

Poročilo za
obdobje
1. 1. 2021
do
31. 12. 2021

marec 2022

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 2021	7
Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	14
Pričakovani razvoj družbe	15
Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	16
Podružnice	17
Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi	18
Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1	22
Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi osebami v skladu s 545. členom ZGD-1	23
Poročilo nadzornega sveta	24
Strnjena izjava o tveganju za leto 2021	28

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja	32
Računovodski izkazi	35
Izjava uprave o računovodskih izkazih	42
Računovodske usmeritve	43
Pojasnila k računovodskim izkazom	52
Priloge k računovodskim izkazom	70

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 2021 sestavljala:

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

Nadzorni svet družbe je na svoji 7. redni seji, dne 22. 10. 2021 za 2 (dve) letno mandatno obdobje s pričetkom 4. 12. 2021 za predsednika uprave družbe imenoval mag. Kruno Abramoviča, CFA.

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so konec I. 2021 sestavljali naslednji člani:

- mag. Hedvika Usenik, predsednica nadzornega sveta
- Branko Greganovič, namestnik predsednice nadzornega sveta
- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, član nadzornega sveta

NLB je kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja d.o.o., dne 29. 12. 2020 sprejela Sklep edinega družbenika o zadevah, ki so v pristojnosti skupščine družbe NLB Skladi, upravljanje

premoženja, d.o.o. s katerim je ugotovila, da dne 10. 1. 2021 vsem dotedanjim članom nadzornega sveta družbe (mag. Lotti Natalija Zupančič, Branko Greganovič, Bojan Ivanc) poteče mandat in hkrati za člane nadzornega sveta imenovala Hedviko Usenik, Branka Greganoviča in Bojana Ivanca z mandatom 4 (štirih) let in z nastopom 11. 1. 2021.

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

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

Poročilo o poslovanju družbe v letu 2021

Povzetek

Leto 2021 je bilo za družbo poslovno uspešno. Čisti dobiček je bil za 52,1 % višji od načrtovanega, pri tem so bili poslovni prihodki družbe za 26,8 % višji od načrtovanih in za 41,1 % višji kot v letu 2020. Čisti dobiček je bil v letu 2021 za 63,4 % višji kot v letu 2020. V letu 2021 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 2,1 mrd EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2021 je bilo za NLB Sklade tudi prodajno izjemno uspešno. Bruto vplačila v vzajemne sklade so bila s 315 mio EUR za družbo rekordna. Neto prodaja (vplačila v vzajemne sklade, zmanjšana za izplačila iz vzajemnih skladov) v krovni sklad NLB Skladi je v letu 2021 znašala +232,8 mio EUR in predstavljala 50,4 % vseh neto vplačil v vzajemne sklade slovenskih družb za upravljanje. Tržni delež na področju vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, se je povečal za 2,4 odstotne točke, kar je vnovič najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, ter dosegel 37,3 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2021 zabeležila 28,7 mio EUR neto prodaje. Družba NLB Skladi to storitev trži tako zasebnim kot institucionalnim vlagateljem, pri čemer večino prodaje zasebnim vlagateljem izvaja NLB Privatno bančništvo.

Finančni rezultat

Družba je v letu 2021 poslovala z dobičkom pred davki v višini 11,1 mio EUR, kar je 63,7 % več od dobička pred davki za leto 2020 in za 52,3 % presega načrtovani nivo te kategorije.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2021 znašali 29,0 mio EUR in so bili za 26,8 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2020 pa so bili višji za 41,1 %. Za 2,1 mio čistih prihodkov od prodaje izhaja iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, kar je 55,7 % nad načrtovanim nivojem in 71,1 % več kot v letu 2020.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2021 znašali 18,6 mio EUR, kar je 19,5 % nad načrtovanim nivojem. Poslovni odhodki družbe v letu 2021 so bili za 36,7 % višji kot v letu 2020.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2021 v primerjavi z letom 2020 občutno izboljšali. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) v letu 2021 je znašala visokih 87,1 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec leta 2021 so sredstva v upravljanju znašala 2.128 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 1.610 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (brez storitve upravljanja med skladi) pa 518 mio EUR. Obseg sredstev v

upravljanju družbo NLB Skladi uvršča tudi že med večje družbe za upravljanje v regiji. Družba je konec leta 2021 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 2021 porasel s 34,9 % na 37,3 %. Dosežena rast v višini 2,4 odstotne točke je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2021.

