.186,77 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 2017 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 10. 4. 2018



mag. Lotti Natalija Zuparčič
predsednica nadzornega sveta

Strnjena izjava o tveganju za leto 2017

V skladu s 17. členom Sklepa o ureditvi notranjega upravljanja, upravljalnem organu in procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (v nadaljevanju: sklep) upravljalni organ družbe, uprava ter nadzorni svet, pojasnjuje pristop družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: družba) k uresničevanju nagnjenosti k tveganjem, in sicer v obliki strnjene izjave o tveganju iz točke (f) prvega odstavka 435. člena Uredbe 575/2013/EU, kot je podana v nadaljevanju.

Upravljanje tveganj v družbi opredeljujejo trije krovni akti, in sicer Strategija prevzemanja in upravljanja tveganj, Politika upravljanja tveganj ter Metodologija za ocenjevanje profila tveganosti in sposobnosti za prevzemanje tveganj ter za izvedbo stresnih testov in notranjega procesa ocenjevanja ustreznega kapitala. Omenjeni akti družbe so pripravljene na podlagi veljavnih predpisov, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje, ter dobrih praks s področja upravljanja premoženja.

V družbi NLB Skladi je funkcija upravljanja tveganj organizirana v Sektorju za nadzor nad tveganji, nosilec funkcije je neposredno podrejen upravi družbe in ji neposredno redno poroča, obenem pa v zvezi z upravljanjem tveganj neposredno redno poroča tudi nadzornemu svetu družbe.

Temeljna izhodišča družbe pri opredelitvi nagnjenosti k prevzemanju tveganj so:

- preudarno prevzemanje tveganj, ki jim je družba izpostavljena;
- zagotavljanje dolgoročne vzdržne dobičkonosnosti poslovanja družbe, ki je primerna glede na prevzeta tveganja;
- ohranjanje visokega ugleda družbe in zadovoljstva vlagateljev;
- zagotavljanje, da družba razpolaga z zadostnim kapitalom.

Družba v skladu s poslovno strategijo in cilji, sposobnostjo za prevzemanje tveganj in strategijo tveganj pri svojem poslovanju prevzema tveganja, ki so primerna za opredeljeni profil tveganosti družbe. Družba daje prednost dolgoročno vzdržnemu povečevanju vrednosti lastniškega kapitala, ohranjanju visokega ugleda družbe, visokim etičnim standardom na področju upravljanja premoženja ter zadovoljstvu vlagateljev. Družba redno ocenjuje in spremlja svoj profil tveganosti, ki predstavlja temeljno orodje upravljanja tveganj, saj omogoča analizo ter spremljanje skupne ravni tveganj družbe in tudi njene izpostavljenosti posameznim področjem tveganj. Cilj tekočega spremljanja profila tveganosti je ohraniti skupno raven tveganj družbe na sprejemljivi ravni. Vse ugotovitve, povezane z upravljanjem tveganj, so ustrezno dokumentirane in predmet rednih in izrednih poročil, ki jih prejmeta uprava in nadzorni svet družbe.

