

Poročilo za
obdobje
1. 1. 2020
do
31. 12. 2020

marec 2021

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 2020	6
Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	13
Pričakovani razvoj družbe	14
Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	15
Podružnice	16
Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi	17
Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1	21
Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi osebami v skladu s 545. členom ZGD-1	22
Poročilo nadzornega sveta	23
Strnjena izjava o tveganju za leto 2020	27

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja	30
Računovodski izkazi	33
Izjava uprave o računovodskih izkazih	40
Računovodske usmeritve	41
Pojasnila k računovodskim izkazom	50
Priloge k računovodskim izkazom	67

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 26. 5. 2020. 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. Družba je 21. 1. 2020 na Agencijo za trg vrednostnih papirjev naslovila zahtevo za izdajo ugotovitvene odločbe o prenehanju veljavnosti dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev v delu, ki se nanaša na investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti, kot jih določa Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19), Agencija za trg vrednostnih papirjev pa je 13. 2. 2020 na podlagi zahteve izdala ugotovitveno odločbo.

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 2020 sestavljala:

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

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so v letu 2020 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 2020

Povzetek

Leto 2020 je bilo za družbo poslovno uspešno. Čisti dobiček je bil za 1,9 % višji od načrtovanega, pri tem so bili poslovni prihodki družbe za 0,2 % višji od načrtovanih in za 7,3 % višji kot v letu 2019. Čisti dobiček je bil v letu 2020 za 0,4 % nižji kot v letu 2019. V letu 2020 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 1,6 mrd EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2020 je bilo za NLB Sklade tudi prodajno izjemno uspešno. Bruto vplačila v vzajemne sklade so bila s 180 mio EUR za družbo rekordna in predstavljala 42,8 % 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 2020 je znašala +101,9 mio EUR. Tržni delež na področju vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, se je povečal za 0,9 odstotne točke, kar je vnovič najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, ter dosegel 34,9 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2020 zabeležila -2,6 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 2020 poslovala z dobičkom pred davki v višini 6.772,8 tisoč EUR, kar za 0,7 % zaostaja za dobičkom pred davki za leto 2019, vendar za 1,9 % presega načrtovani nivo te kategorije.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2020 znašali 20,5 mio EUR in so bili za 0,2 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2019 pa so bili višji za 7,3 %. Za 1,2 mio čistih prihodkov od prodaje izhaja iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2020 znašali 13,6 mio EUR, kar je 1,7 % pod načrtovanim nivojem. Poslovni odhodki družbe v letu 2020 so bili za 5,8 % višji kot v letu 2019.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 nekoliko poslabšali, vendar ostajajo na visokih ravneh. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) v letu 2020 je znašala visokih 64,5 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec leta 2020 so sredstva v upravljanju znašala 1.626 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 1.126 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (brez storitve upravljanja med skladi) pa 500 mio EUR. Obseg sredstev v

upravljanju družbo NLB Skladi uvršča tudi že med večje družbe za upravljanje v regiji. Družba je konec leta 2020 upravljala 20 podskladov krovnega sklada NLB Skladi, 5 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 2020 porasel s 34,0 % na 34,9 %. Dosežena rast v višini 0,9 odstotne točke je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2020.

	ČVS v mio EUR	Delež
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	412,84	36,68%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	114,70	10,19%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	107,02	9,51%
NLB Skladi - Globalni delniški	100,82	8,96%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	91,21	8,10%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	88,12	7,83%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	32,14	2,86%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	31,21	2,77%
NLB Skladi - Slovenija mešani	22,33	1,98%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	20,43	1,81%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	16,58	1,47%
NLB Skladi - Azija delniški	15,96	1,42%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	15,46	1,37%
NLB Skladi - ZDA delniški	15,44	1,37%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	14,03	1,25%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	8,25	0,73%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	8,23	0,73%
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	5,20	0,46%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	3,42	0,30%
NLB Skladi - Finance delniški	2,13	0,19%
Skupaj	1.125,50	

Konec leta 2020 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 75.781 vlagatelj. Družba NLB Skladi je v letu 2020 ponovno dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj, novo sklenjenih je bilo namreč 18.114 varčevalnih načrtov z vplačilom.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2020 po kriteriju bruto prodaje (+63 mio EUR) najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, ki je hkrati tudi največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi. Po kriteriju neto prodaje je bil v letu 2020 najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+36 mio EUR).

Neto prodaja po podskladih v letu 2020.

	Neto prodaja v mio EUR	Delež v neto prodaji
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	+35,60	34,97%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	+24,87	24,43%
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	+23,28	22,87%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	+9,38	9,21%
NLB Skladi - Globalni delniški	+2,77	2,72%
NLB Skladi - Azija delniški	+2,76	2,71%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	+2,49	2,45%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	+2,39	2,35%
NLB Skladi - ZDA delniški	+2,21	2,17%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	+1,27	1,24%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	+1,06	1,04%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	+0,52	0,51%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	+0,42	0,42%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	+0,29	0,29%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	+0,16	0,15%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	-0,67	-0,66%
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	-0,68	-0,67%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-1,18	-1,16%
NLB Skladi - Finance delniški	-1,27	-1,25%
NLB Skladi - Slovenija mešani	-3,88	-3,81%
	+101,86	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Leto 2020 se nam bo v spomin prav gotovo vtisnilo kot eno bolj nenavadnih. Ne glede na pandemijo virusa COVID-19 sta svetovni (MSCI World; +5,02 %) in ameriški (S&P 500; +6,79 %) delniški indeks leto zaključila podobno, kot sta ga začela – na rekordnih vrednostih. Osrednji evropski delniški indeks, STOXX 600, je leto končal nekoliko v negativnem (-4,04 %). Glede na turbulence v preteklem letu so vlagatelji lahko relativno zadovoljni z doseženimi donosi.

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi so se močno razlikovale med posameznimi podskladi. Najnižjo donosnost je zabeležil podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški (-17,35 %), najvišjo pa, tako kot v letu 2019, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+20,35 %).

Na začetku preteklega leta je vse kazalo na še eno dokaj mirno borzno leto. Težko bi se bolj motili, koronavirus ne pozna meja in se je s Kitajske hitro razširil po celem svetu. Spremembe, ki jih je prinesla pandemija, so bile šok za vse, saj si pred tem nihče ni mogel predstavljati, da se kaj takšnega lahko zgodi. Upad na borzah je bil izjemno hiter in močan. Zgolj v nekaj tednih je svetovni delniški indeks izgubil 28,7 % vrednosti, evropski (STOXX Europe 600) pa več kot 32 %. Tudi zlato in kripto valute niso bile odporne na razprodajo. V tem času je vrednost ohranjala le gotovina (sredstva na računu), medtem ko so obveznice najbolj stabilnih držav pridobile na vrednosti.