	ČVS v mio EUR	Delež
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	545,18	33,85%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	208,38	12,94%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	159,12	9,88%
NLB Skladi - Globalni delniški	142,30	8,84%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	126,74	7,87%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	116,49	7,23%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	51,04	3,17%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	43,73	2,72%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	37,85	2,35%
NLB Skladi - ZDA delniški	30,55	1,90%
NLB Skladi - Slovenija mešani	29,47	1,83%
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	24,91	1,55%
NLB Skladi - Azija delniški	24,46	1,52%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	17,54	1,09%
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	16,48	1,02%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	12,23	0,76%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	9,10	0,56%
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	5,55	0,34%
NLB Skladi - Zeleni delniški	4,69	0,29%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	4,60	0,29%
Skupaj	1.610,40	100,00%

Konec leta 2021 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 81.456 vlagateljev. Družba NLB Skladi je v letu 2021 ponovno dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj, novo sklenjenih je bilo namreč 22.219 varčevalnih načrtov z vplačilom.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2021 po kriteriju bruto in neto prodaje najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi (bruto prodaja: +100 mio EUR, neto prodaja: +71,5 mio EUR), ki je hkrati tudi največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Neto prodaja po podskladih v letu 2021.

	Neto prodaja v mio EUR	Delež v neto prodaji
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	+71,45	30,70%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	+45,12	19,38%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	+27,21	11,69%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	+24,76	10,64%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	+13,58	5,83%
NLB Skladi - Globalni delniški	+11,76	5,05%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	+8,77	3,77%
NLB Skladi - ZDA delniški	+8,17	3,51%
NLB Skladi - Azija delniški	+6,75	2,90%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	+6,22	2,67%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	+3,54	1,52%
NLB Skladi - Zeleni delniški	+1,55	0,67%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	+1,33	0,57%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	+1,09	0,47%
NLB Skladi - Slovenija mešani	+1,06	0,45%
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	+1,02	0,44%
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	+0,24	0,10%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	+0,15	0,07%
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	-0,26	-0,11%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-0,73	-0,31%
Skupaj	+232,77	

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Leto 2021 je bilo polno negotovosti in zaznamovano s precej slabimi novicami. Pandemija koronavirusa se še ni ustavila. Po različici delta virusa, ki je povzročila največ smrtnih žrtev, se je konec leta pojavila različica omikron, ki po prvih poročanjih prinaša blažje simptome in upanje, da bo človeštvo tudi to pandemijo premagalo. Narasle so geostrateške napetosti in v drugem delu leta smo se srečali s povišano inflacijo. Kljub negotovosti pa je potrpežljive vlagatelje preteklo leto nadpovprečno nagradilo. Za vlagatelje, ki so imeli sredstva vložena v delniške naložbe, je bilo leto 2021 izjemno leto. Svetovni delniški indeks (MSCI World; +25,40 %) je rasel predvsem na krilih ameriških delnic (S&P 500; +36,24 %), odlično pa so se odrezale tudi evropske delnice (Stoxx 600; +22,25 %).

Skoraj vsi podskladi krovnega sklada NLB Skladi so dosegli pozitivno donosnost. Negativno donosnost je zabeležil le podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR (-1,71 %), najvišjo pa je dosegel podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški (+42,09 %), ki je v prvih devetih mesecih rasel na krilih finančnih delnic, po preoblikovanju konec septembra pa so k uspehu prispevale delnice izdajateljev, ki so nadpovprečno okoljsko ozaveščeni.

Med našimi globalno razpršenimi podskladi je bil med najbolj donosnimi podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški (+36,53 %), ki vlaga tudi v delnice manjših in srednje velikih hitro rastočih podjetij. Podskladu NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je vrednost enote premoženja v preteklem letu zrasla za 32,77 %. Malenkost nižjo donosnost je po zaslugi podpovprečne donosnosti trgov v razvoju dosegel podsklad NLB Skladi – Globalni delniški (+28,11 %). Pozitivno donosnost je dosegel tudi naš največji podsklad, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi (+13,81 %). Dobro se je odrezal tudi podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, katerega vrednost enote premoženja je pridobila 33,68 %.

Ponovni zagon gospodarstev v letu 2021 je sprožil visoko rast cen in težave v dobavnih verigah, na kar se večina velikih centralnih bank v prvi fazi ni odzvala. V decembru pa je trge presenetila angleška centralna banka, ki se je odločila za dvig obrestne mere za 0,15 odstotne točke. Na razvitih trgih so se tako donosnosti državnih obveznic zvišale. V Evropi je v evroobmočju donosnost 10 letne državne obveznice ostala negativna samo še v Nemčiji (-0,17 %) in na Nizozemskem (-0,02 %). V ZDA se je donosnost 10 letne državne obveznice konec leta ustalila pri vrednosti 1,5 %, kar je za več kot pol odstotne točke višje kot konec leta 2020. Pozitivna je tudi donosnost japonske desetletne obveznice (+0,07 %). Rast zahtevanih donosnosti obveznic v Evropi je vodila v znižanje vrednosti enote premoženja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR (-1,71 %), medtem ko je podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti (+6,13 %) s pomočjo močnejšega dolarja in znižanja kreditnih pribitkov obveznic z nižjimi bonitetnimi ocenami zabeležil pozitivno donosnost.