Med tveganji, ki jim je družba izpostavljena, daje pri svojem poslovanju pomemben poudarek področju operativnega tveganja, saj je poslovanje družbe močno odvisno od postopkov, informacijske podpore in človeškega kapitala. Toleranca za prevzemanje operativnega tveganja je sprejemljiva (zmerna), družba pa omenjeno tveganje obvladuje z neprestanimi nadgradnjami informacijske podpore, izobraževanjem zaposlenih, optimizacijo delovnih postopkov ter temeljito analizo škodnih dogodkov. Družba mora pri svojem poslovanju neprestano razpolagati z ustrezno višino kapitala, zato je toleranca do kapitalskega tveganja majhna. Omenjeno tveganje družba obvladuje z rednim izračunom kapitala in kapitalske ustreznosti, z načrtovanjem kapitala za najmanj 3-letno obdobje ter rednimi poročili o poslovanju. Nadalje, družba lahko pri svojem poslovanju ustvarja finančne presežke, ki jih investira, zato je izpostavljena tržnemu tveganju. Toleranca do omenjenega tveganja je majhna do sprejemljiva, družba pa omenjeno tveganje obvladuje z razpršitvijo svojih naložb ter omejitvami glede naložb, ki so opredeljene v politiki naložb družbe. Družba mora za potrebe izpolnjevanja svojih kratkoročnih obveznosti razpolagati z ustrezno višino likvidnih sredstev, zato je toleranca do likvidnostnega tveganja majhna. Likvidnostno tveganje družba obvladuje z rednim izračunom količnika likvidnostnih sredstev ter ustreznim planiranjem denarnih tokov družbe. Glede na cilj zagotavljanja dolgoročne dobičkonosnosti poslovanja je družba izpostavljena tudi tveganju dobičkonosnosti. Toleranca do tveganja dobičkonosnosti je sprejemljiva (zmerna), družba pa omenjeno tveganje obvladuje s pripravo ustrezne poslovne strategije družbe ter redno analizo poslovanja družbe glede na plan. Družba je izpostavljena tudi naslednjim težje merljivim tveganjem: tveganje izgube ugleda, strateško tveganje in tveganje pranja denarja. Toleranca do omenjenih področij tveganj je

majhna. Tveganje izgube ugleda družba obvladuje s ponudbo kvalitetnih storitev, ustreznim obveščanjem strank in komunikacijo z njimi ter z izobraževanjem zaposlenih, ki imajo stik s strankami ali mediji, in pooblaščenih prodajalcev družbe. Strateško tveganje družba obvladuje s pripravo in prilagajanjem poslovne strategije, ustreznim sistemom sprejemanja poslovnih odločitev, nadzorom nad izvedbo poslovnih odločitev ter z izobraževanjem zaposlenih. Tveganje pranja denarja družba obvladuje z rednim izobraževanjem vseh zaposlenih, še posebej pa pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter njegovih namestnikov, in ustrezno informacijsko podporo, ki omogoča učinkovit nadzor nad transakcijami.

Zgoraj opisani ukrepi obvladovanja tveganj pozitivno vplivajo na doseganje dolgoročne vzdržne dobičkonosnosti poslovanja na račun morebitnih kratkoročnih koristi. Vrednosti ključnih kazalnikov družbe, ki odražajo povezavo med poslovanjem družbe in njeno nagnjenostjo za prevzemanje tveganj, so bile po stanju konec leta 2017 naslednje:

- Donosnost kapitala (ROE): 44,9 %;
- Preseganje zneska najnižjega zahtevanega kapitala: za 35 %;
- Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): 162,19;
- Stopnja lastniškosti financiranja: 84,26 %.

V Ljubljani, 10. 4. 2018



dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM
članica uprave



mag. Krno Abramovič, CFA
predsednik uprave



mag. Lotti Natalija Zupančič
predsednica nadzornega sveta

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja

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 2017 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 2017 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 ustreznost razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

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

Ljubljana, 10. april 2018



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

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



Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

Računovodski izkazi

BILANCA STANJA		v EUR		
na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016		Pojasnilo	31. 12. 2017	31. 12. 2016
SREDSTVA			10.377.300	9.343.115
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		2.003.223	2.241.033
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	1.753.589	2.011.360
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2	206.921	186.960
IV.	Dolgoročne poslovne terjatve	3	42.713	42.713
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		8.331.934	7.061.007
II.	Zaloge	4	3.648	3.413
III.	Kratkoročne finančne naložbe	5	4.368.318	4.683.101
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	6	1.727.395	1.667.323
V.	Denarna sredstva	7	2.232.574	707.169
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8	42.143	41.075
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			10.377.300	9.343.115
A.	KAPITAL	9	8.743.855	7.946.975
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	1.783.515
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.747.187	2.950.307
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	106.758	97.164
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.376.535	565.824
	Kratkoročne poslovne obveznosti	11	1.376.535	565.824
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12	150.153	733.152