Sledilo je novo presenečenje: neverjetno hiter odboj trgov, ki so bili dobesedno preplavljeni s svežim denarjem ob podpori tako monetarne kot tudi fiskalne politike. Za razliko od svetovne finančne krize izpred dobrega desetletja

so centralne banke in vlade reagirale hitro in z vsemi topovi. Centralne banke razvitega sveta so skorajda tekmovali, katera bo gospodarstvu ponudila več pomoči. Izjemno nizke obrestne mere so bile podkrepjene z nakupi državnih in podjetniških obveznic. Praktično neomejena likvidnost, s katero razpolagajo centralni bankirji, je bila dovolj, da se je v vlagatelje znova naselil optimizem. Izravnani proračuni držav niso bili več »moderni«, močno spremenjeno politiko smo lahko videli predvsem na primeru Nemčije. Od pomladi naprej smo na trgih doživeli eksplozijo cen delnic, ki je na eni strani vlagateljem narisala nasmešek na obraz, na drugi strani pa vzbudila tudi pomisleke o pretirani rasti. Poleg finančnih spodbud so k optimizmu precej prispevale novice o visoki učinkovitosti novo razvitih cepiv. Na podlagi cepiv podjetij Pfizer, BioNTech in AstraZeneca so vlagatelji sprejeli naslednjo tezo: življenje se bo kmalu vrnilo v stare tirnice, do takrat pa imamo centralne banke in vlade, ki pomagajo gospodarstvu in gospodinjstvom. Ameriški indeks NASDAQ je od marčevskega dna do konca leta pridobil skoraj 90 %, merjeno v ameriških dolarjih. Svetovni delniški indeks MSCI ACWI je v tem istem obdobju pridobil skoraj 70 %. Za evropskega varčevalca velja k temu izpostaviti približno 8-odstotni upad ameriškega dolarja v primerjavi z evrom.

Glede na vse probleme so lahko vlagatelji v naše najbolj razpršene sklade dokaj zadovoljni. Varčevalec v največjem skladu, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, je preteklo leto končal z malenkostno izgubo (-0,54 %). Zadovoljni so lahko vlagatelji v podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, katerega vrednost enote premoženja je pridobila 3,29 %. Omenjeni sklad namreč nima delnic naftnih družb, ki so bile v preteklem letu pod močnim prodajnim pritiskom. Preostali trije geografsko razpršeni skladi, NLB Skladi – Globalni delniški (-2,64 %), NLB Skladi – Dinamični razviti trgi (-0,87 %) in NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški (-1,67 %), so v letu 2020 zabeležili rahle izgube.

Tudi obvezniški trgi imajo za seboj burno leto. Eden bolj opazovanih finančnih instrumentov, ameriška 10-letna obveznica, je tekom najhujše krize trgovala po zahtevani donosnosti do dospelja +0,52 %. Vrednosti podjetniških obveznic so na vrhuncu krize upadle, saj so kreditni pribitki beležili visoko rast. To še posebej velja za obveznice nižjih bonitetnih ocen. V najbolj pesimističnih dnevih je izpuhtela tudi likvidnost na obvezniških trgih. Situacijo so umirile centralne banke, tako da so se razmere precej hitro normalizirale. Proti koncu leta so se kreditni pribitki znižali celo na ravni izpred pandemije, v marsikaterem primeru pa tudi pod omenjene ravni, tako da so varčevalci v poskladu NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR leto končali v zelenem (+1,24 %). Po drugi strani je vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v letu 2020 zabeležila padec (-8,26 %). Razloge lahko poiščemo tako v že omenjenem upadu ameriškega dolarja kot tudi v nekaterih naložbah v naftna podjetja, ki so se tekom pandemije borile za preživetje.

ZDA so se tako kot preostale države po svetu večino leta ukvarjale s pandemijo. Njihova centralna banka, Fed, je za razliko od Evropske centralne banke imela manevrski prostor pri zniževanju obrestne mere. Centralni bankirji so ukrepali hitro in ključno obrestno mero spustili za 1,5 % točke. Poleg tega so se tudi zavezali, da bodo nizke obrestne mere ostale vsaj še do leta 2023, za dodatek so pa tudi spodbujali ameriško finančno ministrstvo k izdatni pomoči s strani fiskalne politike. Dokaj tesno sodelovanje monetarne in fiskalne oblasti je nekoliko načelo vero v neodvisnost Fed-a. V jeseni je bil pogled svetovne javnosti usmerjen k ameriškim volitvam. Bitka je bila dokaj izenačena, vendar se je tehtnica na koncu prevesila v prid demokrata Joea Bidna. Prvotni rezultati volitev so kazali, da bodo republikanci uspeli zadržati enega izmed obeh domov kongresa, vendar je morala zvezna država Georgia ponoviti volitve. Ponovljene volitve na začetku januarja 2021 so pokazale, da so demokrati uspeli pridobiti minimalno večino v kongresu. Vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški se je v letu 2020 zvišala za 4,62 %, kar je dober rezultat, sploh če upoštevamo že omenjeno depreciacijo ameriške valute.

Struktura evropskega gospodarstva je nadpovprečno usmerjena v panoge, ki so bile lansko leto v nemilosti vlagateljev (energetika, finance), zato so evropske delnice ponovno zaostajale za amerškimi. Poleg boja s pandemijo so se evropski voditelji ukvarjali še z brexitom. Vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je leto končala 6,24 % nižje, kot ga je začela. Še nekoliko višjo izgubo je zabeležil podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (-13,68 %). Na skromno donosnost sklada je v veliki meri vplivalo zmanjšanje turizma, saj so južnoevropske države precej odvisne od njega. Tudi naložbe v ruske delnice, ki so odvisne od naftne industrije, so pripomogle k nizki donosnosti omenjenega sklada. Po zaslugi skoraj polovičnega deleža obveznic je podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnovešeni zabeležil nižji, 4,61 %, padeč vrednosti enote premoženja. Z negativno donosnostjo sta leto končala tudi podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani (-2,48 %) in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (-6,22 %).

Relativno strogi in učinkoviti ukrepi tekom pandemije so pomagali kitajskim naložbam, ki so preteklo leto pridobile več kot desetino, medtem ko so južnokorejske delnice porasle celo za več kot četrtino. Vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Azija delniški je dosegla 3,38 % rast. Po drugi strani je zaradi močnega upada tečajev ruskih in brazilskih naložb vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški upadla za 10,40 %.

Delnice iz energetske panoge so v letu 2020 izgubile največ. Povpraševanje po nafti je bilo namreč silno nizko, saj je letalski promet praktično obstal, ljudje smo ostali doma, poleg tega pa tudi industrija ni delovala na polnih obratih. Proizvajalci so sicer zmanjšali količino načrpane nafte, vendar ne dovolj, da bi se izognili sesutju cen nafte. Prvič v zgodovini se je zgodilo, da je bila cena termske pogodbe nafte (v ZDA) negativna. Polna skladišča in ekstremno nizko povpraševanje so pripomogla k tem, da je prodajalec nafte plačal kupcu, samo da se je znebil odvečnega blaga. Cena sodčka nafte brent je leto končala 21,52 % nižje, kot ga je začela. Po drugi strani pa se je višalo povpraševanje po zlatu, kar se je odrazilo tudi na rasti cene zlata (+25,12 %). Neomejena likvidnost je pri določenih vlagateljih vzbudila strah pred prihodnjo inflacijo, zlato pa velja za varen pristan v časih povišane inflacije. Zaradi občutnega padca cene nafte je podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški preteklo leto končal globoko v negativnem (-17,53 %).

Medtem ko se zmanjševanje pomena nafte nadaljuje, pa ravno obratno velja za naložbe iz tehnološkega sektorja. Nadaljeval se je nekajletni trend nadpovprečne donosnosti teh družb, še posebej skupine FAAMG (Facebook, Apple, Amazon, Microsoft, Google). Pandemija je še dodatno pospešila visoko perspektivo tega sektorja, saj se je še več našega delovanja in življenja preselilo na splet. Vrednost Appla je dosegla neslutene višave – več kot 2370 milijard ameriških dolarjev. Posledično se je premoženje vlagateljev v podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v letu 2020 povišalo za več kot petino (+20,35 %).

Zadovoljni so lahko tudi varčevalci v podskladu NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+3,21 %). Panoga se je tekom najhujše razprodaje na delniških trgih relativno dobro izkazala, saj so bili upadi delnic farmacevtskih družb in družb s področja zdravstvene opreme in storitev v tistem času podpovprečni.