Glavno dogajanje na drugi strani Atlantika se je v letu 2021 začelo z inavguracijo novega ameriškega predsednika Joeja Bidna, s čimer so se politične napetosti v ZDA začele umirjati. Predvsem razviti delniški trgi so s tem dobili nov zalet. V drugi polovici leta je bila v ospredju inflacija ter sprejemanje vladnega proračuna in infrastrukturnega paketa. Vlagatelji so redno spremljali sestanke ameriške centralne banke, kdaj bo le-ta pričela zaostrovati monetarno politiko. Indeks cen življenjskih potrebščin je v novembru v ZDA na letni ravni dosegel 6,8 %, kar je bilo največ v zadnjih 39 letih. Guverner Jerome Powell je na decembrskem sestanku Fed-a priznal, da inflacija verjetno vendarle ni tako prehodna, kot je sprva govoril, in da obstaja visoko tveganje dlje trajajoče inflacije iz obdobja pandemije, kot je bilo sprva pričakovano. V boju proti povišani inflaciji je zato napovedal trikratni dvig obrestnih mer v letu 2022, medtem ko so na preteklih sestankih dvig napovedovali šele v letu 2023. Makroekonomski

podatki so konec leta kazali na upočasnjevanje gospodarske rasti v ZDA. Gospodarska rast se je s 6,7 % v drugem četrtletju znižala na 2,0 % v tretjem četrtletju, medtem ko so analitiki pričakovali 2,7 % rast. Ameriški potrošnik ostaja v dobri formi, premoženje je doseglo najvišjo neto vrednost in najnižjo zadolženost v zgodovini. Tudi dobički podjetij so presenetili že četrto četrtletje zapored. Rast prihodkov je bila visoka ob višji prodaji in dvigovanju cen storitev in proizvodov. Ameriške delnice so leto zaključile krepko v zelenem in dosegle rekordne vrednosti. Konec leta je vrednost indeksa S&P 500 zaključila pri 4.766 točkah, vrednost indeksa Dow Jones je dosegla 36.338 točk, vrednost indeksa Nasdaq pa se je končala malenkost pod 15.644 točkami. Vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški je pridobila 37,20 %.

Tudi Evropa se je v preteklem letu soočala s povišano inflacijo, ki pa je bistveno manj problematična kot v ZDA. Največ so k rasti cen prispevale visoke rasti cen energentov, kot posledica hitrega okrevanja globalnega gospodarstva. Upoštevaje zelo spremenljive cene energije in hrane je letna inflacija v evroobmočju znašala 5,0 %, kar je najvišja raven v 13-ih letih. Evropska podjetja so se soočala tudi s težavami v nabavi (omejene zmogljivosti v proizvodnji, rast cen surovin, pomanjkanje zabožnikov in višje cene transporta). Centralne banke so z nizkimi obrestnimi merami skrbale za podporo gospodarstvu in potrošniku, zaradi česar so evropska podjetja kljub nekaterim izzivom prikazala odlične poslovne rezultate. Tudi makroekonomski podatki v EU so pokazali ugodno sliko, saj je gospodarska rast v evroobmočju v tretjem četrtletju na letni ravni dosegla 3,9 %. Pozitivni kazalci so vplivali na vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, ki je v preteklem letu pridobila 27,15 %. Dobro polovico nižjo donosnost je dosegel Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi (12,66 %), saj skoraj polovico sredstev vlagata tudi v evrske obveznice.

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je ob okrevanju gospodarstva in dobrih napovedih Banke Slovenije leto zaključil s pozitivno donosnostjo (+26,77 %). Pozitivno donosnost je dosegel tudi podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (+20,28 %). Na evropskih trgih v razvoju sta za pestro dogajanje poskrbeli predvsem Rusija in Turčija, ki sta se soočali s padanjem vrednosti svojih valut. V Turčiji, kjer predsednik Erdogan s svojimi ukrepi pregreva ekonomijo, je razsajala več kot 20 % letna inflacija, turška lira pa je v primerjavi z evrom v letu 2021 izgubila več kot polovico. Turški indeks delnic BIST100 je v domači valuti v preteklem letu zrasel za 25,80 %, preračunano v evre pa je bil globoko v rdečem (-24,15 %). To je med drugim prispevalo tudi k nižji donosnosti podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški (+15,78 %).