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. 2017 – 31. 12. 2017**

	Pojasnilo	2017	2016
1. Čisti prihodki od prodaje	13	15.305.477	12.317.897
5. Stroški blaga, materiala in storitev	14	-7.933.750	-6.288.855
6. Stroški dela	15	-2.030.183	-1.959.315
7. Odpisi vrednosti	16	-391.520	-402.730
8. Drugi poslovni odhodki	17	-396.548	-343.607
9. Finančni prihodki iz deležev	18	313.436	377.569
10. Finančni prihodki iz danih posojil	18	10.478	22.414
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	19	785	589
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	18	-219.209	-142.881
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	19	-512	-5.823
15. Drugi prihodki	20	0	185
16. Drugi odhodki	21	-16.917	-13.714
17. Davek iz dobička skupaj	22	-894.350	-611.421
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.747.187	2.950.307

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**Za obdobje od 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017**

	Pojasnilo	2017	2016
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	3.747.187	2.950.307
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	3.747.187	2.950.307

IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	3.747.187	2.950.307
28. Preneseni dobiček / Prenesena izguba	9	1.783.515	1.783.515
29. Bilančni dobiček / Bilančna izguba	9	5.530.702	4.733.822

Družba v letu 2017 družbeniku ni izplačala celotnega bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2016.

Bilančni dobiček v skupni višini 5.530.702 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2017 v višini 3.747.187 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. 2017 do 31. 12. 2017

		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	1.783.515	2.950.307	7.946.975
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-	Izplačilo dividend	0	0	-2.950.307	0	-2.950.307
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI	Skupaj	0	0	-2.950.307	0	-2.950.307
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS V OBDOBJU	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	3.747.187	3.747.187
	Skupaj	0	0	0	3.747.187	3.747.187
SPREMEMBE V KAPITALU	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	2.950.307	-2.950.307	0
	Skupaj	0	0	2.950.307	-2.950.307	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	3.747.187	8.743.855

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 VSEOBSEGAJOČI 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 DENARNIH TOKOV (različica I)

za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

	2017	v EUR 2016
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	15.869.740	12.510.785
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	15.869.224	12.509.210
Drugi prejemki pri poslovanju	515	1.575
b) Izdatki pri poslovanju	-11.664.407	-9.895.265
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-8.406.312	-6.537.157
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-2.027.733	-1.961.335
Izdatki za dajatve vseh vrst	-849.110	-992.877
Drugi izdatki pri poslovanju	-381.252	-403.896
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	4.205.333	2.615.520
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	1.918.393	1.011.607
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	5.982	22.369
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	6.653	7.830
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.905.759	981.408
b) Izdatki pri investiranju	-1.648.015	-2.624.410
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-59.784	-60.175
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-93.231	-114.235
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.495.000	-2.450.000
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	270.378	-1.612.803
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.950.307	-2.115.325
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.950.307	-2.115.325
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-2.950.307	-2.115.325
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.232.574	707.169
Č. x) Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc))	1.525.404	-1.112.607
y) Začetno stanje denarnih sredstev	707.169	1.819.777

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. 2017, 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. 2017.

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, 10. 4. 2018



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 2017, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja.

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 drobni 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 2017 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2016 niso spreminjale):

Vrsta sredstva	letna amortizacijska stopnja
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Programska oprema	25,00 %
Dejavnost gospodarjenja	10,00 %
Opredmetena osnovna sredstva	
Vlaganja v tuja sredstva	10,00 %
Računalniška oprema	25,00 %
Oprema pohištvo in drobni 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 objavljena 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 proizvodovanju 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 oslabitve zmanjša, se že prej pripoznana izguba zaradi oslabitve 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 vložke 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 oslabilte 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 2017 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 upravljanje 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. 2016	761.478	2.300.000	0	0	3.061.478
Neposredna povečanja-investicije	0	0	80.074	0	80.074
Prenos z investicij v teku	80.074	0	-80.074	0	0
Zmanjšanja med letom	-364	0	0	0	-364
Stanje 31. 12. 2017	841.188	2.300.000	0	0	3.141.188
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2016	423.451	626.666	0	0	1.050.118
Amortizacija v letu	107.817	230.000	0	0	337.817
Zmanjšanja med letom	-336	0	0	0	-336
Stanje 31. 12. 2017	530.932	856.666	0	0	1.387.598
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2016	338.027	1.673.334	0	0	2.011.360
Stanje 31. 12. 2017	310.256	1.443.334	0	0	1.753.589
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