Precej skromnejše leto pa so imeli lastniki točk podsklada NLB Skladi – Finance delniški, katerega vrednost enote premoženja je upadla za 13,98 %. Nadaljuje se težko obdobje poslovanja za finančne družbe, še posebej za evropske in japonske banke. Nizke obrestne mere in položna obrestna krivulja imajo močno negativen vpliv na neto obrestno maržo bank. Dodatno je pandemija zvišala tveganost in kvaliteto posojilnega portfelja bank, saj bo imelo precej podjetij in fizičnih oseb težave z odplačevanjem posojil. Voda na mlin finančnim družbam so bile

državne pomoči prizadetim podjetjem, ki bodo tako lažje preživela breme slabšega poslovanja. V nemilosti vlagateljev so bila tudi nekatera podjetja iz nepremičninskega sektorja. Pisarne so bile prazne, trgovski centri prav tako in poslovanje lastnikov omenjenih nepremičnin je bilo izjemno slabo. Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je tako leto 2020 končal s precejšnjim padcem (-16,31 %).

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi v letu 2020.

	Donosnost
NLB Skladi - Azija delniški	3,38%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	-0,87%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	3,29%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	3,21%
NLB Skladi - Finance delniški	-13,98%
NLB Skladi - Globalni delniški	-2,64%
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	-0,54%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	-13,68%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	-17,53%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	-16,31%
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	-4,61%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	-8,26%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1,24%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	-6,24%
NLB Skladi - Slovenija mešani	-2,48%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	-1,67%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	20,35%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	-10,40%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-6,22%
NLB Skladi - ZDA delniški	4,62%

Vir: Lastni izračun.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Konec leta 2020 je družba NLB Skladi upravljala s 500,1 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba dodatno upravljala še 37,2 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 2020 znašala -2,6 mio EUR, pri čemer je bil prispevek neto prodaje iz naslova storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada +1,7 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 2020 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

Leto 2020 je tako kot splošno življenje tudi kapitalske trge zaznamovala pandemija Covid-19. Po turbulencah v prvem kvartalu so se borzni indeksi začel hitro umirjati in ponovno rasti. Tako je večina delniških trgov leto zaključila v pozitivnem območju. Ob koncu leta se je optimizem, da bo svet premagal pandemijo in se vrnil v ustaljene tirnice, še okrepil z odkritjem dveh izrazito učinkovitih cepiv. V sklopu upravljanja premoženja so portfelji beležili tako negativne kot pozitivne donose, ne glede na to, ali je šlo za delniške, mešane ali obvezniške portfelje.

Začetek leta se je po podpisu trgovinskega sporazuma med Kitajsko in ZDA na delniških trgih začel z optimizmom, ki pa je kaj hitro prešel v pesimizem, kajti pojavil se je strah zaradi novega virusa. Svetovni delniški trgi so tako v roku meseca dni z lokalnega vrha izgubili več kot 30 % vrednosti (MSCI World 34,02%), indeks Vix, med udeleženci finančnih trgov poznan kot indeks strahu, pa je 16. marca 2020 z vrednostjo 82,69 celo presegel vrednost, doseženo na višku globalne finančne krize novembra 2008, ko je znašal 80,74. V tem času so tako fiskalne kot monetarne oblasti z usklajenim delovanjem preprečile, da bi indeksi padli še bolj. Po drugi so s tem delovanjem s trgov pregnali pretiran strah in posledično se je krivulja zopet obrnila v pozitivno smer. Vlagatelji so proti koncu leta z zanimanjem spremljali tudi rezultate ameriških volitev na eni in končni dogovor o brexit-u na drugi. Oboje je imelo očitno pozitiven razplet, kajti rast delniških indeksov se do konca leta praktično ni ustavila. Najbolj donosna skupina med delniškimi portfelji je bila ponovno Posebni portfelji (+12,14%). Ostali delniški portfelji so leto zaključili približno pri istih vrednostih, kot leto pred tem, slabšo donosnost je dosegel le Portfelj slovenskih delnic, ker je tudi primerljivi indeks SBITOP zaostal za primerljivimi delniškimi borznimi indeksi.

Tako kot delniški se tudi obvezniški trgi niso mogli izogniti turbulencam zaradi pandemije. V času krize se je kapital zaradi strahu selil v bolj varne oblike naložb in posledično so se vrednosti že tako visoko vrednotenih obveznic še zvišale. Obratno so se donosnosti še dodatno znižale. 10-letna nemška državna obveznica je tako dosegla zgodovinsko najnižjo letno donosnost vrednosto pri -0,86%. Podobno se je dogajalo z 10-letno ameriško obveznico, kjer je donosnost padla na +0,54% in s tem prav tako dosegla svojo najnižjo vrednost. Po usklajenem delovanju monetarnih in fiskalnih oblasti v obliki finančnih spodbud in nizkih obrestnih mer so se tudi na obvezniških trgih nivoji začeli počasi normalizirati. Kljub vsemu so se vrednosti glede na leto pred tem znižale na celotni obvezniški krivulji donosnosti. Med modelskimi portfelji z obvezniško naložbeno politiko je najvišjo donosnost dosegel Portfelj slovenskih obveznic (+3,7%), nekoliko nižjo (+0,5%) Obvezniški portfelj, slabšo donosnost pa sta dosegla Portfelj obveznic visokih donosnosti (-2,9%) in Portfelj dolarskih obveznic (-5,3%), prvi zaradi turbulenc na trgu energetskega podjetij (na višku krize je vrednost nafte dosegla celo v zgodovini nikoli zabeležene negativne vrednosti) in drugi kot posledico padca vrednosti dolarja napram evru.

V okviru storitve upravljanja med podskladi ima družba oblikovanih pet skupin portfeljev, ki se razlikujejo glede na stopnjo tveganja in potencialnim donosom. Med temi je pozitiven rezultat dosegel Konservativni portfelj skladov (+0,5%) ostali pa so beležili negativne donose, najbolj Dinamični portfelj skladov (-3,3%), pri katerem sta med omenjenimi modeli stopnja tveganja in pričakovana donosnost najvišja.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Nova Ljubljanska banka d.d. (v nadaljevanju: NLB), je kot edini ustanovitelj in družbenik družbe NLB Skladi 29. 12. 2020 s Sklepom edinega družbenika o zadevah, ki so v pristojnosti skupščine družbe NLB Skladi ugotovila, da dne 10. 1. 2021 vsem dotedanjim članom nadzornega sveta poteče mandat in za člane nadzornega sveta družbe NLB Skladi imenovala Hedviko Usenik, Branka Greganoviča in Bojana Ivanca, CFA, CAIA.

Člani nadzornega sveta so mandat nastopili 11. 1. 2021, za obdobje 4 (štirih) let. Člani nadzornega sveta so 11. 1. 2021 na konstitutivni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi izmed sebe izvolili predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2021 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.

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 2021 krepiti digitalne prodajne kanale preko pozicioniranja produktov v digitalne prodajne kanale NLB d.d. ter nadaljnega razvoja lastnih digitalnih kanalov, tudi s prilagoditvijo prospekta krovnega sklada NLB Skladi.

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. Družba namerava tudi okrepiti število zaposlenih na vseh področjih poslovanja v letu 2021 za več kot 15 % tako zaradi pretekle rasti poslovanja kot zaradi nadaljnjih pričakovanj o rasti in novih projektov.