Poraženci leta 2021 so trgi v razvoju, saj so v povprečju zrasli le za 2,4 % (indeks MSCI EM, merjen v evrih). Razlog za nižjo rast je predvsem v tem, da se je Kitajska soočala s težavami v nepremičninskem sektorju (delež Kitajske v razvijajočih se gospodarstvih znaša 30 %). Največje kitajsko nepremičninsko podjetje Evergrande je namreč zašlo v finančne težave, ki bi lahko vodile v stečaj podjetja. Kitajski delniški indeks MSCI China je bil še dodatno na udaru zaradi stopnjevanja regulacij največjih kitajskih podjetij in kljub vzpodbudnim makroekonomskim podatkom je izgubil 16,25 %. K pozitivni donosnosti podsklada NLB Skladi – Azija delniški (+10,59 %) so tako prispevale predvsem visoke donosnosti podjetij iz Indije (+28,45 %) in Tajvana (+35,64 %). Zaradi visoke rasti ruskih (+24,91 %) in mehiških delnic (+26,52 %) so lahko še bolj zadovoljni vlagatelji v podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški (+16,81 %).

Medtem ko so delnice iz energetske panoge v letu 2020 izgubile največ, so le-te zmagovalke leta 2021. Cene nafte in ostalih energentov so dosegale visoke rasti, spodbujeno s povečano gospodarsko aktivnostjo in energetske krizo v Evropi. Zaradi vse višjega povpraševanja po nafti je cena sodčka nafte Brent v mesecu oktobru prvič po sedmih letih preseгла 86 dolarjev. Poleg tega so v letu 2021 veliko pridobile tudi cene nekaterih surovin

(aluminij, baker), kar je prav tako posledica odpiranja gospodarstev po pandemiji. Povišana inflacija pa se ni odrazila v ceni zlata (-3,64 %), ki po navadi velja za zavetnika pred inflacijo. Zaradi rasti energentov in ostalih industrijskih naravnih virov je podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški v preteklem letu pridobil 30,83 %. Med bolj donosnimi je bil tudi podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški (+29,74 %).

Tudi v letu 2021 se je nadaljeval nekajletni trend nadpovprečne donosnosti visokotehnoloških družb in premoženje vlagateljev v podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški se je v letu 2021 povišalo za več kot tretjino (+35,48 %). Med najbolj donosnimi delnicami še posebej izstopajo proizvajalci polprevodnikov, ki so v povprečju zrasli za 61,88 %. Pozitivno vzdušje se je nadaljevalo tudi med proizvajalci strojne opreme in vrednost Appla je preseгла 3 milijone ameriških dolarjev.

Zadovoljni so lahko tudi varčevalci v podskladu NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+22,83 %), saj so imeli vztrajanje epidemije in pojavi novih različic koronavirusa pozitiven vpliv na farmacevtsko panogo.

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi v letu 2021.

	Donosnost
NLB Skladi - Azija delniški	10,59%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	36,53%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	33,68%
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	15,78%
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	12,66%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	22,83%
NLB Skladi - Globalni delniški	28,11%
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	13,81%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	30,83%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	29,74%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	6,13%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	-1,71%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	27,15%
NLB Skladi - Slovenija mešani	26,77%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	32,77%
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	16,81%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	35,48%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	20,28%
NLB Skladi - ZDA delniški	37,20%
NLB Skladi - Zeleni delniški	42,09%

Vir: Lastni izračun.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Konec leta 2021 je družba NLB Skladi upravljala s 517,6 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba dodatno upravljala še 74,2 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 2021 znašala +28,7 mio EUR, pri čemer je bil od tega prispevek neto prodaje iz naslova storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada +28,4 mio EUR (tudi ta znesek je posredno všteti v poročane podatke o prodaji podskladov krovnega sklada NLB Skladi).

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

Podatki o tržnih deležih na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank ob koncu leta 2021 še niso na voljo, saj vse družbe, ki to storitev v Sloveniji opravljajo, podatkov o sredstvih v upravljanju tekoče ne razkrivajo.

Rezultati upravljanja portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

V preteklem letu je pandemija že od prvega dne prevladovala tako v naših življenjih kot tudi na borznih trgih. Kljub izjemno visoki splošni negotovosti pa je bilo za vlagatelje, ki so imeli sredstva naložena v delniške naložbe, leto 2021 izjemno leto. Svetovni delniški indeks MSCI ACWI je na krilih ameriških delnic v preteklem letu v evrih porasel za 25,4 %, pri čemer je na evrsko donosnost znatno vplivala tudi krepitev ameriškega dolarja, ki je proti evru pridobil dobrih 7 %. Odlično so se odrezale tudi delnice na stari celini, evropski indeks Stoxx 600 je v preteklem letu pridobil dobrih 22 %. Slabše se je odrezal japonski delniški indeks Topix (+ 9,8 %), saj so japonska podjetja močno odvisna od izvoza, predvsem na Kitajsko, kjer se je gospodarska rast ohladila. Razlog nižje rasti na Kitajskem je deloma v slabšem soočanju s pandemijo, hkrati pa se je Kitajska soočila tudi s težavami v nepremičninskem sektorju. Poraženci leta 2021 so trgi v razvoju, saj so v povprečju zrasi le za 3,2 %.

