

Poročilo za
obdobje
1. 1. 2019
do
31. 12. 2019

marec 2020

Revidirano letno
poročilo družbe
NLB Skladi,
upravljanje
premoženja, d.o.o.

Kazalo

POSLOVNO POROČILO

Predstavitve družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	5
Poročilo o poslovanju družbe v letu 2019	6
Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	12
Pričakovani razvoj družbe	13
Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	14
Podružnice	15
Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi	16
Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1	20
Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi osebami v skladu s 545. členom ZGD-1	21
Poročilo nadzornega sveta	22
Strnjena izjava o tveganju za leto 2019	26

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja	29
Računovodski izkazi	32
Izjava uprave o računovodskih izkazih	39
Računovodske usmeritve	40
Pojasnila k računovodskim izkazom	51
Priloge k računovodskim izkazom	68

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

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 ali družba). Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi je bil nazadnje spremenjen in dopolnjen v letu 2018 (3. avgusta). 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.

Družba NLB Skladi je skladno s kriteriji ZGD-1 srednja družba.

Uprava družbe

Upravo družbe sta v letu 2019 sestavljala:

- mag. Kruno Abramovič, CFA, predsednik uprave
- Blaž Bračič, član uprave

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so v letu 2019 sestavljali naslednji člani:

- mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta
- Branko Greganovič, namestnik predsednice nadzornega sveta
- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, član nadzornega sveta

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 2019

Povzetek

Leto 2019 je bilo za družbo poslovno uspešno. Čisti dobiček je bil za 10,3 % višji od načrtovanega, pri tem so bili poslovni prihodki družbe za 2,7 % višji od načrtovanih in kar za 12,1 % višji kot v letu 2018. Letna stopnja rasti dobička je znašala +27,5 %. V letu 2019 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 1,5 mrd EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2019 je bilo za NLB Sklade tudi prodajno izjemno uspešno. Bruto vplačila v vzajemne sklade so bila s 156 mio EUR za družbo rekordna in predstavljala 47,1 % vseh vplačil v vzajemne sklade slovenskih družb za upravljanje. Neto prodaja (vplačila v vzajemne sklade, zmanjšana za izplačila iz vzajemnih skladov) NLB Skladov v letu 2019 je znašala +87,6 mio EUR. Tržni delež na področju vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, se je povečal za 1,9 odstotne točke, kar je vnovič najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, ter dosegel 34,0 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2019 zabeležila +36,7 mio EUR neto prodaje. Družba NLB Skladi to storitev trži tako zasebnim kot institucionalnim vlagateljem, pri čemer večino prodaje zasebnim vlagateljem izvaja Sektor za privatno bančništvo NLB d.d.

Finančni rezultat

Družba je v letu 2019 poslovala z dobičkom pred davki v višini 6.822,0 tisoč EUR, kar za 27,6 % presega dobiček pred davki za leto 2018 in za 10,5 % presega načrtovani nivo te kategorije.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2019 znašali 19,1 mio EUR in so bili za 2,7 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2018 pa so bili višji za 12,1 %. Za 1,5 mio čistih prihodkov od prodaje izhaja iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2019 znašali 12,9 mio EUR, kar je 3,2 % nad načrtovanimi. Poslovni odhodki družbe v letu 2019 so bili za 12,8 % višji kot v letu 2018.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2019 v primerjavi z letom 2018 izboljšali in ostajajo na visokih ravneh. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) se je v letu 2019 v primerjavi z letom 2018 zvišala in znašala visokih 68,8 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec leta 2019 so sredstva v upravljanju znašala 1.513,9 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 1.023,8 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (brez storitve upravljanja med skladi) pa 490,1 mio EUR. Obseg sredstev v

upravljanju družbo NLB Skladi uvršča tudi že med večje družbe za upravljanje v regiji. Družba je konec leta 2019 upravljala 20 podskladov krovnega sklada NLB Skladi, 6 skupin portfeljev gospodarjenja znotraj krovnega sklada in 7 skupin 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 2019 porasel z 32,1 % na 34,0 %. Dosežena rast v višini 1,9 odstotne točke je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2019.

	ČVS v mio EUR	Delež
NLB Skladi – Globalni uravnoreženi	392,60	38,35%
NLB Skladi – Globalni delniški	101,44	9,91%
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	87,80	8,58%
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	87,04	8,50%
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	72,71	7,10%
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	69,56	6,79%
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	32,92	3,22%
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	32,11	3,14%
NLB Skladi – Slovenija mešani	27,48	2,68%
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	21,42	2,09%
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	17,33	1,69%
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	16,65	1,63%
NLB Skladi – Azija delniški	12,67	1,24%
NLB Skladi – ZDA delniški	12,58	1,23%
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	10,18	0,99%
NLB Skladi – Naravni viri delniški	8,28	0,81%
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	6,69	0,65%
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi	6,21	0,61%
NLB Skladi – Finance delniški	4,27	0,42%
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	3,90	0,38%
Skupaj	1.023,84	

Konec leta 2019 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 70.981 vlagateljev. Družba NLB Skladi je v letu 2019 dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj, sklenjenih je bilo namreč 16.421 varčevalnih načrtov.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2019 tako po kriteriju bruto prodaje (+73,2 mio EUR) kot po kriteriju neto prodaje (+41,7 mio EUR) najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoreženi, ki je hkrati tudi največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Neto prodaja po podskladih v letu 2019.

	Neto prodaja v mio EUR	Delež v neto prodaji
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	41,67	47,58%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	14,46	16,52%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	7,32	8,36%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	6,93	7,92%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	6,61	7,55%
NLB Skladi - Globalni delniški	4,03	4,60%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	3,91	4,46%
NLB Skladi - ZDA delniški	3,83	4,38%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	2,38	2,72%
NLB Skladi - Finance delniški	2,34	2,67%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	2,03	2,32%
NLB Skladi - Slovenija mešani	1,78	2,03%
NLB Skladi - Azija delniški	0,38	0,44%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	0,28	0,32%
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	-0,40	-0,45%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-0,49	-0,56%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	-1,81	-2,07%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	-2,00	-2,28%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	-2,71	-3,09%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	-3,00	-3,42%
Skupaj	87,56	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Preteklo leto je pozitivno presenetilo tudi največje optimiste. Ekspanzivna monetarna politika večine pomembnejših centralnih bank in zmanjšanje geopolitične negotovosti sta pognala borze v višave. Oba glavna ameriška delniška indeksa, S&P 500 in NASDAQ, sta dosegla rekordne vrednosti. Enako lahko trdimo za osrednji evropski delniški indeks STOXX Europe 600.

Donosnosti vseh podskladov krovnega sklada NLB Skladi so bile pozitivne in so znašale med +1,49 % (NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR) in +34,74 % (NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški).

Čeprav se tudi preteklo leto svetovna ekonomija ni zmoгла izogniti problemom, so borzni vlagatelji ostali optimistični. Pomemben veter v jadra je bilo trikratno znižanje ameriške ključne obrestne mere. Tudi ostale centralne banke so večinoma nižale obrestne mere in s tem gospodarstvu omogočale cenejše zadolževanje. Na drugi strani je bilo veliko pozornosti analitikov usmerjene v trgovinsko "vojno", kjer ameriški predsednik Trump vse do septembra ni skoparil z grožnjami. Vseeno so proti koncu leta začele prevladovati dokaj pozitivne novice in trgi so nadaljevali svojo rast. Osrednji ameriški delniški indeks S&P 500 je tako lani v evrih pridobil +34,1% (vključujoč dividende), kar se je odrazilo tudi na podskladu NLB Skladi – ZDA delniški (+31,73 %), ki je bil med najbolj donosnimi podskladi znotraj krovnega sklada.

Delniškim trgom, posebno evropskim, je koristila tudi vse manjša verjetnost trdega brexita, tako je podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški porasel za +23,04 %. Tekom leta je upočasnjevanje rasti svetovne ekonomije

povzročalo sive lase vlagateljem, ki so se zbal, da bo svet zdrnil v recesijo. Izkazalo se je, da je bil strah pretiran, sploh po zaslugi močnega storitvenega sektorja. Svetovni delniški indeks razvitih držav je skupaj z dividendami pridobil skoraj +31 % vrednosti.

Ti dejavniki so pozitivno vplivali tudi na donosnost globalno razpršenih podskladov. Donosnost podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je lani znašala +26,81 %, vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški pa je zaradi izpostavljenosti razvijajočim se trgom porasla nekoliko manj (+23,87 %). Še posebej visoko donosnost sta izkazala nekoliko bolj specifična podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi, ki sredstva nalaga pretežno v delnice malih in srednje velikih podjetij (+33,70 %), ter NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, ki daje večji poudarek podjetjem, ki so bolj okoljsko in družbeno osveščena (+30,33 %).

Največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, ki svoja sredstva nalaga tako v delniške kot obvezniške naložbe, je v preteklem letu zabeležil +12,89 % donosnost.

Primerjalno slabše so se odrezali trgi v razvoju, vseeno pa so osrednji delniški indeksi večine držav zabeležili pozitivno donosnost. Negativno izstopajo Hong Kong in Čile, kjer so pesimizem vnašali protivladni protesti, ter Argentina s ponovno podivjano inflacijo. Visoko rastoča gospodarstva so v splošnem precej odvisna od stanja kitajskega gospodarstva, ki je zadnjem letu sicer doseglo zelo solidno 6-odstotno gospodarsko rast, vendar je ta bila najnižja v zadnjih 27 letih. Slabša gospodarska slika Kitajske je negativno vplivalo na celotno regijo in tudi na podsklad NLB Skladi – Azija delniški (+13,24 %). Tudi podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški se je zaradi navedenih razlogov odrezal slabše od podskladov, ki vlagajo tudi v razvite trge, a je kljub temu zabeležil solidno, +17,41 %, donosnost. Tudi vzhodni trgi Evrope so delili podobno zgodbo, kar se je skupaj z nizko donosnostjo obveznic odrazilo v podpovprečni donosnosti podsklada NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (+5,34 %).