Poslovanje družbe NLB Skladi v letu 2021 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 oziroma celo negativnih obrestnih mer pri "klasičnih" oblikah varčevanja. Cilj družbe NLB Skladi je tudi v letu 2021 v javnosti ohraniti podobo visoke strokovnosti, tako skozi komentarje dogodkov in publikacije kot tudi skozi trženjska sporočila, ravno tako pa namerava ohraniti status strokovnega sogovornika tako z vlagatelji kot z mediji.

V letu 2021 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 2021 sodelovala z NLB d.d. pri širitvi na trge, kjer je prisotna NLB Skupina s hčerinskimi bankami, zlasti v Srbiji. Družba bo tudi modernizirala naložbene politike posameznih podskladov ter prilagodila ponudbo različnih podskladov tržnim trendom v Sloveniji, Evropi in globalno.

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 2020 izjemno veliko naporov vložila v digitalizacijo poslovanja. Zaradi epidemije COVID-19 je družba od konca februarja dalje izjemno veliko aktivnosti vložila v zagotavljanje dela od doma. Z naložbami v ustrezno programsko in strojno opremo je bilo delo od doma hitro in učinkovito zagotovljeno vsem zaposlenim, s čemer je družba zagotavljala varno delovno okolje in hkrati neprekinjeno poslovanje.

Poleg zagotavljanja dela od doma je družba v letu 2020 precej aktivnosti namenila izboljšanju kibernetske varnosti, hkrati pa nadaljevala z aktivnostmi avtomatizacije 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 2020 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 kot tudi v času, saj je bilo leto 2020 na področju vzajemnih skladov za družbo NLB Skladi rekordno. Družba je nadaljevala uspešno poslovno sodelovanje z zavarovalnico 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 2020 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 2020 aktivna tudi na področju strokovnih publikacij, ki jih pripravlja za vlagatelje, z objavo Mesečnih poročil skladov, Analitskih pregledov, Borz v preteklem tednu in publikacije Strategij v zadregi ter s hitrimi odzivi na vprašanja iz medijev. Skozi celotno leto je družba izvajala različne oblike strokovnega izobraževanja za pooblaščenec komercialiste, ki pa so se iz dogodkov v živo zaradi epidemije COVID-19 v večjem delu preselili na digitalne kanale. Enako velja za izobraževanja za nove pooblaščenec komercialiste. Preko digitalnih kanalov je družba izvedla tudi dva dogodka za stranke, en dogodek pa je bil "hibridni". Izveden je bil v sodelovanju z British Chamber of Commerce in potekal delno v živo, delno preko digitalnih kanalov.

Družba nima oblikovane politike trajnostnega razvoja, se pa aktivno vključuje v dejavnosti, ki prispevajo k trajnostnemu razvoju na področju ohranjanja okolja, internih kadrovskih in družbeno odgovornih socialnih zadev. Družba že več let ponuja možnost naložbe v podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški, ki je po kriteriju neto prodaje v letu 2020 bil četrti najbolj prodajani podsklad (med 20) kljub relativno kratki zgodovini (ustanovljen leta 2018, zato načrtuje tudi uvedbo novega podsklada s še nekoliko ožjim, okoljskim, fokusom.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški je podsklad, ki izrecno z naložbeno politiko zasleduje in omogoča široki množici vlagateljev, da (vsaj) del svojih naložb posredno investirajo na družbeno in okoljsko odgovoren način. 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).

Družba je v letu 2020 še naprej izvajala in tudi razširila politiko ustvarjanja družini prijaznega podjetja, hkrati pa se je z vsemi aktivnostmi trudila zagotavljati karseda varno in prilagodljivo delovno okolje v zahtevnih razmerah. Kljub odsotnosti konferenc in drugih izobraževanj v živo so bili zaposleni v l. 2020 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.

V luči položaja NLB Skupine kot »skrbnega mentorja« je družba tekom celotnega leta 2020 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, predstavnik družbe pa je tudi aktivno sodeloval pri projektu "Osebnostne finance v šole?".

Družba je v letu 2020 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 2020 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 2020 je bilo v družbi zaposlenih 44 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. 65/09 – ZGD 1-UPB3, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odločba US, 82/13, 55/15, 15/17, 22/19 – ZPosS in 158/20 ZIntPK-C; v nadaljevanju ZGD-1) družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), kot del poslovnega dela Letnega poročila 2020 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 2020 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.nlbkladi.si/document-download/kodeks-upravljanja-premozenja-v-druzbi-nlb-skladi-2019-01-29>

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

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 zunanjem izvajalcu (računovodski servis) izvaja skladno s pogodbenimi določili in se na tej podlagi zagotavlja ustrezno izmenjavo podatkov in dokumentacije ter pravočasno pridobi kakovostno informacijo in potrebne izkaze.

Notranje kontrole na področju računovodskega poročanja primarno izvaja sektor za finance in podpora poslovanju, ki skrbi za vodenje poslovnih knjig in izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi,

davčnimi in drugimi predpisi. Ustreznost delovanja sistema notranjih kontrol pa preverja notranja revizija. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje popolnosti, točnosti in ustreznost izkazov, hkrati pa zagotavljanje preglednosti procesov in obvladovanje tveganj povezanih z računovodskim poročanjem.

Sistem korporativne integritete v družbi je urejen s Politiko zagotavljanja skladnosti poslovanja in krepitev integritete v družbi NLB Skladi d.o.o. (december 2020).

Organi upravljanja

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe NLB Skladi opredeljujeta Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15, 81/15, 77/16 in 77/18; v nadaljevanju ZISDU-3) ter Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi z dne 26. 5. 2020.

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 (Uradni list 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, 22/19 - ZPosS in 158/20 ZIntPK-C; 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 2020 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 2020 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 daljša od petih let.

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

O spremembah akta o ustanovitvi odloča edini družbenik.

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

V Ljubljani, 12. 3. 2021



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 (2020) 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, 12. 3. 2021



Blaž Bračič
član uprave



mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe so konec I. 2020 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.

Na 16. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 8. 6. 2020 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2019. Samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2020 je predvidena za izvedbo na 1. redni seji družbe dne 12. 3. 2021.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2020 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na sedmih rednih in štirih korespondenčnih sejah.

Na 15. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 23. 3. 2020, 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, direktor sektorja za nadzor nad tveganji družbe NLB Skladi (v nadaljevanju: direktor SNT) in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 16. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 8. 6. 2020, 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 17. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 29. 9. 2020, so bili prisotni predsednica nadzornega sveta, član nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, direktor SNT in notranja revizorka družbe NLB Skladi.

Na 18. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 10. 11. 2020, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 19. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 27. 11. 2020 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 20. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 3. 12. 2020 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 21. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 10. 12. 2020 so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, notranja revizorka družbe NLB Skladi in svetovalka za upravljanje NLB Skupine

Na 4., 5., in 6. korespondenčni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta. Na 7. korespondenčni seji pa sta bila prisota le član nadzornega sveta in predsednica nadzornega sveta.

Družba NLB Skladi je v letu 2020 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2020 – 2024, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 14. redni seji 10. 12. 2019.

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 2020 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalska ustreznost družbe je bila konec leta 2020 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 16,86 %.

Družba je v letu 2020 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 Privatnem bančništvu NLB.

Na sejah je nadzorni svet družbe sprejel več sklepov, in sicer se je seznanil s poročili o poslovanju družbe za posamezna obdobja leta 2020, kot tudi za celotno poslovno leto 2019, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2019, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2019, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2019, sprejel novo verzijo Politike prejemkov, se seznanil s poročilom nadzornih funkcij o Politiki prejemkov, se seznanil z letnim poročilom notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2019, kot tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2020, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2020, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2021 ter sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2021 – 2025.

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 2020 tekla nemoteno in ustrezno, nadzorni svet je bil tudi izven sej obveščen 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 1. redni seji nadzornega sveta, 12. 3. 2021.