Z inavguracijo Joeja Bidna konec januarja 2021 so se politične napetosti v ZDA začele umirjati, poleg tega pa se je tudi zunanja politika usmerila v smer multilateralnosti. Predvsem razviti delniški trgi so s tem dobili nov zalet. V začetku leta se je industrija soočila s pojavom pomanjkanja polprevodnikov in pretrganja dobavnih verig ob izbruhih novih sevov virusa, kjer je največ težav povzročila Kitajska s politiko 'Zero Covid Tolerance', saj je to v praksi pomenilo zaprtje celotnih regij. Centralne banke so z nizkimi obrestnimi merami skrbele za podporo gospodarstvu in ob dobro razpoloženemu potrošniku smo lahko četrletje za četrletjem spremljali odlične poslovne rezultate podjetij. Vse skupaj je ustvarilo ugodno okolje za močno gospodarsko okrevanje in vodilo v rast delniških trgov, ki so tekom leta beležili nove in nove rekordne vrednosti. Najbolj donosna skupina med delniškimi portfelji je bila skupina Portfelj slovenskih delnic (+42,01 %), sledile so skupine Globalni portfelj delnic (od +21,44 % do +26,56 %) in manj tveganj Delniški portfelj zrelih panog (+18,53 %). V letu 2021 pa je zaradi rasti cen surovin, prekinjenih dobavnih verig ter pomanjkanja delovne sile v posameznih segmentih gospodarstva, prišlo tudi do rasti cen. Trenutna inflacija v skoraj vseh monetarnih jurisdikcijah namreč bistveno presega ciljno inflacijo centralnih bank, zaradi česar so nekatere centralne banke že pričele z zaostrovanjem monetarne politike. Kljub nekoliko bolj ostri retoriki pa je pričakovati, da bodo pri tem ostale previdne, da s tem ne bodo ogrozile gospodarskega okrevanja.

Na obvezniških trgih smo bili v preteklem letu sicer priča manjši volatiliti kot v letu 2020, kar je predvsem zasluga centralnih bank, ki so na eni strani skrbele za zadostno likvidnost in po drugi podajale jasne napovedi glede prihodnje usmeritve obrestnih mer. Na razvitih trgih so se tako donosnosti državnih obveznic zvišale. V Evropi je v območju evra donosnost 10 letne državne obveznice negativna samo še v Nemčiji (-0,17 %) in na Nizozemskem (-0,02 %). V ZDA se je donosnost 10 letne državne obveznice ustalila pri vrednosti 1,5 %, kar je za več kot pol odstotne točke višje kot konec leta 2020. Pozitivna je tudi donosnost japonske desetletne obveznice

(+0,07 %). Med modelskimi portfelji z obvezniško naložbeno politiko sta najvišjo donosnost dosegla Portfelj dolarskih obveznic (+5,78 %) in Portfelj obveznic visokih donosnosti (+3,27 %), slabšo donosnost pa varnejša in v evrskih naložbah denominirana Obvezniški portfelj (-1,78 %) in Portfelj slovenskih obveznic (-3,89 %).

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 najboljši rezultat dosegel Dinamični portfelj skladov (+28,71 %), pri katerem sta med omenjenimi modeli stopnja tveganja in pričakovana donosnost najvišja, prav vsi portfelji pa so beležili pozitivno donosnost.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Konflikt med Rusijo in Ukrajino bi v primeru zaostrovanja lahko negativno vplival na tečaje finančnih instrumentov na denarnih in kapitalskih trgih, slednje pa bi znatno vplivalo na denarne tokove in provizije družbe. Ti dogodki ne bodo imeli vpliva na izkaze za leto 2021. Družba ta trenutek v razmerah, ko se okoliščine dnevno spreminjajo, še ne more natančneje oceniti vpliva na poslovanje družbe in računovodske izkaze v letu 2022.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2022 pri svojem poslovanju še naprej aktivno spremljala tako varčevalne navade na slovenskem trgu kakor tudi gospodarska in borzna gibanja doma in 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 2022 krepiti digitalne prodajne kanale preko pozicioniranja produktov v digitalne prodajne kanale NLB d.d. ter nadaljnega razvoja lastnih digitalnih kanalov, zlasti v smeri poslovanja s strankami na daljavo.