Med bolj pozitivnimi presenečenji spadata grški in ruski kapitalski trg, ki sta beležila skoraj 60 % rast. Upošteva je velik pomen cene nafte za rusko gospodarstvo je k optimizmu ob zmanjšanju tamkajšnjega političnega tveganja pripomogla ravno več kot 25 % rast cene črnega zlata. Grčija se po desetletnem boju z lastnimi slabostmi počasi pobira na noge. Padajoča stopnja brezposelnost, solidna gospodarska rast, znižanje deleža slabih posojil in nizka vrednotenja so bila ob slovesu levičarske Syrize od oblasti dovolj za izjemno visoko rast grških delnic. Tem državam pa je v znatni meri izpostavljen podsklad NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški, ki je zabeležil +25,12 % donosnost.

Nižanja obrestnih mer centralnih bank so bila vzpodbudna tudi za obvezniške naložbe, saj padajoče obrestne mere kratkoročno pozitivno vplivajo na cene obveznic. Letna zahtevana donosnost 10-letne ameriške državne obveznice je tako tekom leta upadla s skoraj 2,7 % na 1,9 %. Tudi zahtevane donosnosti evrskih državnih obveznic so upadle na zgodovinsko nizke vrednosti. Kot zanimivost, letna zahtevana donosnost 10-letnih švicarskih državnih obveznic je tekom leta upadla celo na -1,20 %, slovenskih pa na -0,26 %. To je povzročilo, da tudi v obdobju negativnih obrestnih mer varnih kratkoročnih naložb podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR zabeležil pozitivno donosnost (+1,49 %). Sicer pa je ekspanzivna monetarna politika negativno vplivala na bančni sektor, saj banke v času nizkih obrestnih mer beležijo precejšnje pritiske na marže, kljub temu pa zaradi zmanjševanja tveganj v finančni industriji ta vpliv ni bil tako velik. Vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Finance delniški je porasla za 23,76 %. Spodbude centralnih bank so posredno prek povečevanja globalne rasti in zniževanja tveganj pozitivno vplivale tudi na bolj tvegane obveznice in podsklad NLB Skladi –

Obveznice visokih donosnosti (+8,26 %). Zaradi večje dostopnosti kreditov in nižjega stroška zadolževanja je solidno rast zabeležil tudi podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški (+22,91 %) kljub globalni upočasnitvi rasti cen nepremičnin.

Na ravni panožnih skupin so najvišjo donosnost zabeležile skupine dejavnosti Strojna oprema, Polprevodniki in Programske opreme. Informacijska tehnologija (IT) je tako tudi v preteklem letu nadaljevala svoj pohod. Apple, do nedavnega največja borzna družba po tržni kapitalizaciji, je preteklo leto pridobil kar 92,7 %, merjeno v evrih. Konec preteklega leta je tržna vrednost podjetja presegla 1.300 milijard dolarjev. Zato ne čudi, da je lani izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo donosnost zabeležil podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+34,74 %).

Na drugi strani so se najslabše odrezale skupine dejavnosti Energija, Avtomobilska industrija in Telekomunikacijske storitve. Za proizvajalce avtomobilov je bilo preteklo leto dokaj težko, saj se Kitajska, kot izjemno velik trg, sooča z upadom prodaje avtomobilov. Dodatno je na trg avtomobilov negativno vplivala bolj stroga okoljska zakonodaja EU. Pri energetskih družbah pa je zaostanek v pomembni meri povezan s trendom rasti električnih vozil, zaradi česar so vlagatelji manj optimistični glede rasti prihodnje porabe nafte. Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški je tako zabeležil +17,33 % donosnost. Lansko leto sicer v primerjavi z ostalimi panogami ni bilo najboljše za farmacevtske družbe, a je na podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+25,36 %) pozitivno vplivala nadpovprečna rast panožne skupine Zdravstvena oprema in storitve.

Kljub relativno ugodnemu vrednotenju slovenski delnic je bil podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani (+9,35 %) med manj donosnimi podskladi krovnega sklada NLB Skladi. Razloga sta predvsem majhnost slovenskega kapitalskega trga, ki je kot tak manj zanimiv za tuje investitorje, in tudi struktura slovenskega kapitalskega trga, v kateri prevladujejo družbe, ki sodijo v defenzivne panoge. Na Balkanu pa je rast kapitalskih trgov zaviral zastoj pri približevanju nekaterih držav k EU, ki je bil še posebej očiten potem, ko je Francija blokirala začetek pogajanj s Severno Makedonijo. Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je zabeležil +18,23 % donosnost.

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi v letu 2019.

	Donosnost
NLB Skladi – Azija delniški	13,24%
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	33,70%
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški*	30,33%
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	25,36%
NLB Skladi – Finance delniški*	23,76%
NLB Skladi – Globalni delniški	23,87%
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	12,89%
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	25,12%
NLB Skladi – Naravni viri delniški	17,33%
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	22,91%
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi	5,34%
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	8,26%
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	1,49%
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	23,04%
NLB Skladi – Slovenija mešani	9,35%
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	26,81%
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	34,74%
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	17,41%
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	18,23%
NLB Skladi – ZDA delniški	31,73%

Vir: Lastni izračun.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Konec leta 2019 je družba NLB Skladi upravljala s 490,1 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba dodatno upravljala še 37,1 mio EUR v okviru storitve Upravljanje med skladi, pri čemer velja izpostaviti, da se ta znesek skoraj v celoti všteva v sredstva v upravljanju v krovnem skladu NLB Skladi (razen denarnih sredstev v teh portfeljih).

Neto prodaja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti je v letu 2019 znašala +36,7 mio EUR, pri čemer je bil prispevek neto prodaje iz naslova storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada +14,2 mio EUR (tudi ta znesek je vštet 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 2019 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 2019 so vse delniške skupine portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti zabeležile pozitivne donosnosti. Borzno leto smo pričeli in zaključili izjemno. Glavne razloge za sunkovit porast delniških tečajev gre iskati predvsem v ekspanzivni monetarni politiki večine pomembnejših centralnih bank in zmanjšanju geopolitične

negotovosti, na drugi strani pa se je strah, da bo svetovno gospodarstvo zdrsnilo v recesijo, izkazal za pretiranega, zlasti po zaslugi močnega storitvenega sektorja.

Veliko pozornosti analitikov je bilo usmerjeno v trgovinsko vojno med ZDA in Kitajsko, kjer je ameriški predsednik Trump s svojo retoriko vse do septembra ohranjal visoko napetost med svetovnima velesilama. Vseeno se je slednja v zadnjih nekaj mesecih znižala, kar je bilo ključno pri rasti delniških tečajev od meseca septembra dalje. Sklenjena "prva faza" težko pričakovanega trgovinskega dogovora, ki vključuje zaveze Kitajske o nakupih ameriških kmetijskih produktov in energije v zameno za manj carin na kitajske dobrine, je znižala strah pred ponovno eskalacijo trgovinske vojne ob zaključku leta 2019. Delniškim trgom je koristila tudi vse manjša verjetnost trdega brexita. Oktobra je namreč postalo jasno, da trdi brexit ni najbolj verjeten scenarij izstopa Združenega kraljestva iz Evropske unije. Po parlamentarnih volitvah sredi decembra, na katerih je bil absolutni zmagovalec Boris Johnson, pa se je negotovost še dodatno znižala. Johnson je namreč dobil jasen mandat, da do konca januarja podpiše sporazum o izstopu, s čimer se je politična situacija na stari celini umirila. Med najbolj donosnimi portfelji v preteklem letu je bila skupina Posebni portfelj (+22,22 %), Delniški portfelj zrelih panog (+20,40 %) ter skupina Globalni portfelj delnic (+20,08 %).

V preteklem letu so pozitivne donosnosti zabeležile tudi vse obvezniške skupine portfeljev gospodarjenja. Obvezniški portfelj je pridobil 2,21 % vrednosti. Razloge za pozitivne donosnosti podjetniških obveznic lahko najdemo v že omenjeni ohlapnejši denarni politiki centralnih bank, saj padajoče obrestne mere kratkoročno pozitivno vplivajo na cene obveznic. Letna zahtevana donosnost 10-letne ameriške državne obveznice je tako tekom leta upadla s skoraj 2,7 % na 1,9 %, tudi zahtevane donosnosti evrskih državnih obveznic so upadle na zgodovinsko nizko vrednost. Krepitev vrednosti dolarja glede na evro pa je dodatno pozitivno vplivala tudi na evrsko donosnost dolarskih obveznic, kar je dodatno zvišalo donosnost skupine Portfelj dolarskih obveznic (+4,43 %) in pozitivno vplivalo tudi na skupino Portfelj obveznic visokih donosnosti (+6,80 %), ki dobršen del sredstev nalaga v dolarske obveznice z nižjo bonitetno oceno. Donosnost skupine Portfelj slovenskih obveznic je bila prav tako pozitivna (+7,63 %).