Nadzorni svet je preveril letno poročilo družbe in ugotavlja:

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

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

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

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

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

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o poslih družbe s povezanimi osebami za poslovno leto 2020 izdelano 12. 3. 2021 in predloženo nadzornemu svetu.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi, 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 posloводства, ki jo je dalo v poročilu o poslih družbe s povezanimi osebami (Poslovno leto 2020).

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 2020 ustvarila čisti dobiček v višini 5.489.657 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 7.273.173 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz leta 2013 in delom nerazporejenega dobička iz let 2014 in 2015).

Uprava družbe na dan prejema revizorjevega poročila 12. 3. 2021 predlaga, da se družbeniku izplača 81,8 % čistega dobička poslovnega leta 2020 v višini 4.489.657 EUR, zadrži pa se 18,2 % čistega dobička poslovnega leta 2020 v višini 1.000.000 EUR. Skupni nerazporejeni bilančni dobiček tako znaša 2.783.515 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 2020 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 12. 3. 2021



mag. Hedvika Usenik
predsednica nadzornega sveta

Strnjena izjava o tveganju za leto 2020

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 predstavlja pomemben element korporativnega upravljanja družbe. Družba daje velik pomen kulturi in prevzemanja in upravljanja tveganj ter zagotavljanju ozaveščenosti zaposlenih glede tveganj, saj se način upravljanja tveganj zaradi sprememb pomena posameznih tveganj in pojava novih potencialnih tveganj stalno spreminja. Upravljanje tveganj v družbi opredeljujejo trije krovni akti, in sicer Strategija prevzemanja in upravljanja tveganj, Politika upravljanja tveganj ter Metodologija za ocenjevanje profila tveganosti in sposobnosti za prevzemanje tveganj ter za izvedbo stresnih testov in notranjega procesa ocenjevanja ustreznega kapitala. Omenjeni akti družbe so pripravljene na podlagi veljavnih predpisov, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje, ter dobrih praks s področja upravljanja premoženja. V družbi NLB Skladi je funkcija upravljanja tveganj organizirana v Sektorju za nadzor nad tveganji, nosilec funkcije je neposredno podrejen upravi družbe in ji neposredno redno poroča, hkrati 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 kapitalske ustreznosti, z načrtovanjem kapitala za najmanj 3-letno obdobje, rednimi poročili o poslovanju ter z rednim izvajanjem notranjega procesa ocenjevanja ustreznega kapitala in stresnih testov poslovanja družbe. 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, redno analizo poslovanja družbe glede na plan ter z izvajanjem rednih stresnih testov poslovanja družbe. 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 2020 naslednje:

- Donosnost kapitala (ROE): 52,30 %;
- Preseganje zneska najnižjega zahtevanega kapitala: za 16,86 %;
- Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): 1,37;
- Stopnja lastniškosti financiranja: 74,48 %.

V Ljubljani, 12. 3. 2021



Blaž Bračič
član uprave



mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave



mag. Hedvika Usenik
predsednica nadzornega sveta

mag. Hedvika Usenik
predsednica nadzornega sveta

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

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja



Building a better
working world

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 2020 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

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

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo 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 računovođenje, 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

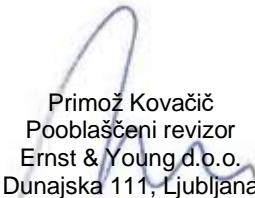
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena 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 zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

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

Ljubljana, 12. marec 2021



Primož Kovačič
Pooblaščen revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana



Nena Cvetkovska
Pooblaščen revizorka

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

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2020

v EUR

	Pojasnilo	31. 12. 2020	31. 12. 2019
SREDSTVA		14.080.300	14.119.273
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		2.242.474	2.722.237
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	1.039.436	1.310.576
1. Neopredmetena sredstva		1.039.436	1.310.576
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	1.159.593	1.367.335
1. Zemljišča in zgradbe		965.457	1.137.525
<i>b. Zgradbe - sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe-poslovni najem</i>		<i>965.457</i>	<i>1.137.525</i>
3. Druge naprave in oprema		194.136	229.810
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	3	43.446	44.326
2. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		43.446	44.326
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		11.765.321	11.336.701
II. Zaloge	4	3.662	3.662
III. Kratkoročne finančne naložbe	5	7.517.995	7.230.916
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		7.517.995	7.230.916
<i>b. Druge kratkoročne finančne naložbe</i>		<i>7.517.995</i>	<i>7.230.916</i>
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	2.361.672	2.328.568
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		44.823	44.355
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.316.848	2.284.213
V. Denarna sredstva	7	1.881.993	1.773.555
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8	72.504	60.335
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		14.080.300	14.119.273
A. KAPITAL	9	10.486.326	10.508.369
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		5.489.657	5.511.701
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	152.701	166.050
1. Rezervacije		152.701	166.050
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		1.224.399	1.199.113
I. Dolgoročne finančne obveznosti	11	846.068	1.009.785
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	27.335
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		846.068	982.450
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	12	378.331	189.328
3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		378.331	189.328

v EUR				
Č.	Kratkoročne obveznosti	Pojasnilo	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.511.861	1.634.592
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	13	136.382	137.692
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	3.727
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti		136.382	133.965
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	14	1.375.479	1.496.900
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		751.363	770.036
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		624.115	726.864
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	705.013	611.149

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR

	Pojasnilo	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
1.	Čisti prihodki od prodaje	20.538.009	19.135.553
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	-10.097.036	-9.341.956
a.	Stroški porabljenega materiala	-81.063	-85.433
b.	Stroški storitev	-10.015.973	-9.256.523
6.	Stroški dela	-2.456.341	-2.521.207
a.	Stroški plač	-1.931.411	-1.952.538
b.	Stroški socialnih zavarovanj	-336.794	-340.530
c.	Drugi stroški dela	-188.136	-228.139
7.	Odpisi vrednosti	-563.761	-555.565
a.	Amortizacija	-563.761	-555.548
b.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	-18
8.	Drugi poslovni odhodki	-498.816	-450.194
9.	Finančni prihodki iz deležev	64.054	578.895
č.	Finančni prihodki iz drugih naložb	64.054	578.895
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	48.844	71.600
b.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	48.844	71.600
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	670	307
b.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	670	307
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-217.202	-66.267
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-19.395	-21.852
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-19.395	-21.852
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-995	-849
c.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-995	-849
15.	Drugi prihodki	4	4
16.	Drugi odhodki	-25.266	-6.498
17.	Davek iz dobička	-1.283.112	-1.310.271
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.489.657	5.511.701

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	5.489.657	5.511.701
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	5.489.657	5.511.701

Izkaz bilančnega dobička

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	5.489.657	5.511.701
28.	Preneseni dobiček / Prenesena izguba	9	1.783.515	1.783.515
29.	Bilančni dobiček / Bilančna izguba	9	7.273.173	7.295.216

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Družba je v letu 2020 družbeniku izplačala celotni čisti dobiček poslovnega leta 2019 v višini 5.511.701 EUR, ni pa izplačala bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2020.

Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2020 v skupni višini 7.273.173 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2020 v višini 5.489.657 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. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR

Od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020		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	5.511.701	10.508.369
Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	Izplačilo dividend	0	0	-5.511.701	0	-5.511.701
	Skupaj	0	0	-5.511.701	0	-5.511.701
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	5.489.657	5.489.657
	Skupaj	0	0	0	5.489.657	5.489.657
Spremembe v kapitalu	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	5.511.701	-5.511.701	0
	Skupaj	0	0	5.511.701	-5.511.701	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	1.783.515	5.489.657	10.486.326

v EUR

<u>Od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019</u>		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

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. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR

	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Prejemki pri poslovanju	21.071.664	19.056.171
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	21.071.301	19.056.039
Drugi prejemki pri poslovanju	363	132
b. Izdatki pri poslovanju	-15.446.326	-13.609.539
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-11.182.220	-9.638.167
Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-2.190.230	-2.218.188
Izdatki za dajatve vseh vrst	-1.596.544	-1.283.336
Drugi izdatki pri poslovanju	-477.332	-469.848
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (Aa + Ab)	5.625.338	5.446.632
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a. Prejemki pri investiranju	1.648.295	2.214.889
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	48.295	63.639
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.600.000	2.151.250
b. Izdatki pri investiranju	-1.653.494	-2.899.344
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-54.257	-69.360
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-44.435	-23.740
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.554.802	-2.806.243
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (Ba + Bb)	-5.199	-684.455
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	0	0
b. Izdatki pri financiranju	-5.511.701	-4.324.260
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-5.511.701	-4.324.260
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (Ca + Cb)	-5.511.701	-4.324.260
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.881.993	1.773.555
x. Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc))	108.438	437.917
y. Začetno stanje denarnih sredstev	1.773.555	1.335.638

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. 2020, 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. 2020.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na 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 nezakonnosti.

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, 12. 3. 2021



Blaž Bračič
član uprave



mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Računovodske usmeritve

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov, 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, Zakon o gospodarskih družbah 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 d.d., ki je njena edina družbenica in imetnica edinega poslovnega deleža, ki predstavlja 100-odstotno udeležbo v kapitalu in glasovalnih pravicah družbe, in se uskupinja v okviru NLB Skupine. Konsolidirano letno poročilo NLB je na voljo na sedežu banke, Trg republike 2, Ljubljana.

Uporabljene računovodske smernice

Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti, ki za ta sredstva traja praviloma štiri leta, dobe koristnosti so končne. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje družba programsko računalniško opremo (licence za računalniške programe) in dejavnost gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, 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 2020 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2019 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 drobn 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, mednje 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, dobiček ali dokazana izguba posamezne 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 med kratkoročnimi finančnimi naložbami izkazuje 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 okrepitev se ne prevrednotujejo.

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

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

Poslovne terjatve

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

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

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

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

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 vložke 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 vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju.

Dolgovi se delijo na kratkoročne (ki zapadejo najkasneje 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.

Med poslovne prihodke spadajo tudi drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki – tudi subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije, državne podpore in podobni prihodki. Ti prihodki se pripoznajo, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da so zanje izpolnjeni pogoji in da bodo privedli do povečanja sredstev družbe. V letu 2020 družba ni prejela nobenih državnih podpor na podlagi ukrepov, ki so bili sprejeti za zajezitev ali odpravo posledic epidemije COVID-19.

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 nehajo delati v podjetju, ter dajatve, ki se dodatno obračunavajo od prej naštetih postavk in ki bremenijo izplačevalca.

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

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

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

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

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

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

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.

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 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 gospodarjenja	Dejavnost gospodarjenja	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodarjenja v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2019	1.064.364	2.300.000	0	3.364.364
Neposredna povečanja-investicije	0	0	69.869	69.869
Prenos z investicij v teku	69.869	0	-69.869	0
Zmanjšanja med letom	-87.143	0	0	-87.143
Stanje 31. 12. 2020	1.047.090	2.300.000	0	3.347.090
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2019	737.122	1.316.666	0	2.053.788
Amortizacija v letu	111.010	230.000	0	341.010
Zmanjšanja med letom	-87.143	0	0	-87.143
Stanje 31. 12. 2020	760.988	1.546.666	0	2.307.654
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2019	327.242	983.334	0	1.310.576
Stanje 31. 12. 2020	286.102	753.334	0	1.039.436

	v EUR			
	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodarjenja	Dejavnost gospodarjenja	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodarjenja 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

Družba na dan 31. 12. 2020 izkazuje neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 1.039.436 EUR, kar se v pretežnem delu (753.334 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. 2020 in 31. 12. 2019 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2020 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. 2019	472.753	1.282.722	0	77.580	1.833.055
Povečanja-novi najemi ali spremenjeni pogoji	0	646	0	0	646
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0	-35.362	0	0	-35.362
Neposredna povečanja-investicije	0	0	41.806	0	41.806
Prenos z investicij v teku	41.806	0	-41.806	0	0
Zmanjšanja med letom	-59.194	0	0	0	-59.194
Stanje 31. 12. 2020	455.365	1.248.006	0	77.580	1.780.950
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2019	298.873	145.197	0	21.649	465.719
Amortizacija v letu	69.723	145.271	0	7.758	222.752
Zmanjšanja med letom	-59.194	-7.920	0	0	-67.114
Povečanja med letom	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2020	309.402	282.548	0	29.407	621.357
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2019	173.879	1.137.525	0	55.931	1.367.335
Stanje 31. 12. 2020	145.963	965.457	0	48.173	1.159.593

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	24.805
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

Družba na dan 31. 12. 2020 izkazuje opredmetena osnovna sredstva v višini 1.159.593 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. 2020	31. 12. 2019
Pohištvo in druga oprema	31.502	47.737
Računalniška oprema	69.168	58.054
Motorna vozila	45.293	68.088
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	48.173	55.931
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	965.457	1.137.525
Skupaj	1.159.593	1.367.335

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

Pravica do uporabe sredstev

Družba NLB Skladi je v začetku leta 2019 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 po stanju na dan 1. 1. 2019 opredeljen na 9 let, družba se je odločila, da bo enako dobo upoštevala tudi za najem rezervne lokacije. V letu 2020 je prišlo do prekinitve najema rezervne lokacije in od sredine decembra družba ne najema več teh prostorov.

V spodnjih dveh tabelah razkrivamo vpliv priznanja 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. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Amortizacija	145.271	145.197
Stroški obresti na obveznosti iz najema	19.395	21.852
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti	0	0
Stroški najemnin pred uporabo prenovljenega SRS 1	0	0
Prihodki iz naslova podjanema sredstev	0	0
Skupaj	164.666	167.049

v EUR	
Gibanje knjigovodske vrednosti obveznosti iz najema, ki so pripoznane v postavki druge kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti v obračunskem obdobju	
Stanje na dan 1. 1. 2020	1.147.477
Povečanja - novi najemi ali spremenjeni pogoji	646
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	-27.335
Obresti	19.395
Plačilo najemnin	-157.733
Stanje na dan 31. 12. 2020	982.450
Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2020	136.382
Druge dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2020	846.068

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	-147.097
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 2020 izkazovala 43.446 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, konec leta 2019 je izkazovala 44.326 EUR iz istega naslova.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2020 izkazovala 3.662 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2019 je izkazovala 3.662 EUR zalog.