Družba na dan 31. 12. 2017 izkazuje neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 1.753.589 EUR, kar se v pretežnem delu (1.443.334 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. 2017 in 31. 12. 2017 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. 2016	445.677	0	65.773	511.449
Neposredna povečanja-investicije	0	78.337	0	78.337
Prenos z investicij v teku	78.337	-78.337	0	0
Zmanjšanja med letom	-133.372	0	0	-133.372
Stanje 31. 12. 2017	390.642	0	65.773	456.415
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2016	323.852	0	638	324.490
Amortizacija v letu	41.143	0	6.577	47.720
Zmanjšanja med letom	-133.372	0	0	-133.372
Povečanja med letom	10.655	0	0	10.655
Stanje 31. 12. 2017	242.278	0	7.215	249.493
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2016	121.825	0	65.135	186.960
Stanje 31. 12. 2017	148.364	0	58.557	206.921
NABAVNA VREDNOST				
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

Družba na dan 31. 12. 2017 izkazuje opredmetena osnovna sredstva v višini 206.921 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)	31.12.2017	31.12.2016
Pohištvo in druga oprema	40.570	51.329
Računalniška oprema	23.839	29.003
Motorna vozila	83.955	41.493
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	58.557	65.135
Skupaj	206.921	186.960

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

3. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2017 izkazovala 42.713 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, enako kot konec leta 2016.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2017 izkazovala 3.648 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2016 je izkazovala 3.413 EUR zalog.

5. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	4.266.746	3.949.315
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje*	101.572	733.786
Skupaj	4.368.318	4.683.101

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico FRTR 1 11/25/18 v višini 55.865 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 2017 izkazovala tudi finančne naložbe v:

- naslednje vzajemne sklade:

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
NLB Skladi- Azija delniški	109.399	98.810
NLB Skladi- Dinamični razviti trgi delniški delniški	200.361	0
NLB Skladi- Globalni uravnoreženi	624.750	792.024
NLB Skladi- Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	317.085	0
NLB Skladi- Nova Evropa uravnoreženi	196.292	102.146
NLB Skladi- Obveznice visokih donosnosti	926.941	909.908
NLB Skladi- Podjetniške obvezniceEUR	744.816	996.907
NLB Skladi- Razvita Evropa delniški	533.956	470.382
NLB Skladi- Svetovni razviti trgi delniški	425.884	399.557
NLB Skladi- ZDA delniški	187.262	179.581
Skupaj	4.266.746	3.949.315

- naslednje dolžniške vrednostne papirje:

		(v EUR)	
Naziv vrednostnega papirja	ISIN koda	31.12.2017	31.12.2016
FRTR 1 11/25/18 – lastni portfelj	FR0011523257	45.707	46.489
FRTR 1 11/25/18 – jamstvena shema	FR0011523257	55.865	56.820
GE 3 5/8 06/15/17	XS0626808496	0	470.766
INVSA 3 1/4 09/17/18	XS0542591580	0	159.711
Skupaj		101.572	733.786

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. 2017.

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 inštrumentov varovanja pred omenjenimi tveganji.

6. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	1.111.432	1.015.424
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	555.942	647.275
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	60.022	4.625
Skupaj	1.727.395	1.667.323

Družba je konec leta 2017 izkazovala 1.719.815 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev in 7.580 EUR zapadlih terjatev do 30 dni, od tega 5.827 EUR do strank IUP in 1.753 EUR do kupcev za osnovna sredstva (konec leta 2016 1.667.323 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev), 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 poravnava neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dobroimetje pri bankah	1.824.574	607.169
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni pri povezani osebi*	150.000	100.000
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni – ostali*	258.000	0
Skupaj	2.232.574	707.169

* 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.