V okviru storitve upravljanja med skladi ima družba oblikovanih pet skupin portfeljev, ki se med seboj razlikujejo po razmerju med tveganostjo in pričakovano donosnostjo. Vseh pet skupin portfeljev upravljanja med skladi je v letu 2019 zabeležilo pozitivne donosnosti (od +5,56 % do +25,95 %), pri čemer so višjo donosnost zabeležile skupine portfeljev z višjo izpostavljenostjo delniškim naložbam.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

V februarju in marcu so zaradi globalne pandemije in epidemije v Sloveniji močno padle vrednosti tako naložb v lastniške kot dolžniške vrednostne papirje. Družba ocenjuje, da bo vpliv na denarne tokove in provizije znaten, likvidnost družbe pa ne bo ogrožena. Ravno tako ti dogodki ne bodo imeli vpliva na izkaze za leto 2019. Družba ta trenutek v razmerah, ko se okoliščine dnevno spreminjajo, še ne more natančneje oceniti vpliva na poslovanje družbe in računovodske izkaze v letu 2020.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2020 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 2020 družba še naprej načrtuje najvišjo relativno rast pri ponudbi produkta »Upravljanje med skladi«, a še vedno z relativno nizke ravni. Na področju prodaje načrtujemo nadaljevati močno pozicioniranje vzajemnih skladov v prodajne aktivnosti poslovne mreže in privatnega bančništva NLB d.d. ter še dodatno vzpodbujati vplačila prek prodajne uspešnice, postopnega varčevanja z NLB Skladi – Varčevalnim načrtom – tudi z motiviranjem prodajalcev k sklepanju varčevalnih načrtov z višjimi vplačili.

Družba namerava nameniti še večji poudarek sodelovanju z distributerjem na področju razvoja prodajnih pristopov. Družba načrtuje v letu 2020 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 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 sosedstvu, še dodatno povečala.

Poslovanje družbe NLB Skladi v letu 2020 bo sicer kot vsako leto najbolj odvisno od dogodkov na globalnih in slovenskem kapitalskem trgu, 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 2020 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 2020 bo družba nadaljevala s spremljanjem razvoja ponudbe alternativnih skladov v Sloveniji in po presoji ustrezno dopolnila ponudbo, če se pojavi zadostno povpraševanje po takih produktih. Družba bo v letu 2020 sodelovala z NLB d.d. pri pripravi ocene smiselnosti širitve na trge in morebitne dejanske širitve poslovanja, 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.

Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

Družba je v letu 2019 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 2019 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.

V letu 2019 je družba tako samostojno kot prek Združenja družb za upravljanje - GIZ aktivno sodelovala pri pripravi sprememb veljavne zakonodaje. Družba je bila tudi aktivno vključena v delovno skupino Management companies regulation & services standing committee pri EFAMA.

Družba je bila v letu 2019 aktivna tudi na področju strokovnih publikacij, ki jih pripravlja za vlagatelje, z objavo Mesečnih poročil skladov, Analitskih pregledov, Borz v preteklem tednu in publikacije Strategije 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. V letu 2019 je družba organizirala tudi t.i. naložbeno večerjo za stranke, kjer so notranji in zunanji govorci predstavili razmere in obete na kapitalskih trgih. 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 odgovorih socialnih zadev.

Družba je v letu 2019 še naprej izvajala in tudi razširila 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. 2019 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 družba v letu 2019 izvedla družbeno odgovorno delovno akcijo v sodelovanju z društvom Golovec Trails, kjer so zaposleni v družbi pomagali urejati javne kolesarske poti na ljubljanskem Golovcu. Družba je v letu 2018 ustanovila podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški, ki izrecno z naložbeno politiko zasleduje in omogoča široki množici vlagateljev, da (vsaj) del svojih naložb posredno investirajo na družbeno in okoljsko odgovoren način. Število vlagateljev v ta sklad se je med vsemi podskladi v letu 2019 relativno najbolj povečalo s 594 na 1.274 oziroma za 114,5%. Ta finančni produkt je verjetno najenostavnejši način, kako danes v Sloveniji okoljsko/družbeno zavedno nalagati premoženje. Družba tudi sicer v postopku

analize lastniških vrednostnih papirjev za investicijske sklade oziroma portfelje gospodarjenja že od l. 2016 sistematično spremlja oziroma upošteva t.i. »ESG« kazalce (Environmental, Social Responsibility, Governance).

V luči položaja NLB Skupine kot »skrbnega mentorja« je družba tekom celotnega leta 2019 z namenom finančnega opismenjevanja izvedla več srečanj motivacijsko-izobraževalne narave ter izdajala strokovne publikacije. Družba je bila aktivna tudi pri finančnem opismenjevanju mladih ter na tak način prispevala k dvigu finančne pismenosti prebivalstva na dolgi rok. Zaposleni družbe so sodelovali pri izvedbi dogodkov finančne šole za mlade, ki jih organizira časnik Finance. Na predavanju so predstavili možnosti varčevanja v vzajemnih skladih in moč obrestno obrestnega računa.

Družba je v letu 2019 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, zagotavljanja skladnosti poslovanja, notranje revizije, informacijske tehnologije, ravnanja s človeškimi viri in obvladovanja tveganj.

Pomembnejših škodnih dogodkov v letu 2019 družba NLB Skladi ni zabeležila. 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 nadzornega sveta družbe.

Konec leta 2019 je bilo v družbi zaposlenih 46 oseb.

Podružnice

Družba NLB Skladi nima podružnic.

Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi

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 2019 podaja naslednjo izjavo o upravljanju:

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.

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 6. 6. 2019 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 in je v poslovnem letu 2019 svojo zavezo le-temu v mesecu juniju obnovila, posledično je Inštitut družbo NLB Skladi ponovno uvrstil na seznam družb, ki zatrjujejo skladnost s kodeksom Asset Manager. Družba NLB Skladi je tako prva in edina družba za upravljanje premoženja v Sloveniji, ki uradno zatrjuje skladnost s kodeksom. Objavljen je na spletni strani Inštituta CFA.³

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

² https://www.nlb skladi.si/resources/files/pdf/dokumentacija/Kodeks/Kodeks_upravljanja_premoenja_v_drubi_NLB_Skladi_5.izdaja_6.6.2_019.pdf

³ https://www.cfainstitute.org/ethics/codes/assetmanager/Pages/firms_claiming_compliance.aspx#N

Družba NLB Skladi ne spada več med družbe s kapitalsko naložbo države, kar hkrati pomeni, da upoštevanje Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga zanjo ni več zakonsko zavezujoče.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj družbe v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

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 zunanem 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 2019).

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, 77/16 in 77/18; v nadaljevanju ZISDU-3) ter Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi z dne 3. 8. 2018.

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.

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, 15/17 in 22/19 - ZPosS; 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.

Upravo družbe sta v letu 2019 sestavljala:

- mag. Kruno Abramovič, CFA, predsednik uprave
- Blaž Bračič, član uprave

Nadzorni svet

Sestava in imenovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet v skladu z aktom o ustanovitvi šteje najmanj tri člane. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 leta. Za člane nadzornega sveta so lahko imenovane le osebe, ki izpolnjujejo zahteve za člana nadzornega sveta, določene z ZISDU-3 in ZGD-1 ter Sklepom ATVP. Dodatno sestavo nadzornega sveta družbe NLB Skladi trenutno omejuje tudi Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/438 (neodvisnost in skupno upravljanje). Člane nadzornega

sveta imenuje edini družbenik družbe, Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana. Člani nadzornega sveta izmed sebe praviloma na svoji prvi seji izvolijo predsednika in najmanj enega namestnika predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet družbe so v letu 2019 sestavljali naslednji člani:

- mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta
- Branko Greganovič, namestnik predsednice nadzornega sveta
- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, član nadzornega sveta

Delovanje in pristojnosti nadzornega sveta

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

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

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

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.

Politika raznolikosti

Družba nima sprejete politike, ki bi urejala strukturo organov vodenja in nadzora glede na spol, starost, izobrazbo in druge osebne okoliščine. Pri sestavi organov vodenja in nadzora družbe so upoštevana načela raznolikosti, ki jih je družba postavila s Politiko korporativnega upravljanja.

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, 23. 3. 2020

Blaž Bračič
član uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi osebami v skladu s 545. členom ZGD-1

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi) kot odvisna družba izjavlja oziroma pojasnjuje, da pravni posli, ki jih je sklenila v preteklem poslovnem letu (2019) 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. 2020



Blaž Bračič
član uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe so konec I. 2019 sestavljali naslednji člani: mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta, Branko Greganović, namestnik predsednice nadzornega sveta in član nadzornega sveta Bojan Ivanc, CFA, CAIA.

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.

Samoocena delovanja nadzornega sveta v letu 2019 do trenutka sprejema letnega poročila še ni bila izvedena.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2019 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na štirih rednih in eni korespondenčni seji.

Na 11. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 14. 3. 2019, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica sektorja za pravne in splošne zadeve v družbi NLB Skladi (v nadaljevanju: direktorica SPSZ), notranja revizorka družbe NLB Skladi, preizkušen revizor informacijskih sistemov potrjen s strani družbe NLB Skladi, direktor sektorja za nadzor nad tveganji družbe NLB Skladi (v nadaljevanju: direktor SNT) in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 12. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 23. 5. 2019, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, notranja revizorka družbe NLB Skladi, direktor SNT in svetovalka za upravljanje NLB Skupine

Na 13. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 25. 9. 2019, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, direktor SNT in notranja revizorka družbe NLB Skladi.

Na 14. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 10. 12. 2019, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, notranja revizorka družbe NLB Skladi, direktor SNT in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 3. korespondenčni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 24. 6. 2019, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta.

Družba NLB Skladi je v letu 2019 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2019 – 2023, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 10. redni seji 19. 12. 2018.