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 v letu 2022 zlasti okrepiti število zaposlenih na prodajno trženskem področju.

Poslovanje družbe NLB Skladi v letu 2022 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, zlasti v luči še vedno zelo nizkih do celo negativnih obrestnih mer ob sočasni krepitvi inflacijskih pritiskov. Cilj družbe NLB Skladi je tudi v letu 2022 v javnosti ohraniti podobo visoke strokovnosti, tako skozi komentarje dogodkov in publikacije kot tudi skozi trženjska sporočila, ravno tako pa namerava ohranjati status strokovnega sogovornika tako z vlagatelji kot z mediji.

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 letih 2020 in 2021 izjemno veliko naporov vložila v digitalizacijo poslovanja. Zaradi epidemije COVID-19 je družba vsem zaposlenim zagotovila možnost dela na daljavo, v letu 2022 pa bomo dodatno razvijali možnosti poslovanja s strankami na daljavo.

Poleg zagotavljanja dela od doma je družba v letu 2021 precej aktivnosti namenila izboljšanju kibernetске 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 2021 sodelovanje z NLB d.d. kot ključnim distributerjem vzajemnih skladov in kot odvisnim borzno-posredniškim 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 2021 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 2021 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 2021 aktivna tudi na področju strokovnih publikacij, ki jih pripravlja za vlagatelje, z objavo Mesečnih poročil skladov, Analitskih pregledov, Borz v preteklem tednu in publikacije Strategii 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 izvajala tudi dogodke za stranke. Kljub pandemiji smo uspeli izvesti letno srečanje s pooblaščenec komercialisti in vodstvom poslovne mreže NLB v živo ob izvajanju vseh preventivnih epidemioloških ukrepov, vključno s testiranjem vseh prisotnih.

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, v letu 2021 pa smo trgu ponudili tudi nov podsklad, NLB Skladi – Zeleni delniški, ki smo ga preoblikovali iz podsklada NLB Skladi – Finance delniški.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški in NLB Skladi – Zeleni delniški sta podsklada, ki izrecno z naložbeno politiko zasledujeta in omogočata široki množici vlagateljev, da (vsaj) del svojih naložb posredno investirajo na družbeno in okoljsko odgovoren način. Omenjena finančna produkt ta 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 2021 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. 2021 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 2021 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.

Družba je v letu 2021 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 2021 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 2021 je bilo v družbi zaposlenih 47 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, 158/20 ZIntPK-C in 18/21; v nadaljevanju ZGD-1) družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), kot del poslovnega dela Letnega poročila 2021 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 (v nadaljevanju: NLB d.d.), 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

Družba NLB Skladi je kot družba za upravljanje dolžna pri ureditvi svojega upravljanja, notranji organizaciji, sistemu notranjih kontrol in upravljanju s tveganji slediti določbam Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15, 81/15, 77/16, 77/18 in 161/21; v nadaljevanju ZISDU-3) ter na njegovi podlagi izdanih podzakonskih predpisov.

Družba NLB Skladi je dne 6. 7. 2021 s Sklepom št. 2021 – 95 preklicala Kodeks upravljanja premoženja v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (zadnja veljavna različica: 5. izdaja z dne 6. 6. 2019), ki se je v družbi NLB Skladi uporabljal do vključno 5. 7. 2021.

Uprava NLB 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 NLB d.d.¹

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.

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

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 ustreznosti 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 krepiteve integritete v družbi NLB Skladi d.o.o. (julij 2021).

Organi upravljanja

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe NLB Skladi opredeljujeta 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, 158/20 ZIntPK-C in 18/21; 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 2021 sestavljala:

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

Nadzorni svet družbe je na svoji 7. redni seji, dne 22. 10. 2021 za 2 (dve) letno mandatno obdobje s pričetkom 4. 12. 2021 za predsednika uprave družbe imenoval mag. Kruno Abramoviča, CFA.

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, NLB d.d., Ljubljana. Člani nadzornega sveta izmed sebe praviloma na svoji prvi seji izvolijo predsednika in najmanj enega namestnika predsednika nadzornega sveta.

NLB d.d. je kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja d.o.o., dne 29. 12. 2020 sprejela Sklep edinega družbenika o zadevah, ki so v pristojnosti skupščine družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. s katerim je ugotovila, da dne 10. 1. 2021 vsem dotedanjim članom nadzornega sveta družbe NLB Skladi (mag. Lotti Natalija Zupančič, Branko Greganovič, Bojan Ivanc) poteče mandat in hkrati za člane nadzornega sveta družbe NLB Skladi imenovala Hedviko Usenik, Branka Greganoviča in Bojana Ivanca z mandatom 4 (štirih) let in z nastopom 11. 1. 2021.