Družba je konec leta 2017 izkazovala 2.232.574 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 408.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev

(v EUR)	
Stanje 31. 12. 2016	41.075
Črpanje med letom	-149.298
Oblikovanje med letom	150.366
Stanje 31. 12. 2017	42.143

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

Družba je konec leta 2017 izkazovala 42.143 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 2017 znaša 3.747.187 EUR, bilančni dobiček pa znaša 5.530.702 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2017 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 2017 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene:

- rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad so se znižale za 771 EUR (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2017 je 25.155 EUR),
- 11.285 EUR dodatnih rezervacij za odpravnino ob upokojitvi (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2017 je 81.603 EUR)

Skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene na dan 31. 12. 2017 znaša 106.7584 EUR.

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 1. 1. 2017	25.927	70.318
Oblikovanje rezervacij	0	11.285
Zmanjšanje rezervacij	-771	0
Stanje 31. 12. 2017	25.155	81.603

	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

Drugih sprememb rezervacij med letom 2017 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 september 2017 (1.604 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;
- 0,81 % letna donosnost državnih vrednostnih papirjev (dolgoročna obrestna mera po konvergenčnem kriteriju) in
- ocene inflacijskih stopenj:

2018	1,50 %
2019	1,60 %
2020	2,10 %
2021	2,00 %
Naslednja leta	2,00 %

11. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	147.174	54.590
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	613.983	13.660
Obveznosti do zaposlencev	284.548	268.598
Obveznosti za davke od dohodkov pravnih oseb	267.944	141.201
Druge obv. do državnih in drugih institucij	56.784	80.998
Druge kratkoročne obveznosti	6.102	6.776
Skupaj	1.376.535	565.824

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 2017 izkazovala 1.376.535 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 2017 ni izkazovala finančnih obveznosti.

12. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	
Stanje 31. 12. 2016	733.152
Črpanje med letom	-36.801
Poraba med letom	-546.198
Stanje 31. 12. 2017	150.153

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

Družba je konec leta 2017 izkazovala 150.153 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške še nedospelih računov, v delu pa tudi na rezervacije za neizkoriščene dopuste. Zmanjšanje pasivnih časovnih razmejitev glede na preteklo leto je izključno posledica dejstva, da je družba pred izdelavo zaključnih bilanc prejela večji delež faktur, zato je večina zneskov že prikazana med obveznostmi.

Družba je letu 2017 oblikovala kratkoročne pasivne časovne razmejitve za neizkoriščene dopuste za zaposlene v višini 32.033 EUR.

13. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	12.085.081	9.621.010
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	1.617.283	994.887
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	193.942	193.852
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije - gospodarjenje	1.214.531	1.267.020
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov - gospodarjenje	20.674	14.999
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov - gospodarjenje	3.846	3.122
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost - gospodarjenje	160.749	216.785
Ostali prihodki	9.369	6.220
Skupaj	15.305.477	12.317.897

Družba je v letu 2017 zabeležila 15.305.477 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. 2017 - 31. 12. 2017	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
Stroški blaga in materiala	68.581	73.414
Stroški storitev	7.865.169	6.215.441
Skupaj	7.933.750	6.288.855

Družba je v letu 2017 zabeležila 7.933.750 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2017 med stroški storitev zabeležila 45.402 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. 2017 - 31. 12. 2017	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
Stroški plač	1.556.953	1.489.977
Stroški pokojninskih zavarovanj	64.809	63.656
Stroški drugih zavarovanj	257.484	243.808
Drugi stroški dela	150.937	161.873
Skupaj	2.030.183	1.959.315

Družba je imela konec leta 2017 39 zaposlenih, od tega: 1 osebo z VIII/2 stopnjo izobrazbe, 5 oseb z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 18 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 10 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 5 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2017 v povprečju zaposlenih 38,6 oseb, od tega 1 osebo z VIII/2 stopnjo izobrazbe, 5 oseb z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 17 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 11 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 5 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški plač so v letu 2017 znašali 2.030.183 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2017 (izplačila v letu 2017):

Ime in priimek	Funkcija	Fiksni prejemki bruto (1)	Variabilni prejemki bruto (2)	Odloženi prejemki (3)	Odpravnine (4)	Bonitete (5)	Vračilo izplačane nagrade (6)	Skupaj bruto (1+2+3+4+5-6)	Skupaj neto
Kruno Abramovič	predsednik uprave	111.162,48*	24.943,14	16.735,75	0,00	7.407,87	0,00	160.249,24	69.320,27*
Aleksandra Brdar Turk	članica uprave	98.636,55**	22.629,23	15.066,84	0,00	4.505,51	0,00	140.838,13	60.545,07**

* V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.543,92 bruto (1.978,62 neto), neto dodatki 2.976,99 EUR in potni stroški v višini 833,26 EUR.

** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.543,92 bruto (1.969,00 neto), neto dodatki 3.214,42 EUR in potni stroški v višini 307,94 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2017 (izplačila v letu 2017):

Ime in priimek	Funkcija	Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno (1)	Sejnine NS – bruto letno (2)	Skupaj bruto (1+2)	Skupaj neto	Potni stroški
Pavel Martinuč	član nadzornega sveta	0,00	1.099,96	1.099,96	800,00	14,00

Ostali člani nadzornega sveta v letu 2017 niso prejeli sejin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2017 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 pogodbe⁵.

16. Odpisi vrednosti

(v EUR)	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	5.983	17.106
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	337.817	331.035
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	14.076	8.766
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	13.317	26.236
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	13.750	13.526
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	6.577	6.062
Skupaj	391.520	402.730

Družba je v letu 2017 obračunala 391.520 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 396.548 EUR (343.607 EUR v letu 2016), od tega je 321.877 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (301.318 EUR v letu 2016), 30.725 EUR članarin Združenju družb za upravljanje, 30.909 EUR izhajajo iz znižanja odbitnega deleža DDV, ostali poslovni odhodki se nanašajo na druge prejemke fizičnih oseb, sodne, upravne in druge takse in ostale stroške.

⁵ Za družbo se ne uporablja nobena panožna kolektivna pogodba, temveč velja zgolj splošna kolektivna pogodba za gospodarstvo. V družbi v letu 2017 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

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. 2017 - 31. 12. 2017	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	12	33
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	114	71
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	0
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	10.353	22.311
Skupaj prihodki od obresti	10.478	22.414

Družba je v letu 2017 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova v letu 2017 zabeležila skupaj 114 EUR finančnih prihodkov, iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev je zabeležila 10.353 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 12 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 2017 iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

Ime sklada*	GU	OBV	EVR	SVET	OVD	ZDA	NEVR	AD	DIN	JSVE	Skupaj
Začetna vrednost naložbe po stanju na dan 1. 1. 2017	792.024	996.907	470.382	399.557	909.908	179.581	102.146	98.810	0	0	3.949.315
Vplačila med letom (neto)	290.000	200.000	30.000	0	400.000	0	80.000	0	200.000	295.000	1.495.000
Izplačila med letom (bruto)	-481.203	-450.902	0	0	-350.528	0	0	0	0	0	-1.282.633
Finančni prihodki	41.861	18.391	65.227	45.751	39.648	22.733	16.048	20.486	13.265	30.011	313.421
Finančni odhodki	-17.933	-19.580	-31.653	-19.423	-72.086	-15.052	-1.902	-9.897	-12.904	-7.926	-208.357
Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2017	624.750	744.816	533.956	425.884	926.941	187.262	196.292	109.399	200.361	317.085	4.266.746

* Legenda: GU = NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, OBV = NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, EVR = NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, SVET = NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NEVR = NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi, OVD = NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti, ZDA = NLB Skladi – ZDA delniški, AD = NLB Skladi – Azija delniški, DIN = NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, JSVE = NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2017 beleži 313.421 EUR finančnih prihodkov in 208.357 EUR finančnih odhodkov (v letu 2016 pa 376.934 EUR finančnih prihodkov in 123.551 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje družba v letu 2017 beleži 15 EUR finančnih prihodkov in 10.852 EUR finančnih odhodkov (v letu 2016 pa 635 EUR finančnih prihodkov in 19.329 EUR finančnih odhodkov).