Tržna, 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 2019 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalna ustreznost družbe je bila konec leta 2019 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 20,75 %.

Družba je v letu 2019 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 v vseh poslovalnicah Nove Ljubljanske banke d.d., v vseh slovenskih regijah, na sedežu družbe NLB Skladi in v Sektorju za privatno bančništvo NLB.

Na sejah je nadzorni svet družbe sprejel več sklepov, in sicer se je seznanil s poročili o poslovanju družbe za posamezna obdobja leta 2019, kot tudi za celotno poslovno leto 2018, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2018, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2018, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2018, se seznanil z imenovanjem revizorja letnega poročila družbe NLB Skladi in revizorja letnega poročila krovnega sklada NLB Skladi za poslovna leta 2019 – 2022, soglašal z imenovanjem vodje funkcije upravljanja informacijske varnosti in namestnika vodje funkcije upravljanja informacijske varnosti, sprejel novo verzijo Politike prejemkov, se seznanil z poročilom nadzornih funkcij o Politiki prejemkov, se seznanil z letnim poročilom notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2018, kot tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2019, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2019, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2020 ter sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2020 – 2024.

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 2019 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 želena in zahtevana dodatna pojasnila.

Preveritev računovodskih izkazov in stališče do revizorjevega poročila

Preveritev letnega poročila, obravnava revizijskega poročila revizorske družbe Ernst&Young d.o.o., in preveritev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička so potekale na 15. redni seji nadzornega sveta, 23. 3. 2020.

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 upoštevaje 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 ravnaajo v skladu s slovenskimi predpisi in slovenskimi računovodskimi standardi ter načelom poštenosti in verodostojnosti.

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

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

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o poslih družbe s povezanimi osebami za poslovno leto 2019 izdelano 23. 3. 2020 in predloženo nadzornemu svetu.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitlu, s katerim revizor podaja sklep, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazil, na podlagi svoje preveritve in presoje potrjuje, da so navedbe v poročilu točne, da pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednosti izpolnitve družbe ni bila nesorazmerno visoka ter da ni okoliščin, ki bi glede drugih dejanj navedenih v poročilu kazale na bistveno drugačno presojo od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo poslovodstva, ki jo je dalo v poročilu o poslih družbe s povezanimi osebami (Poslovno leto 2019).

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 2019 ustvarila čisti dobiček v višini 5.511.701,00 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 7.295.216,27 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz leta 2013 in delom nerazporejenega dobička iz let 2014 in 2015).

Uprava družbe na dan prejema revizorjevega poročila 23. 3. 2020 predlaga, da se 100 % čistega dobička poslovnega leta 2019 v višini 5.511.701,00 EUR začasno ne razdeli in ostane nerazporejen kot sestavina kapitala (preneseni dobiček). Skupni nerazporejeni bilančni dobiček tako znaša 7.295.216,27 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 2019 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 23. 3. 2020



mag. Lotti Natalija Zupančič,
predsednica nadzornega sveta

Strnjena izjava o tveganju za leto 2019

V skladu s 17. členom Sklepa o ureditvi notranjega upravljanja, upravljalnem organu in procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 42/19, v nadaljevanju: sklep) mora upravljalni organ družbe, uprava ter nadzorni svet, pojasniti 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.

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 pripravljani 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 jasnih in natančnih 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 ustrežno višino kapitala, zato je toleranca do kapitalskega tveganja majhna. Omenjeno tveganje družba obvladuje z rednim izračunom kapitala, kapitalskih zahtev in kapitalске 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, tveganje nasprotne stranke, 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, z izobraževanjem zaposlenih ter s tekočim spremljanjem aktualnih sprememb zakonodaje in poslovnega okolja. Tveganje nasprotne stranke družba obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, z ustreznimi pogodbenimi razmerji, s periodičnimi nadzori ključnih nasprotnih strank ter z vzdrževanjem redne komunikacije s poslovnimi partnerji s ciljem vzdrževanja ali izboljšanja medsebojnega sodelovanja. 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 2019 naslednje:


- Donosnost kapitala (ROE): 55,59 %;
- Preseganje zneska najnižjega zahtevanega kapitala: za 21 %;
- Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): 1,18 %;
- Stopnja lastniškosti financiranja: 74,43 %.

V Ljubljani, 23. 3. 2020



Blaž Bračič
član uprave

mag. Krno Abramovič, CFA
predsednik uprave



mag. Lotti Natalija Zupančič,
predsednica nadzornega sveta

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

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 2019 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 2019 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 zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

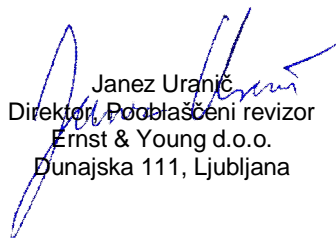
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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

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

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

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

Ljubljana, 23. marec 2020



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



Simon Podvinški
Pooblaščen revizor

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

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2019

v EUR

	Pojasnilo	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		14.119.273	10.923.787
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		2.722.237	1.887.032
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	1.310.576	1.565.597
1. Neopredmetena sredstva		1.310.576	1.565.597
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	1.367.335	278.722
1. Zemljišča in zgradbe		1.137.525	0
<i>b. Zgradbe - sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe-poslovni najem</i>		<i>1.137.525</i>	<i>0</i>
3. Druge naprave in oprema		229.810	278.722
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	3	44.326	42.713
2. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		44.326	42.713
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		11.336.701	8.984.948
II. Zaloge	4	3.662	4.194
III. Kratkoročne finančne naložbe	5	7.230.916	6.041.562
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		7.230.916	6.041.562
<i>b. Druge kratkoročne finančne naložbe</i>		<i>7.230.916</i>	<i>6.041.562</i>
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	2.328.568	1.603.553
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		44.355	38.140
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.284.213	1.565.413
V. Denarna sredstva	7	1.773.555	1.335.638
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8	60.335	51.808
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		14.119.273	10.923.787
A. KAPITAL	9	10.508.369	9.320.928
I. Vpoklicani kapital		2.921.048	2.921.048
1. Osnovni kapital		2.921.048	2.921.048
II. Kapitalska rezerva		0	0
III. Rezerve iz dobička		292.105	292.105
1. Zakonske rezerve		292.105	292.105
VI. Preneseni čisti poslovni izid		1.783.515	1.783.515
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta		5.511.701	4.324.260
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	166.050	112.231
1. Rezervacije		166.050	112.231
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		1.199.113	72.729
I. Dolgoročne finančne obveznosti	11	1.009.785	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		27.335	0
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		982.450	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	12	189.328	72.729
3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		189.328	72.729

v EUR				
Č.	Kratkoročne obveznosti	Pojasnilo	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.464.676	1.084.183
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	13	137.692	0
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		3.727	0
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti		133.965	0
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	14	1.496.900	1.084.183
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		770.036	543.135
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		726.864	541.048
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	611.149	333.717

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

v EUR

	Pojasnilo	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018
1.	Čisti prihodki od prodaje	19.135.553	17.074.603
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	-9.341.956	-8.483.657
a.	Stroški porabljenega materiala	-85.433	-76.126
b.	Stroški storitev	-9.256.523	-8.407.531
6.	Stroški dela	-2.521.207	-2.099.917
a.	Stroški plač	-1.952.538	-1.634.975
b.	Stroški socialnih zavarovanj	-340.530	-312.160
c.	Drugi stroški dela	-228.139	-152.782
7.	Odpisi vrednosti	-555.565	-394.266
a.	Amortizacija	-555.548	-394.046
b.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-18	-220
8.	Drugi poslovni odhodki	-450.194	-460.596
9.	Finančni prihodki iz deležev	578.895	0
č.	Finančni prihodki iz drugih naložb	578.895	0
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	71.600	16.800
b.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	71.600	16.800
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	307	332
b.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	307	332
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-66.267	-306.320
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-21.852	0
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-21.852	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-849	-1.423
c.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-849	-1.423
15.	Drugi prihodki	4	911
16.	Drugi odhodki	-6.498	-8.477
17.	Davek iz dobička	-1.310.271	-1.013.729
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.511.701	4.324.260

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	5.511.701	4.324.260
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	5.511.701	4.324.260

Izkaz bilančnega dobička

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	5.511.701	4.324.260
28.	Preneseni dobiček / Prenesena izguba	9	1.783.515	1.783.515
29.	Bilančni dobiček / Bilančna izguba	9	7.295.216	6.107.775

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Družba v letu 2019 družbeniku ni izplačala celotnega bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2019.