5. Kratkoročne finančne naložbe

v EUR

Sedanja vrednost kratkoročnih finančnih naložb	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	5.360.747	5.475.396
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje*	2.157.248	1.755.520
Skupaj	7.517.995	7.230.916

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 111.055 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 2020 izkazovala tudi finančne naložbe v:

v EUR

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi	31. 12. 2020	31. 12. 2019
NLB Skladi - Azija delniški	109.354	105.775
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	170.037	171.527
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	159.763	154.673
NLB Skladi - Finance delniški	216.711	251.928
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	1.143.278	1.149.519
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	192.944	223.528
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	116.724	122.359
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	766.922	836.009
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.482.104	1.463.936
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	292.915	312.407
NLB Skladi - Slovenija mešani	38.822	39.808
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	280.075	284.841
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	180.037	149.593
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	27.637	30.844
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	30.116	32.113
NLB Skladi - ZDA delniški	153.310	146.537
Skupaj	5.360.747	5.475.396

v EUR

Dolžniški vrednostni papir	ISIN koda	31. 12. 2020	31. 12. 2019
BTPS 2 1/2 12/24 – jamstvena shema	IT0005045270	111.055	109.241
NESN VX1 1/4 05/20	XS0925668625	0	354.711
NDASS 4 06/29/20	XS0520755488	0	624.786
NAB 4 07/13/20	XS0525146907	0	364.595
KFW Float 06/22/20	XS0220993454	0	302.187
CL 0 11/12/21	XS2078405722	501.325	0
WMT 1,9 04/08/22	XS1054528457	933.696	0
MSFT 2 1/8 12/21	XS1001749107	611.172	0
Skupaj		2.157.248	1.755.520

Družba finančne naložbe vrednoti po poštenu 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. 2020.

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. 2020	31. 12. 2019
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	1.860.050	1.573.799
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	397.448	687.159
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	104.174	67.611
Skupaj	2.361.672	2.328.568

Družba je konec leta 2020 izkazovala 2.361.672 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2019 je izkazovala 2.328.568 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 poravnava neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

v EUR

Denarna sredstva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dobroimetje pri bankah	1.741.993	1.633.555
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni pri povezani osebi*	140.000	140.000
Skupaj	1.881.993	1.773.555

* 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 2020 izkazovala 1.881.993 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 2019 izkazovala 1.773.555 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 140.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2019	60.335
Črpanje med letom	-1.411.027
Oblikovanje med letom	1.423.196
Stanje 31. 12. 2020	72.504

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

Družba je konec leta 2020 izkazovala 72.504 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke (konec leta 2019 jih je izkazovala 60.335 EUR).

9. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2020 znaša 5.489.657 EUR, bilančni dobiček pa znaša 7.273.173 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2020 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 2020 znižala rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene:

- rezervacije za jubilejne nagrade je znižala za 1.074 EUR (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2020 je 28.507 EUR),
- rezervacije za odpravnino ob upokojitvi je znižala za 12.275 EUR (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2020 je 124.194 EUR).

Skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene na dan 31. 12. 2020 znaša 152.701 EUR.

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 31. 12. 2019	29.581	136.469
Oblikovanje rezervacij	0	0
Zmanjšanje rezervacij	-1.074	-12.275
Stanje 31. 12. 2020	28.507	124.194
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

Drugih sprememb rezervacij med letom 2020 ni bilo.

Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- zneski jubilejnih nagrad in odpravnine ob upokojitvi v višini davčno priznanih zneskov;
- povprečna mesečna bruto plača v Republiki Sloveniji v obdobju julij do september 2020 (1.808 EUR);
- 8 % stopnja fluktuacija zaposlenih;
- 40 let delovne dobe kot upokojitveni pogoj;
- 100 % faktor usklajevanja plač za zaposlene na individualnih pogodbah;
- 0,36 % - donosnost primerljive državne obveznice z dospelostjo 30 let in
- ocene inflacijskih stopenj:

Leto	Stopnja
2021	0,90%
2022	1,30%
2023	1,60%
2024	1,60%
2025	1,60%
Naslednja leta	1,60%

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2020 izkazovala 846.068 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, ki so vse iz naslova poslovnega najema prostorov v katerih posluje.

Družba je konec leta 2019 izkazovala 1.009.785 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, ki so 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 2020 izkazovala 378.331 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 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.

13. Kratkoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2020 izkazovala 136.382 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so vse iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov, v katerih ima družba svoj sedež.

Družba je konec leta 2019 izkazovala 137.692 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so 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. 2020	31. 12. 2019
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	210.378	55.147
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	751.363	770.036
Obveznosti do zaposlencev	186.853	198.408
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	191.220	380.998
Druge obv. do državnih in drugih institucij	34.914	81.504
Druge kratkoročne obveznosti	751	10.807
Skupaj	1.375.479	1.496.900

15. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2019	611.149
Črpanje med letom	-160.627
Oblikovanje med letom	309.574
Stanje 31. 12. 2020	705.013

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

Družba je konec leta 2020 izkazovala 705.013 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 skladno s Politiko prejemkov družbe.

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.

16. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	17.188.147	15.759.795
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	1.704.361	1.493.304
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	384.201	358.845
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije - gospodarjenje	1.199.640	1.209.033
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov - gospodarjenje	17.215	17.013
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov - gospodarjenje	2.281	2.286
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost - gospodarjenje	17.672	284.659
Ostali prihodki	24.492	10.618
Skupaj	20.538.009	19.135.553

Družba je v letu 2020 zabeležila 20.538.009 EUR čistih prihodkov iz prodaje, ki se nanašajo na opravljanje storitve upravljanja krovnega sklada NLB Skladi, ki ga sestavlja dvajset podskladov, ter čistih prihodkov iz prodaje, ki se nanašajo na opravljanje storitve upravljanja s finančnimi instrumenti. Podrobnejši pregled prihodkov iz naslova upravljalvske 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. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Stroški blaga in materiala	81.063	85.433
Stroški storitev	10.015.973	9.256.523
Skupaj	10.097.036	9.341.956

Družba je v letu 2020 zabeležila 10.097.036 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2020 med stroški storitev zabeležila 48.393 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. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Stroški prodaje	8.884.579	8.128.869
Uprava	4.731.375	4.739.503
Skupaj	13.615.954	12.868.372

18. Stroški dela

v EUR

Stroški dela	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Stroški plač	1.931.411	1.952.538
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	69.929	67.476
Stroški drugih zavarovanj	266.865	273.054
Drugi stroški dela	188.136	228.139
Skupaj	2.456.341	2.521.207

Družba je imela konec leta 2020 44 zaposlenih, od tega: 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 22 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 13 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 5 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2020 v povprečju zaposlenih 45 oseb, od tega 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 23 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 13 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 5 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški dela so v letu 2020 znašali 2.456.341 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2020 v bruto znesku brez prispevkov delodajalca na plačo (izplačila v letu 2020):

									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	127.569*	0	0	0	6.837	0	134.406	65.525*
Blaž Bračič	Član uprave	103.587**	0	0	0	6.390	0	109.977	52.905**

* V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.622 bruto (neto 2.712), neto dodatki 3.692 EUR.

** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.622 bruto (neto 2.742), neto dodatki 1.985 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2020 (izplačila v letu 2020):

							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	3.025	3.025	2.200	0	

Ostali člani nadzornega sveta v letu 2020 niso prejeli sejnin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2020 članom uprave družbe za upravljanje in članom nadzornega sveta družbe za upravljanje ni odobrila predujmov, posojil ali poroštev za njihove obveznosti. V družbi za upravljanje ni zaposlenih drugih delavcev, ki bi bili zaposleni na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Za družbo se ne uporablja nobena panožna kolektivna pogodba, temveč velja zgolj splošna kolektivna pogodba za gospodarstvo. V družbi v letu 2020 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

19. Odpisi vrednosti

	v EUR	
Odpisi vrednosti	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	0	18
Popravek vrednosti – poslovni najem	145.271	145.197
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	341.010	336.652
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	16.511	17.472
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	30.416	25.673
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	22.795	22.795
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	7.758	7.758
Skupaj	563.761	555.565

Družba je v letu 2020 obračunala 563.761 EUR popravkov vrednosti sredstev. Znesek se nanaša na popravke vrednosti zaradi amortizacije. Največji delež stroškov amortizacije se nanaša na amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 341.010 EUR, sledi ji amortizacija iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v višini 145.271 EUR.

20. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 498.816 EUR (450.194 EUR v letu 2019), od tega je 419.170 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (390.654 EUR v letu 2019), 35.382 EUR članarin Združenju družb za upravljanje (31.585 v letu 2019), 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. 2020 – 31. 12. 2020	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	14	14
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	363	132
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	0
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	48.467	71.454
Skupaj	48.844	71.600

Družba je v letu 2020 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova v letu 2020 zabeležila skupaj 14 EUR finančnih prihodkov, iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev je zabeležila 48.467 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 363 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 2020 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. 2020	Vplačila med letom (neto)	Izplačila med letom (bruto)	Finančni prihodki	Finančni odhodki	v EUR
						Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2020
NLB Skladi - Azija delniški	105.775	0	0	3.580	0	109.354
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	171.527	0	0	0	-1.490	170.037
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	154.673	0	0	5.089	0	159.763
NLB Skladi - Finance delniški	251.928	0	0	0	-35.217	216.711
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	1.149.519	0	0	0	-6.242	1.143.278
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	223.528	0	0	0	-30.584	192.944
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	122.359	0	0	0	-5.636	116.724
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	836.009	0	0	0	-69.087	766.922
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.463.936	0	0	18.168	0	1.482.104
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	312.407	0	0	0	-19.492	292.915
NLB Skladi - Slovenija mešani	39.808	0	0	0	-986	38.822
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	284.841	0	0	0	-4.766	280.075
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	149.593	0	0	30.444	0	180.037
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	30.844	0	0	0	-3.207	27.637
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	32.113	0	0	0	-1.998	30.116
NLB Skladi - ZDA delniški	146.537	0	0	6.773	0	153.310
Skladi skupaj	5.475.396	0	0	64.054	-178.703	5.360.747

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2020 beleži 64.054 EUR finančnih prihodkov in 178.703 EUR finančnih odhodkov (v letu 2019 pa 578.895 EUR finančnih prihodkov in 192 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje družba v letu 2020 beleži 3.392 EUR finančnih prihodkov in 38.499 EUR finančnih odhodkov (v letu 2019 pa 9.898 EUR finančnih prihodkov in 4.519 EUR finančnih odhodkov).

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 217.202 EUR, ki so izkazani v izkazu poslovnega izida izhajajo v višini 178.703 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja podskladov in v višini 38.499 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja obveznic, ki jih je imela družba v portfelju v letu 2020.

Skupna vrednost finančnih naložb:

	v EUR
Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2020	7.230.916
Vplačila med letom (neto)	2.054.040
Izplačila med letom (bruto)	-1.662.281
Finančni prihodki	67.446
Finančni odhodki	-217.202
Prihodki iz obresti obveznic (zajeti v postavki Finančni prihodki iz posojil, danih drugim)	45.075
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2020*	7.517.995

*Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 111.055 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. 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.

22. Finančni prihodki in odhodki iz poslovnih terjatev in obveznosti

Družba je v letu 2020 zabeležila 670 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjativah. Družba je zabeležila tudi 995 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih.

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

23. Drugi prihodki

Družba je v letu 2020 beležila 4 EUR drugih prihodkov (v letu 2019 prav tako 4 EUR).

24. Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2020 v višini 25.266 se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2019 je bilo drugih odhodkov 6.498 EUR).

25. Davek iz dobička

Družba je v letu 2020 zabeležila odhodke v višini 1.283.112 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb. Družba v letu 2020 ni pripoznala odloženih davkov.

Celotni poslovni izid	6.772.770
Davek iz dobička	-1.283.112
Efektivna davčna stopnja	18,95 %

Družba je v letu 2020 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 2020 pa znaša 18,95 %.

V letu 2020 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. 2020 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti.

27. Kazalniki poslovanja

	2020	2019
Temeljni kazalniki financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	74,48	74,43
Stopnja dolgoročnosti financiranja	84,26	84,09
Temeljni kazalniki investiranja		
Stopnja osnovnosti investiranja	15,93	19,28
Stopnja dolgoročnosti investiranja	15,93	19,28
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	4,68	3,86
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	1,37	1,18
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	3,09	2,74
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	7,78	6,94
Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,51	1,49
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,71	0,77
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	1,88	1,89

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 2020 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 2020 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 (2020) 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. 2020 je bilo v družbi NLB Skladi zaposlenih 44 oseb, med katerimi je bilo 28 zaposlenih, ki so bili na dan 31. 12. 2020 imetniki investicijskih kuponov vsaj enega izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi. Družba za zaposlene ni opravljala storitev individualnega upravljanja ali storitev investicijskega svetovanja.

31. Dogodki po datumu bilance stanja

V letu 2021 ni prišlo do dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in bi zahtevali popravke ali razkritja v računovodskih izkazih za leto 2020.

Epidemija Covid-19 dodatno negotovost na poslovanje družbe za upravljanje. Negotovost se lahko odraža v večji nestanovitnosti kapitalskih trgov in večjih izplačilih iz podskladov krovnega sklada NLB Skladi ali portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, kar lahko oboje negativno vpliva na obseg sredstev v upravljanju in posledično poslovni rezultat družbe za upravljanje.

Epidemija Covid-19 povečuje tudi tveganje neprekinjenemu poslovanja družbe za upravljanje. To tveganje družba za upravljanje uravnava z zagotavljanjem dela od doma vsem zaposlenim in minimalno nujno prisotnostjo zaposlenih na sedežu družbe ter uspešno uvedbo vodenja poslovnih sestankov preko digitalnih kanalov. Z zagotavljanje dela od doma in nakupovanjem dodatne varnostne opreme ima družba stroške, ki pa ne vplivajo v pomembni meri na poslovni izid.

Vseh vplivov Covid-19 na tveganost poslovanja družbe za upravljanje ni možno oceniti in so v največji meri, kot opisano, posredni.

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

**PRILOGE K
RAČUNOVODSKIM
IZKAZOM**

Priloge k računovodskim izkazom

Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2020

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	271.050	0	7.599	1.328	279.976
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	561.430	0	20.803	6.176	588.408
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	225.680	0	58.625	6.168	290.473
NLB Skladi - Finance delniški	57.749	0	7.032	1.311	66.093
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	1.468.853	0	387.981	32.193	1.889.027
NLB Skladi - Globalni delniški	1.826.824	0	129.294	32.134	1.988.252
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	6.269.357	0	529.780	179.353	6.978.490
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	279.134	0	3.689	2.124	284.947
NLB Skladi - Naravni viri delniški	127.086	0	16.179	4.013	147.278
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	68.091	0	1.909	658	70.658
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	92.539	0	6.335	3.243	102.117
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	233.558	0	8.773	4.158	246.489
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	883.514	0	34.611	15.785	933.910
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	491.580	0	12.290	5.999	509.869
NLB Skladi - Slovenija mešani	537.895	0	19.147	10.944	567.986
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	1.362.201	0	86.769	19.824	1.468.795
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	1.668.273	0	337.519	50.177	2.055.968
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	355.622	0	4.480	1.364	361.466
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	187.679	0	8.975	2.716	199.370
NLB Skladi - ZDA delniški	220.032	0	22.572	4.534	247.137
Skupaj	17.188.147	0	1.704.361	384.201	19.276.709

* 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 2020

Število strank, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti	Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2020
231	537.283.002*

*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. 2020 naslednje terjatve, obveznosti, vračunane 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 kapitalaska povezava	0	1.881.993	751.363	0	0
C – isti lastnik	0	0	0	0	0
E1 – člani uprave	0	0	87.622	0	0
Skupaj	0	1.881.993	838.985	0	0