Skupna vrednost finančnih naložb:

Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2017	4.683.101
Vplačila med letom (neto)	1.495.000
Izplačila med letom (bruto)	-1.905.759
Finančni prihodki	313.436
Finančni odhodki	-217.461
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2017*	4.368.317

* Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznice FRTR 1 11/25/18 v višini 55.865 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. 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.

19. Drugi finančni prihodki in odhodki

Družba je v letu 2017 zabeležila 785 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjatvah. Družba je zabeležila tudi 512 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih, donacij, plačil finančni upravi in vrátil vlagateljem.

20. Drugi prihodki

Družba je v letu 2017 ni beležila drugih prihodkov (v letu 2016 je bilo drugih prihodkov 185 EUR).

21. Drugi odhodki

Drugi odhodki v višini 16.714 EUR se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2016 je bilo drugih odhodkov 13.714 EUR).

22. Davek od dohodkov pravnih oseb

Družba je v letu 2017 zabeležila odhodke v višini 894.350 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb. Družba v letu 2017 ni pripoznala odloženih davkov, ker nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

Celotni poslovni izid	4.641.537
Davek iz dobička	-894.350
Efektivna davčna stopnja	19,27%

Družba je v letu 2017 v skladu s predpisi obdavčena s 19-odstotno stopnjo davka od dohodka pravnih oseb, razmerje med dejansko obračunanim davkom od dohodkov pravnih oseb in poslovnim izidom v letu 2017 pa znaša 19,27 %.

V letu 2017 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)	
	2017	2016
<i>Temeljni kazalniki financiranja</i>		
stopnja lastniškosti financiranja	84,26	85,06
stopnja dolgoročnosti financiranja	85,29	86,10
<i>Temeljni kazalniki investiranja</i>		
stopnja osnovnosti investiranja	19,30	23,99
stopnja dolgoročnosti investiranja	19,30	23,99
<i>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</i>		
koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	436,49	354,61
koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	162,19	124,98
koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	287,68	419,65
koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	605,28	1.247,92
<i>Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti</i>		
koeficient gospodarnosti poslovanja	142,35	136,95
koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	57,90	48,73
koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	1,01	0,72

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 2017 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 2017 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 (2017) 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. 2017 je bilo v družbi NLB Skladi zaposlenih 39 oseb, med katerimi je bilo 22 zaposlenih, ki so bili na dan 31. 12. 2017 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 2017 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 3. 4. 2018 na podlagi odstopa člana nadzornega sveta, Pavla Martinuča, kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, d.o.o., kot nadomestnega člana nadzornega sveta imenovala Igorja Lončarskega, ki je istega dne nastopil mandat, ki traja do 10. 1. 2021.

Priloge k računovodskim izkazom

Priloga 1 - Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2017

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	172.691	0	7.594	1.503	181.788
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	579.498	0	40.617	7.038	627.153
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	918.451	0	70.843	29.290	1.018.584
NLB Skladi - Globalni delniški	1.598.132	0	152.161	13.104	1.763.397
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	3.963.119	0	761.014	71.214	4.795.347
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	299.168	0	22.202	2.580	323.951
NLB Skladi - Naravni viri delniški	136.165	0	10.928	2.987	150.080
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	82.417	0	2.463	696	85.576
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	63.634	0	16.675	599	80.909
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	199.069	0	27.522	4.559	231.150
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	772.638	0	51.766	16.451	840.855
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	532.440	0	79.630	7.462	619.532
NLB Skladi - Slovenija mešani	318.921	0	18.248	3.272	340.442
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	1.105.087	0	85.742	11.724	1.202.553
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	716.680	0	231.819	15.368	963.867
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	372.068	0	12.286	2.363	386.718
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	156.310	0	17.796	2.050	176.156
NLB Skladi - ZDA delniški	98.590	0	7.977	1.681	108.248
Skupaj	12.085.081	0	1.617.283	193.942	13.896.306

* 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, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti

Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2017

224

428.279.262,31*

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

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

Družba NLB Skladi je imela na dan 31. 12. 2017 naslednje terjatve, obveznosti, vračunane 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	1.974.574	613.983	0	0
C	4.820	0	104.239	0	0
E1	0	0	99.684	0	0
Skupaj	4.820	1.974.574	817.905	0	0