Bilančni dobiček v skupni višini 7.295.216 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2019 v višini 5.511.701 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 1.783.515 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. 2019 do 31. 12. 2019

v EUR

Od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019		Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
		Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	
Začetno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	4.324.260	9.320.928
Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	Izplačilo dividend	0	0	-4.324.260	0	-4.324.260
	Skupaj	0	0	-4.324.260	0	-4.324.260
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	5.511.701	5.511.701
	Skupaj	0	0	0	5.511.701	5.511.701
Spremembe v kapitalu	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	4.324.260	-4.324.260	0
	Skupaj	0	0	4.324.260	-4.324.260	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	5.511.701	10.508.369

v EUR

Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018		Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
		Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	
Začetno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	3.747.187	8.743.855
Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	Izplačilo dividend	0	0	-3.747.187	0	-3.747.187
	Skupaj	0	0	-3.747.187	0	-3.747.187
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	4.324.260	4.324.260
	Skupaj	0	0	0	4.324.260	4.324.260
Spremembe v kapitalu	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	4.324.260	-3.747.187	0
	Skupaj	0	0	4.324.260	-3.747.187	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	4.324.260	9.320.928

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

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

v EUR

	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Prejemki pri poslovanju	19.056.171	17.778.183
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	19.056.039	17.777.998
Drugi prejemki pri poslovanju	132	184
b. Izdatki pri poslovanju	-13.609.539	-12.708.080
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-9.638.167	-9.042.429
Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-2.218.188	-2.011.422
Izdatki za dajatve vseh vrst	-1.283.336	-1.209.549
Drugi izdatki pri poslovanju	-469.848	-444.680
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (Aa + Ab)	5.446.632	5.070.103
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a. Prejemki pri investiranju	2.214.889	797.408
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	63.639	2.265
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	35.143
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.151.250	760.000
b. Izdatki pri investiranju	-2.899.344	-3.017.260
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-69.360	-157.850
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-23.740	-110.835
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-2.806.243	-2.748.576
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (Ba + Bb)	-684.455	-2.219.852
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	0	0
b. Izdatki pri financiranju	-4.324.260	-3.747.187
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-4.324.260	-3.747.187
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (Ca + Cb)	-4.324.260	-3.747.187
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.773.555	1.335.638
x. Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc))	437.917	-896.936
y. Začetno stanje denarnih sredstev	1.335.638	2.232.574

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij 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. 2019, 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. 2019.

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.

Ljubljana, 23. 3. 2020

Blaž Bračič
član 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 2019, 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.

Spremembe računovodskih standardov in vpliv na pripravo računovodskih izkazov poslovnega leta 2019

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

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

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

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

a) ki jo je po sodilih SRS v kontekstu pogodbe mogoče opredeliti ločeno od drugih pogodbenih obvez za prenos blaga ali storitev in

b) kupec lahko pogodbeno dogovorjeno blago ali storitev uporablja samostojno ali skupaj z drugimi razpoložljivimi oziroma enostavno dostopnimi viri (sredstvi). Dejstvo, da organizacija redno prodaja blago ali storitev ločeno, bi na primer kazalo, da lahko kupec uporablja blago ali storitev samostojno ali v povezavi z drugimi enostavno dostopnimi viri.

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

Poslovodstvo družbe NLB Skladi d.o.o. je preverilo vpliv spremembe računovodskega standarda na pripoznavanja prihodkov in ugotovilo, da glede na naravo poslovanja družbe zaradi spremembe standardov niso potrebne prilagoditve računovodskih izkazov.

Na podlagi drugega odstavka 9. člena in drugega odstavka 16. člena Zakona o revidiranju (Uradni list RS, št. 65/08) je strokovni svet Slovenskega inštituta za revizijo 17. 10. 2018 sprejel spremembe in dopolnitve SRS-jev (2016), objavljenih v Uradnem listu RS, št. 95/15, 74/16 in 23/17.

Glavna sprememba se nanaša na področje najemov in v skladu s prenovljenim standardom sledi:

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

Družba kot najemnik

Družba uporabi enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme in najeme sredstev z majhno vrednostjo. Družba pripozna obveznost iz najema za plačila najemnin in pravico do uporabe sredstev, ki predstavlja pravico do uporabe sredstev v najemu.

Družba kot najemodajalec

Najemne pogodbe v povezavi s katerimi ne pride do pomembnega prenosa tveganj in koristi, povezanih z lastništvom, so razvrščene med poslovne najeme. Prihodki od najemnin se obračunavajo enakomerno v celotnem obdobju trajanja najema in pripoznajo med prihodki v izkazu poslovnega izida. Začetni neposredni stroški so dodatni stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno pogajanju in dogovarjanju o najemu, povečujejo knjigovodsko vrednost najetega sredstva in se pripoznajo v celotnem obdobju trajanja najema enako kot prihodki od najemnin. Pogojne najemnine se pripoznajo kot prihodek v obdobju, v katerem so zaslužene.

Poslovodstvo družbe je preverilo vpliv navedenih spremembe in dopolnitev Slovenskih računovodskih standardov s prilagoditvami predstavljenimi v nadaljevanju:

Družba NLB Skladi (v vlogi najemnika poslovnih prostorov) se je pri prehodu na uporabo spremenjenega SRS 1 v delu, ki se nanaša na področje najemov odločila za uporabo poenostavljene možnosti z datumom začetne uporabe 1. januarja 2019. Po tej metodi je družba kumulativni učinek začetne uporabe omenjenega spremenjenega področja najemov pripoznala kot prilagoditev pravice do uporabe, obveznosti iz najema in začetnega stanja prenesenega čistega poslovnega izida na dan začetne uporabe; to je 1. januar 2019.

Pri prehodu so bile uporabljene naslednje rešitve glede na SRS 1.68:

V skladu z določili točke SRS 1.68, ki obravnava ta prehod, je družba na dan 1. januarja 2019 uporabila naslednje praktične rešitve:

- a) pri najemih, ki so bili prej razvrščeni kot poslovni najemi, je družba pripoznala obveznost iz najema na datum začetne uporabe. Navedena obveznost iz najema je bila izmerjena po sedanji vrednosti preostalih najemnin, diskontiranih z uporabo obrestne mere za izposojanje na datum začetne uporabe, ki je bila za družbo NLB Skladi, kot najemnika opredeljena;
- b) za najeme iz zgornje točke se je družba NLB Skladi (kot najemnik) odločila, da bo sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, v primeru obeh najemov poslovnih prostotov, ki spadajo v to kategorijo merila po knjigovodski vrednosti, kot da bi se spremembe področja najemov uporabljale od začetka najema, vendar diskontirano po najemnikovi predpostavljeni obrestni meri za izposojanje na datum začetne uporabe.
- c) družba NLB Skladi se je odločila, da bo za oba poslovna najema uporabila enotno diskontno stopnjo, saj gre v obeh primerih za najem poslovnih prostorov, ki jih družba uporablja (v enem primeru kot lokacijo sedeža družbe in v drugem primeru kot rezervno lokacijo). Kot diskontno stopnjo je družba NLB Skladi upoštevala obrestno mero pri Okvirni pogodbi za sklepanje pogodb o likvidnostnem kreditu za namen preprečevanja likvidnostnih problemov podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki ga je imela družba sklenjenega v času opredelitve diskontne stopnje v ta namen.
- d) družba NLB Skladi nima najemov pri katerih bi se trajanje najema končalo prej kot v 12 mesecih od datuma začetne uporabe in zato ni uporabila možnost izjeme, kot veljajo za kratkoročne najeme.
- e) začetni neposredni stroški so bili izključeni iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, na datum začetne uporabe.
- f) pri določanju trajanja najema so de uporabljale določbe pogodbe glede možnost podaljšanja ali odpovedi najema.

Učinek prehoda na uporabo spremenjenega SRS 1 v delu, ki se nanaša na področje najemov na dan 1. januarja 2019 (povečanje/zmanjšanje):

v EUR	
Na dan 1. 1. 2019	
SREDSTVA	
Pravica do uporabe - Zgradbe	1.282.722
Skupaj sredstva	1.282.722
OBVEZNOSTI	
Druge kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti	1.282.722
Skupaj obveznosti	1.282.722

Uporabljene računovodske smernice

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 programska računalniško opremo (licence za računalniške programe) in dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, kjer pa je doba koristnosti opredeljena na 10 let.

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva, računalniška oprema, motorna vozila in druga oprema – pohištvo in podobno, od 1. 1. 2019 dalje pa tudi pravice do uporabe sredstev (v primeru družbe NLB Skladi so vezane na najeme zgradb).

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

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

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se za vsa sredstva obračunava posamično. V nadaljevanju podajamo pregled uporabljenih letnih amortizacijskih stopenj po posameznih vrstah sredstev v letu 2019 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2018 niso spreminjale):

Vrsta sredstva	Letna amortizacijska stopnja
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Programska oprema	25,0%
Dejavnost gospodarjenja	10,0%
Opredmetena dolgoročna sredstva	
Vlaganja v tuja sredstva	10,0%
Računalniška oprema	25,0%
Oprema pohištvo in drobni inventar	20,0%
Osebni avtomobili	20,0%
Pravica do uporabe - zgradbe	11,3%

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 BVAL, 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.

Zaloge

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

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

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 oslabilte zmanjša, se že prej pripoznana izguba zaradi oslabilte 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.

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.

Kapital

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

Osnovni kapital vsebuje kapitalske deleže, ki predstavljajo denarne in stvarne vloške v družbo glede na višino vpisanega kapitala.

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.

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.

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.

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

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.

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.

Prihodki

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

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

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 nehalo 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 okrepitev.

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.

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.

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.

Najemi

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

Družba določi trajanje najema kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati, skupaj z:

- a) obdobjem, za katero velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo najemnik to možnost izrabil; in
- b) obdobjem, za katero velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da najemnik te možnost ne bo izrabil.

Družba kot najemnik

Družba uporablja enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme in najeme sredstev z majhno vrednostjo. Družba pripozna obveznost iz najema za plačila najemnin in pravico do uporabe sredstev, ki predstavlja pravico do uporabe sredstev v najemu.

Pravica do uporabe sredstev

Družba pripozna opredmeteno osnovno sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe na dan začetka najema (tj. na dan, ko je sredstvo v najemu na razpolago za uporabo).

Pravica do uporabe sredstev se izmeri po nabavni vrednosti, zmanjšani za popravek vrednosti in izgubo zaradi oslabitve, s prilagoditvijo nabavne vrednosti ob vsakem ponovnem merjenju obveznosti iz najema. Nabavna vrednost pravice do uporabe sredstev zajema znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema, začetne neposredne stroške in plačila najemnine, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem.

Pravica do uporabe sredstev se amortizira enakomerno v obdobju trajanja najema ali ocenjeni dobi koristnosti sredstev in sicer v tistem obdobju, ki je krajše, kot je opisano v nadaljevanju:

- Zgradbe 9 let (doba trajanja določena za trenutne najeme)

Če se ob zaključku najema lastništvo nad najetim sredstvom prenese na družbo ali če družba izrabi opcijo nakupa, se amortizacija izračuna na podlagi ocenjene dobe koristnosti sredstva. Družba prevrednotuje pravice do uporabe sredstev tudi za morebitno oslabitev.

Obveznost iz najema

Na dan začetka najema pripozna družba obveznost iz najema po sedanji vrednosti vseh plačil najemnin v celotnem obdobju trajanja najema, ki na ta dan še niso plačane.

Najemnine vključujejo nespremenljive najemnine, zmanjšane za vse terjatve za spodbude za najem, sprejemljive najemnine, ki so odvisne od indeksa ali stopnje, in zneski, za katere se pričakuje, da jih bo najemnik plačal na podlagi jamstev za preostalo vrednost. V najemnine je vključena tudi izpolnitvena cena možnosti nakupa, če je precej gotovo, da bo družba izrabila to možnost, in plačila kazni za odpoved najema, če trajanje najema kaže, da bo družba izrabila možnost odpovedi najema.

Spremenljive najemnine, ki niso odvisne od indeksa ali stopnje, se pripoznajo kot strošek (razen če so stroški nastali pri proizvodnji zalog) v obdobju, v katerem se zgodi ali dogodek ali pogoj, ki sproži plačilo.

Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin uporablja skupina/družba predpostavljeno obrestno mero za sposojanje na dan začetka najema, saj obrestne mere v najemni pogodbi ni mogoče določiti. Po datumu začetka najema se znesek obveznosti iz najema poveča za natečene obresti in zmanjša za vsa izvršena plačila najemnin. Poleg tega se knjigovodska vrednost obveznosti iz najema ponovno oceni v primeru prilagoditve ali spremembe obdobja trajanja najema, spremembe višine najemnine (npr. sprememba prihodnjih zneskov najemnine kot posledica spremembe indeksa ali stopnje za določanje višine najemnin) ali spremembe ocene opcije nakupa najetega sredstva.

Družba je obveznost iz najema pripoznala v postavki finančnih obveznosti (kratkoročnih in dolgoročnih).

Kratkoročni najemi in najemi sredstev z majhno vrednostjo

Družba uporablja izjemo od pripoznanja kratkoročnega najema (tj. pri najemih, katerih obdobje najema traja 12 mesecev ali manj in ne vključujejo opcije nakupa). Obenem uporablja družba izjemo od pripoznanja sredstev z majhno vrednostjo in sicer v povezavi z najemom sredstev, za katere velja, da so majhne vrednosti. Pri kratkoročnih najemih in najemu sredstev z majhno vrednostjo pripozna družba strošek najemnine enakomerno v celotnem obdobju trajanja najema.

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 gospodrnjenja	Dejavnost gospodarjenja	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodrnjenja v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2018	970.374	2.300.000	17.730	3.288.105
Neposredna povečanja-investicije	0	0	81.631	81.631
Prenos z investicij v teku	99.361	0	-99.361	0
Zmanjšanja med letom	-5.371	0	0	-5.371
Stanje 31. 12. 2019	1.064.364	2.300.000	0	3.364.364
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2018	635.841	1.086.666	0	1.722.507
Amortizacija v letu	106.652	230.000	0	336.652
Zmanjšanja med letom	-5.371	0	0	-5.371
Stanje 31. 12. 2019	737.122	1.316.666	0	2.053.788
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2018	334.533	1.213.334	17.730	1.565.597
Stanje 31. 12. 2019	327.242	983.334	0	1.310.576

	v EUR			
	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodrnjenja	Dejavnost gospodarjenja	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodrnjenja v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2017	841.188	2.300.000	0	3.144.188
Neposredna povečanja-investicije	0	0	146.917	146.917
Prenos z investicij v teku	129.187	0	-129.187	0
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2018	970.374	2.300.000	17.730	3.288.105
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2017	530.932	856.666	0	1.387.598
Amortizacija v letu	104.909	230.000	0	334.909
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2018	635.841	1.086.666	0	1.722.507
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2017	310.256	1.443.334	0	1.753.589
Stanje 31. 12. 2018	334.533	1.213.334	17.730	1.565.597

Družba na dan 31. 12. 2019 izkazuje neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 1.310.576 EUR, kar se v pretežnem delu (983.334 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. 2019 in 31. 12. 2018 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2019 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti.

Neopredmetena dolgoročna sredstva družbe niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Opredmetena dolgoročna sredstva

v EUR

	Opredmetena osnovna sredstva	Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	Osnovna sredstva v pridobivanju	Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred.	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2018	459.227	0	0	77.580	536.807
Pripoznanje ob prvi uporabi na dan 1.1.2019	0	1.282.722	0	0	1.282.722
Povečanja-novi najemi ali spremenjeni pogoji	0	0	0	0	0
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0	0	0	0	0
Neposredna povečanja-investicije	0	0	24.805	0	1.307.527
Prenos z investicij v teku	24.805	0	-24.805	0	0
Zmanjšanja med letom	-11.278	0	0	0	-11.278
Stanje 31. 12. 2019	472.753	1.282.722	0	77.580	1.833.055
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2018	244.194	0	0	13.891	258.085
Amortizacija v letu	65.940	145.197	0	7.758	218.895
Zmanjšanja med letom	-11.261	0	0	0	-11.261
Povečanja med letom	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2019	298.873	145.197	0	21.649	465.719
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2018	215.033	0	0	63.689	278.722
Stanje 31. 12. 2019	173.879	1.137.525	0	55.931	1.367.335

v EUR

	Opredmetena osnovna sredstva	Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	Osnovna sredstva v pridobivanju	Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred.	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2018	390.642	0	0	65.773	456.415
Neposredna povečanja-investicije	0	0	147.202	11.807	159.009
Prenos z investicij v teku	147.202	0	-147.202	0	0
Zmanjšanja med letom	-78.617	0	0	0	-78.617
Stanje 31. 12. 2019	459.227	0	0	77.580	536.807
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2018	242.278	0	0	7.215	249.493
Amortizacija v letu	52.461	0	0	6.676	59.137
Zmanjšanja med letom	-78.617	0	0	0	-78.617
Povečanja med letom	28.072	0	0	0	28.072
Stanje 31. 12. 2019	244.194	0	0	13.891	258.085
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2018	148.364	0	0	58.557	206.921
Stanje 31. 12. 2019	215.033	0	0	63.689	278.722

Družba na dan 31. 12. 2019 izkazuje opredmetena osnovna sredstva v višini 1.367.335 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:

v EUR

Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohištvo in druga oprema	47.737	61.909
Računalniška oprema	58.054	62.240
Motorna vozila	68.088	90.883
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	55.931	63.689
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	1.137.525	0
Skupaj	1.367.335	278.722

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

Pravica do uporabe sredstev

Družba NLB Skladi je skladno z zahtevami SRS 1 identificirala pogodbe, ki ustrezajo opredelitvi najema. Na tej podlagi je identificirala dve pogodbi za najem poslovnih prostorov in sicer gre za najem poslovnih prostorov v katerih je sedež družbe in najem prostorov, ki jih ima družba najete za namene zagotavljanja rezervne lokacije. Oba najema sta bila prej razvrščena kot poslovni najem, zato se je obveznost iz najema pripoznala na datum začetne uporabe. Navedena obveznost iz najema je družba izmerila po sedanji vrednosti preostalih najemnin, diskontiranih z uporabo predpostavljene obrestne mere za izposojanje na datum začetne uporabe. Družba se je odločila za uporabo enotne diskontne stopnje, in sicer je upoštevala obrestno mero pri Okvirni pogodbi za sklepanje pogodb o likvidnostnem kreditu za namen preprečevanja likvidnostnih problemov podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki ga je imela družba sklenjenega v času opredelitve diskontne stopnje.

Čas trajanja najema prostorov sedeža družbe je bil na 1. 1. 2019 opredeljen na 9 let, družba se je odločila, da bo enako dobo upoštevala tudi za najem rezervne lokacije.

Implementacija zahtev SRS 1 ni imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe NLB Skladi na dan 1. 1. 2019. Zaradi pripoznanja sredstev iz naslova pravice do uporabe in obveznosti iz najema vpliva na regulatorni kapital ni bilo, saj se skladno s Sklepom o kapitalu družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 100/15 in 82/18) pravice do uporabe opredmetenih osnovnih sredstev ne upoštevajo kot odbitna postavka od kapitala.

V spodnjih dveh tabelah razkrivamo vpliv pripoznanja pravice do uporabe sredstev. Posamezne postavke so ustrezno razkrite tudi v okviru pojasnil posameznih postavk.

v EUR		
Zneski pripoznani v poslovnem izidu vezano na najeme	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Amortizacija	145.197	0
Stroški obresti na obveznosti iz najema	21.852	0
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti	0	0
Stroški najemnin pred uporabo prenovljenega SRS 1	0	157.052
Prihodki iz naslova podjanema sredstev	0	0
Skupaj	167.049	157.052

v EUR	
Gibanje knjigovodske vrednosti obveznosti iz najema, ki so pripoznane v postavki druge kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti v obračunskem obdobju	
Pripoznanje ob prvi uporabi na dan 1.1.2019	1.272.722
Povečanja - novi najemi ali spremenjeni pogoji	0
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0
Obresti	21.852
Plačilo najemnin	-175.342
Stanje na dan 31. 12. 2019	1.147.477
Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2019	137.692
Druge dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2019	1.009.785

3. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2019 izkazovala 44.326 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, konec leta 2018 je izkazovala 42.713 EUR iz istega naslova.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2019 izkazovala 3.662 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2018 je izkazovala 4.194 EUR zalog.

5. Kratkoročne finančne naložbe

v EUR

Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	5.475.396	4.032.636
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje*	1.755.916	2.008.926
Skupaj	7.230.916	6.041.562

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 109.241 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 2019 izkazovala tudi finančne naložbe v:

v EUR

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi	31. 12. 2019	31. 12. 2018
NLB Skladi - Azija delniški	105.775	75.248
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	171.527	129.901
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	154.673	137.250
NLB Skladi - Finance delniški	251.928	285.340
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	1.149.519	668.840
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	223.528	226.283
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	122.359	145.727
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	836.009	710.985
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.463.936	736.803
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	312.407	343.500
NLB Skladi - Slovenija mešani	39.808	0
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	284.841	313.231
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	149.593	120.352
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	30.844	0
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	32.113	0
NLB Skladi - ZDA delniški	146.537	139.175
Skupaj	5.475.396	4.032.636

v EUR

Dolžniški vrednostni papir	ISIN koda	31. 12. 2019	31. 12. 2018
BTPS 2 1/2 12/24 – jamstvena shema	IT0005045270	109.241	102.792
NESN VX1 1/4 05/20	XS0925668625	354.711	359.702
NDASS 4 06/29/20	XS0520755488	624.786	648.626
NAB 4 07/13/20	XS0525146907	364.595	378.080
UBIIM 4 12/16/19	IT0004558794	0	519.725
KFW Float 06/22/20	XS0220993454	302.187	0
Skupaj		1.755.520	2.008.926

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. 2019.

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

6. Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR		
Kratkoročne poslovne terjatve	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	1.573.799	1.184.483
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	687.159	359.437
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	67.611	59.633
Skupaj	2.328.568	1.603.553

Družba je konec leta 2019 izkazovala 2.328.568 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2018 je izkazovala 1.603.553 EUR), večina le teh se nanaša na terjatve iz naslova upravljalvske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba. Kratkoročne poslovne terjatve niso zavarovane. Kreditno tveganje ni pomembno, saj so terjatve družbe v pretežnem delu do podskladov krovnega sklada v upravljanju ter do strank, ki imajo sredstva v gospodarjenju s finančnimi instrumenti, ki pa se poravnajo neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

v EUR		
Denarna sredstva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dobroimetje pri bankah	1.633.555	1.185.638
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu pri povezani osebi*	140.000	150.000
Skupaj	1.773.555	1.335.638

* 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 2019 izkazovala 1.633.555 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 140.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu.

Družba je konec leta 2018 izkazovala 1.335.638 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 150.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

v EUR	
Stanje 31. 12. 2018	51.808
Črpanje med letom	-220.306
Oblikovanje med letom	228.833
Stanje 31. 12. 2019	60.335
v EUR	
Stanje 31. 12. 2017	42.143
Črpanje med letom	-1.373.698
Oblikovanje med letom	1.383.363
Stanje 31. 12. 2018	51.808

Družba je konec leta 2019 izkazovala 60.335 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke (konec leta 2018 jih je izkazovala 51.808 EUR).

9. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2019 znaša 5.511.701 EUR, bilančni dobiček pa znaša 7.295.216 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2019 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 2019 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene:

- 5.580 EUR dodatnih rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2019 je 29.581 EUR),
- 48.239 EUR dodatnih rezervacij za odpravnino ob upokojitvi (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2019 je 136.469 EUR)

Skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene na dan 31. 12. 2019 znaša 166.050 EUR.

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 31. 12. 2018	24.001	88.230
Oblikovanje rezervacij	5.580	48.239
Zmanjšanje rezervacij	0	0
Stanje 31. 12. 2019	29.581	136.469
Stanje 31. 12. 2017	25.155	81.603
Oblikovanje rezervacij	0	6.627
Zmanjšanje rezervacij	-1.154	0
Stanje 31. 12. 2018	24.001	88.230

Drugih sprememb rezervacij med letom 2019 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 avgust do oktober 2019 (1.725 EUR);
- 15 % stopnja fluktuacija zaposlenih;
- 40 let delovne dobe kot upokojitveni pogoj;
- 100 % faktor usklajevanja plač za zaposlene na individualnih pogodbah;
- -0,01 % letna donosnost državnih vrednostnih papirjev (dolgoročna obrestna mera po konvergenčnem kriteriju) in

- ocene inflacijskih stopenj:

Leto	Stopnja
2020	2,20%
2021	2,30%
2022	2,30%
2023	2,00%
2024	2,00%
Naslenja leta	2,00%

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2019 izkazovala 1.009.785 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti vse iz naslova poslovnih najemov. Od tega 982.450 EUR izhaja iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v katerih družba posluje, 27.335 EUR pa iz naslova poslovnega najema rezervne lokacije.

12. Dolgoročne poslovne obveznosti

Družba je konec leta 2019 izkazovala 189.328 EUR dolgoročnih poslovnih obveznosti iz naslova neizplačanih nagrad članom uprave družbe in nekdanjim članom uprave družbe in zaposlenim družbe, ki so nagrajevani skladno s Politiko prejemkov.

Družba je konec leta 2018 izkazovala 72.729 EUR dolgoročnih poslovnih obveznosti iz naslova neizplačanih nagrad članom uprave družbe in nekdanjim članom uprave družbe.

13. Kratkoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2019 izkazovala 137.692 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti vse iz naslova poslovnih najemov. Od tega 133.965 EUR izhaja iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v katerih ima družba svoj sedež, 3.727 EUR pa iz naslova poslovnega najema rezervne lokacije.

14. Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	55.147	65.624
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	770.036	543.232
Obveznosti do zaposlencev	198.408	215.113
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	380.998	193.907
Druge obv. do državnih in drugih institucij	81.504	61.849
Druge kratkoročne obveznosti	10.807	4.456
Skupaj	1.496.900	1.084.182

15. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2018	333.717
Črpanje med letom	-148.616
Oblikovanje med letom	426.048
Stanje 31. 12. 2019	611.149

	v EUR
Stanje 31. 12. 2017	150.153
Črpanje med letom	-2.696
Oblikovanje med letom	186.263
Stanje 31. 12. 2018	333.717

Družba je konec leta 2019 izkazovala 611.149 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške še nedospelih računov, na rezervacije za neizkoriščene dopuste in rezervacije iz naslova nagrad za zaposlene za poslovno leto 2019 skladno s Politiko prejemkov družbe.

Družba je letu 2019 oblikovala kratkoročne pasivne časovne razmejitve za neizkoriščene dopuste za zaposlene v višini 52.607 EUR in za 304.810 EUR rezervacij iz naslova nagrad za zaposlene za poslovno leto 2019 skladno s Politiko prejemkov družbe.

16. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	15.759.795	14.056.620
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	1.493.304	1.436.444
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	358.845	326.170
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije - gospodarjenje	1.209.033	1.216.413
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov - gospodarjenje	17.013	9.917
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov - gospodarjenje	2.286	6.277
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost - gospodarjenje	284.659	6.414
Ostali prihodki	10.618	16.348
Skupaj	19.135.553	17.074.603

Družba je v letu 2019 zabeležila 19.135.553 EUR poslovnih prihodkov, ki se nanašajo na opravljanje storitve upravljanja krovnega sklada NLB Skladi, ki ga sestavlja dvajset 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.

17. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Stroški blaga in materiala	85.433	76.126
Stroški storitev	9.256.523	8.407.531
Skupaj	9.341.956	8.483.657

Družba je v letu 2019 zabeležila 9.341.956 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2019 med stroški storitev zabeležila 51.504 EUR stroškov revizijskih storitev, od tega se 5.725 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 in del na revizijski pregled poročila o odnosih do povezanih družb. 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.

	v EUR	
Vsi stroški po funkcionalnih skupinah	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Stroški prodaje	8.128.869	7.130.600
Uprava	4.739.503	4.306.984
Skupaj	12.868.372	11.437.584

18. Stroški dela

	v EUR	
Stroški dela	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Stroški plač	1.952.538	1.634.975
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	67.476	64.814
Stroški drugih zavarovanj	273.054	247.345
Drugi stroški dela	228.139	152.782
Skupaj	2.521.207	2.099.917

Družba je imela konec leta 2019 46 zaposlenih, od tega: 4 oseb z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 24 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 14 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 4 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2019 v povprečju zaposlenih 43,83 oseb, od tega 4 oseb z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 23 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 13 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 4 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški dela so v letu 2019 znašali 2.521.207 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2019 v bruto znesku brez prispevkov delodajalca na plačo (izplačila v letu 2019):

									v EUR
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)	Skupaj neto
Kruno Abramovič	Predsednik uprave	136.036*	29.688	15.200	0	8.604	0	180.924	82.492*
Blaž Bračič	Član uprave	108.255**	5.793	4.805	0	7.413	0	118.853	59.016**

* V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.419 bruto (neto 2.573), neto dodatki 3.300 EUR in potni stroški v višini 234 EUR.

** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.419 bruto (neto 2.609), neto dodatki 1.504 EUR in potni stroški v višini 123 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2019 (izplačila v letu 2019):

							v EUR
Ime in priimek	Funkcija	Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno (1)	Sejnine NS – bruto letno (2)	Skupaj bruto (1+2)	Skupaj neto	Potni stroški	
Bojan Ivanc	Član nadzornega sveta	0	962	962	700	0	

Ostali člani nadzornega sveta v letu 2019 niso prejeli sejnin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2019 članom uprave družbe za upravljanje in članom nadzornega sveta družbe za upravljanje ni odobrila predujmov, posojil ali poroštov 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 pogodbe. Za družbo se ne uporablja nobena panožna kolektivna pogodba, temveč velja zgolj splošna kolektivna pogodba za gospodarstvo. V družbi v letu 2019 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

19. Odpisi vrednosti

			v EUR	
Odpisi vrednosti	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018		
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	18	220		
Popravek vrednosti – poslovni najem	145.197	0		
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	336.652	334.909		
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	17.472	14.026		
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	25.673	18.180		
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	22.795	20.255		
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	7.758	6.676		
Skupaj	555.565	394.266		

Družba je v letu 2019 obračunala 555.565 EUR popravkov vrednosti sredstev. Odpis vrednosti zaradi izločitve iz uporabe zaradi uničenja znaša le 18 EUR, ostali del zneska se nanaša na popravke vrednosti zaradi amortizacije. Največji delež stroškov amortizacije se nanaša na amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 336.652 EUR, sledi ji amortizacija iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v višini 145.197 EUR.

v EUR		
Zneski pripoznani v poslovnem izidu vezano na najeme	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Amortizacija	145.197	0
Stroški obresti na obveznosti iz najema	21.852	0
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti	0	0
Stroški najemnin pred uporabo prenovljenega SRS 1	0	157.052
Prihodki iz naslova podjanema sredstev	0	0
Skupaj	167.049	157.052

20. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 450.194 EUR (460.596 EUR v letu 2018), od tega je 390.654 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (363.954 EUR v letu 2018), 31.585 EUR članarin Združenju družb za upravljanje (32.730 v letu 2018), ostali poslovni odhodki se nanašajo na druge prejemke fizičnih oseb, ostale članarine, sodne, upravne in druge takse in ostale stroške.

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

21. Finančni prihodki in odhodki iz finančnih naložb

v EUR		
	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	14	15
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	132	184
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	0
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	71.454	16.601
Skupaj	71.600	16.800

Družba je v letu 2019 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova v letu 2019 zabeležila skupaj 14 EUR finančnih prihodkov, iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev je zabeležila 71.454 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 132 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 2019 iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

Naložbe v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba NLB Skladi	Začetna vrednost naložbe po stanju na dan 1. 1. 2019	Vplačila med letom (neto)	Izplačila med letom (bruto)	Finančni prihodki	Finančni odhodki	v EUR
						Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2019
NLB Skladi - Azija delniški	75.248	20.000	0	10.527	0	105.775
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	129.901	30.000	-30.303	41.929	0	171.527
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	137.250	30.000	-50.251	37.675	0	154.673
NLB Skladi - Finance delniški	285.340	50.000	-140.704	57.291	0	251.928
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	668.840	620.000	-230.576	91.256	0	1.149.519
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	226.283	50.000	-100.503	47.747	0	223.528
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	145.727	40.000	-70.352	6.984	0	122.359
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	710.985	500.000	-430.862	55.885	0	836.009
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	736.803	880.000	-160.481	7.614	0	1.463.936
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	343.500	60.000	-160.804	69.711	0	312.407
NLB Skladi - Slovenija mešani	0	40.000	0	0	-192	39.808
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	313.231	60.000	-160.804	72.414	0	284.841
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	120.352	20.000	-30.303	39.544	0	149.593
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	0	30.000	0	844	0	30.844
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	0	30.000	0	2.113	0	32.113
NLB Skladi - ZDA delniški	139.175	40.000	-70.000	37.362	0	146.537
Skladi skupaj	4.032.636	2.500.000	-1.635.943	578.895	-192	5.475.396

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2019 beleži 578.895 EUR finančnih prihodkov in 192 EUR finančnih odhodkov (v letu 2018 pa 290.854 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje družba v letu 2019 beleži 4.519 EUR finančnih odhodkov in 9.898 EUR finančnih prihodkov (v letu 2018 pa 15.467 EUR finančnih odhodkov).

Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb v višini 66.267 EUR, ki so izkazani v izkazu poslovnega izida izhajajo v višini 192 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani in v višini 66.075 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja obveznic, ki jih je imela družba v portfelju v letu 2019.

Skupna vrednost finančnih naložb:

	v EUR
Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2019	6.041.562
Vplačila med letom (neto)	2.806.243
Izplačila med letom (bruto)	-2.200.971
Finančni prihodki	588.793
Finančni odhodki	-4.711
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2019*	7.230.916

Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 109.241 EUR, ki ne spada v lastni portfelj družbe, ampak je izločena za namen zagotavljanja jamstvene sheme.

	v EUR
Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2018	4.368.317
Vplačila med letom (neto)	2.848.470
Izplačila med letom (bruto)	-868.905
Finančni prihodki	0
Finančni odhodki	-306.320
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2018**	6.041.562

** Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 102.792 EUR, ki ne spada v lastni portfelj družbe, ampak je izločena za namen zagotavljanja jamstvene sheme.

22. Finančni prihodki in odhodki iz poslovnih terjatev in obveznosti

Družba je v letu 2019 zabeležila 307 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjatvah. Družba je zabeležila tudi 849 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih.

Družba je v letu 2018 zabeležila 332 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjatvah. Družba je zabeležila tudi 1.423 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih.

23. Drugi prihodki

Družba je v letu 2019 beležila 4 EUR drugih prihodkov (v letu 2018 pa 911 EUR).

24. Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2019 v višini 6.498 se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2018 je bilo drugih odhodkov 8.477 EUR).

25. Davek iz dobička

Družba je v letu 2019 zabeležila odhodke v višini 1.310.271 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb. Družba v letu 2019 ni pripoznala odloženih davkov.

Celotni poslovni izid	6.821.972
Davek iz dobička	-1.310.271
Efektivna davčna stopnja	19,21%

Družba je v letu 2019 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 2019 pa znaša 19,21 %.

V letu 2019 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.

26. Zabilančna sredstva in obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2019 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti.

27. Kazalniki poslovanja

	2019	2018
Temeljni kazalniki financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	74,43	85,33
Stopnja dolgoročnosti financiranja	84,09	87,02
Temeljni kazalniki investiranja		
Stopnja osnovnosti investiranja	19,28	17,27
Stopnja dolgoročnosti investiranja	19,28	17,27
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	3,86	4,94
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	1,18	1,23
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	2,74	2,71
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	6,94	8,29
Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,49	1,49
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,77	0,63
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	1,48	1,28

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

28. Razkritja po Zakonu o gospodarskih družbah

Čisti prihodki od prodaje so izkazani po zaračunani prodaji.

Družba v letu 2019 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 2019 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 (2019) 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.

29. Razkritja v skladu s Sklepom o poslovanju družb za upravljanje

Družba NLB v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada NLB Skladi ni plačala ali zagotovila oziroma prejela ali pridobila ekonomskih koristi iz 2.a točke prvega odstavka 83. člena tega Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje.

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

Na dan 31. 12. 2019 je bilo v družbi NLB Skladi zaposlenih 46 oseb, med katerimi je bilo 26 zaposlenih, ki so bili na dan 31. 12. 2019 imetniki investicijskih kuponov vsaj enega izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi. Družba za zaposlene ni opravljala storitev individualnega upravljanja ali storitev investicijskega svetovanja.

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

**PRILOGE K
RAČUNOVODSKIM
IZKAZOM**

Priloge k računovodskim izkazom

Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2019

v EUR

Investicijski skladi, ki jih družba upravlja*	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
	1	2			
NLB Skladi - Azija delniški	234.856	0	4.875	2.053	241.784
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	575.692	0	26.496	7.739	609.927
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	91.352	0	32.692	2.588	126.633
NLB Skladi - Finance delniški	1.028.454	0	147.054	27.049	1.202.557
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	51.628	0	15.877	2.468	69.973
NLB Skladi - Globalni delniški	1.848.080	0	154.867	25.692	2.028.638
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	5.833.387	0	709.016	159.092	6.701.495
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	332.599	0	4.669	7.648	344.915
NLB Skladi - Naravni viri delniški	157.620	0	6.847	2.841	167.309
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	70.594	0	3.412	432	74.439
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	111.855	0	7.966	4.816	124.637
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	208.677	0	21.740	4.104	234.521
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	796.090	0	32.483	13.765	842.339
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	548.985	0	15.043	12.402	576.431
NLB Skladi - Slovenija mešani	600.122	0	48.684	11.294	660.100
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	1.312.822	0	84.467	19.130	1.416.419
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	1.206.867	0	150.366	45.784	1.403.017
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	375.950	0	4.123	2.724	382.797
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	212.393	0	7.614	3.384	223.391
NLB Skladi - ZDA delniški	161.773	0	15.013	3.838	180.623
Skupaj	15.759.795	0	1.493.304	358.845	17.611.945

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

Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2019

Število strank, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti	Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2019
229	490.078.369*

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

Terjatve, obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb

Družba NLB Skladi je imela na dan 31. 12. 2019 naslednje terjatve, obveznosti, vračunanane obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb iz 19. 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 – neposredna kapitalska povezava	0	1.773.555	770.036	0	0
C – isti lastnik	44.355	0	0	0	0
E1 – člani uprave	0	0	89.594	0	0
Skupaj	44.355	1.773.555	859.630	0	0