Nadzorni svet družbe so konec l. 2021 sestavljali naslednji člani:

- mag. Hedvika Usenik, predsednica nadzornega sveta
- Branko Greganović, 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 NLB 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.

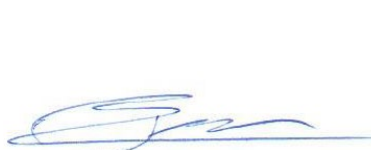
Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik in člani uprave so imenovani za mandatno dobo, ki ni daljša od petih let.

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, 11. 3. 2022



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 (2021) 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, 11. 3. 2022


Blaž Bračič
član uprave


mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe so konec I. 2021 sestavljali naslednji člani: mag. Hedvika Usenik, 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 bila izvedena na 1. redni seji nadzornega sveta družbe dne 12. 3. 2021. Samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2021 je bila izvedena na 12. redni seji nadzornega sveta družbe dne 11. 3. 2022.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2021 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na konstitutivni, devetih rednih in eni korespondenčni seji.

Na konstitutivni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 11. 1. 2021, 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) in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 1. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 12. 3. 2021, 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 sektorja za nadzor nad tveganji družbe NLB Skladi (v nadaljevanju: direktor SNT) in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 2. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 22. 4. 2021, 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 3. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 11. 6. 2021, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, notranja revizorka družbe NLB Skladi, IT revizor in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 4. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 7. 9. 2021, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta in dva predstavnika KL Skladnost NLB d.d.

Na 5. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 22. 9. 2021, 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 6. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 27. 9. 2021, 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 7. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 22. 10. 2021, 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 8. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 10. 12. 2021, 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 9. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 23. 12. 2021, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, svetovalka za upravljanje NLB Skupine in predstavnica NLB HR.

Na 1. korespondenčni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta.

Družba NLB Skladi je v letu 2021 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2021 – 2025, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 20. redni seji 3. 12. 2020.

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 2021 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalska ustreznost družbe je bila konec leta 2021 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 203,5 %.

Družba je v letu 2021 ohranila prodajne kanale za trženje in prodajo investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada NLB Skladi in storitev gospodarjenja preko NLB d.d. 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 tako s poročili o poslovanju družbe za posamezna obdobja leta 2021 kot tudi za celotno poslovno leto 2020, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2020, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2020, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2020, 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 2020 kakor tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2021, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2021, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2022 ter sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2022 – 2026.

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 2021 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 želeno 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 11. redni seji nadzornega sveta, 11. 3. 2022.

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 in 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 2021 izdelano 11. 3. 2022 in predloženo nadzornemu svetu.

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

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo poslovodstva, ki jo je dalo v poročilu o poslih družbe s povezanimi osebami za poslovno leto 2021.

Uporaba čistega dobička in predlog uporabe bilančnega dobička

V skladu z ZGD-1, 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 2021 ustvarila čisti dobiček v višini 8.972.190 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 11.755.705 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz leta 2013 in delom nerazporejenega dobička iz let 2014, 2015 in 2020).

Uprava družbe na dan prejema revizorjevega poročila 11. 3. 2022 predlaga, da se družbeniku izplača 100,0 % čistega dobička poslovnega leta 2021 v višini 8.972.190 EUR, kar predstavlja 76,3 % bilančnega dobička. Skupni nerazporejeni bilančni dobiček tako ostane nespremenjen glede na predhodno leto in znaša 2.783.515 EUR, kar predstavlja 23,7 % bilančnega dobička.

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 2021 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

Ljubljani, 11. 3. 2022



mag. Hedvika Usenik
predsednica nadzornega sveta

Strnjena izjava o tveganju za leto 2021

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. Družba sicer pri upravljanju sledi modelu »treh linij obrambe«, pri čemer funkcija upravljanja tveganj predstavlja drugo obrambno linijo.

Temeljna izhodišča družbe pri opredelitvi nagnjenosti k prevzemanju tveganj so:

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



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

Med tveganji, ki jim je družba izpostavljena, daje pri svojem poslovanju pomemben poudarek področju operativnega tveganja, saj je poslovanje družbe močno odvisno od jasnih in natančnih postopkov, informacijske podpore in človeškega kapitala. Toleranca za prevzemanje operativnega tveganja je sprejemljiva (zmerna), družba pa omenjeno tveganje obvladuje z neprestanimi nadgradnjami informacijske podpore, izobraževanjem zaposlenih, optimizacijo delovnih postopkov ter temeljito analizo škodnih dogodkov. Družba mora pri svojem poslovanju neprestano razpolagati z ustrežno višino kapitala, zato je toleranca do kapitalskega tveganja majhna. Omenjeno tveganje družba obvladuje z rednim izračunom kapitala, kapitalskih zahtev in kapitalске ustreznosti, z načrtovanjem kapitala za najmanj 3-letno obdobje, 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 ustrežno 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, s široko paleto produktov ter z izvajanjem rednih stresnih testov poslovanja družbe. Družba za upravljanje je pri svojem poslovanju izpostavljena tudi obrestnemu tveganju, če vlaga svoje premoženje v depozite ali če nalaga v finančne instrumente oz. uporablja vire financiranja, ki so obrestno občutljivi. Toleranca do omenjenega tveganja je majhna do sprejemljiva, družba pa ga obvladuje z razpršitvijo naložb ter s pravočasnim planiranjem virov financiranja. 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 ustrežno informacijsko podporo, ki omogoča učinkovit nadzor nad transakcijami. Tveganja, povezana z okoljem, družbo in upravljanjem (ESG), ne predstavljajo novega oziroma ločenega področja tveganj, ampak dodatne elemente oziroma dejavnike znotraj obstoječih področij tveganj, v okviru katerih so tudi upravljana.

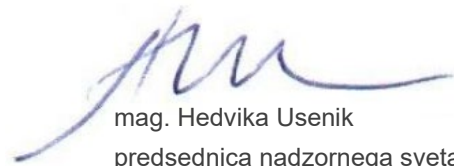
Zgoraj opisani ukrepi obvladovanja tveganj pozitivno vplivajo na doseganje dolgoročne vzdržne dobičkonosnosti poslovanja na račun morebitnih kratkoročnih koristi. Vrednosti ključnih kazalnikov družbe, ki odražajo povezavo med poslovanjem družbe in njeno nagnjenostjo za prevzemanje tveganj, so bile po stanju konec leta 2021 naslednje:

- Donosnost kapitala (ROE): 70,5 %;
- Preseganje zneska najnižjega zahtevanega kapitala: za 203,5 %;
- Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): 1,19;
- Stopnja lastniškosti financiranja: 73,6 %.

V Ljubljani, 11. 3. 2022



Blaž Bračič mag. Krušo Abramovič, CFA
član uprave predsednik uprave



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 2021 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 2021 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 zgledajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

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


Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

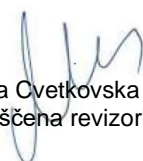
- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
 - ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
 - ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
 - ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki 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 ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
 - ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- Nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 11. marec 2022



Sanja Košir Nikašinić
Pooblaščenka revizorka
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

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



Nena Cvetkovska
Pooblaščenka revizorka

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2021

		v EUR		
	Pojasnilo	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
SREDSTVA		20.342.060	14.080.300	
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.826.033	2.242.474	
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	747.483	1.039.436	
1.	Neopredmetena sredstva	747.483	1.039.436	
II.	Opredmetena osnovna sredstva	1.035.838	1.159.593	
1.	Zemljišča in zgradbe	824.183	965.457	
	<i>b. Zgradbe - sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe-poslovni najem</i>	824.183	965.457	
3.	Druge naprave in oprema	211.655	194.136	
IV.	Dolgoročne poslovne terjatve	42.713	43.446	
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	42.713	43.446	
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	18.370.966	11.765.321	
II.	Zaloge	3.526	3.662	
III.	Kratkoročne finančne naložbe	11.000.600	7.517.995	
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	11.000.600	7.517.995	
	<i>b. Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	11.000.600	7.517.995	
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	4.142.217	2.361.672	
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	43.779	44.823	
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	4.098.438	2.316.848	
V.	Denarna sredstva	3.224.623	1.881.993	
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	145.062	72.504	
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		20.342.060	14.080.300	
A.	KAPITAL	14.968.858	10.486.326	
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	2.783.515	1.783.515	
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.972.190	5.489.657	
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	160.360	152.701	
1.	Rezervacije	160.360	152.701	
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.724.644	1.224.399	
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	707.224	846.068	
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	
3.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	707.224	846.068	
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	1.017.419	378.331	
3.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	1.017.419	378.331	

v EUR				
Č.	Kratkoročne obveznosti	Pojasnilo	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		2.845.672	1.511.861
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	13	138.844	136.382
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	0
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti		138.844	136.382
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	14	2.706.829	1.375.479
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		1.320.708	751.363
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		1.386.121	624.115
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	642.526	705.013

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR

	Pojasnilo	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	
1.	Čisti prihodki od prodaje	16	28.991.845	20.538.009
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	17	-14.416.857	-10.097.036
a.	Stroški porabljenega materiala		-92.807	-81.063
b.	Stroški storitev		-14.324.051	-10.015.973
6.	Stroški dela	18	-3.118.563	-2.456.341
a.	Stroški plač		-2.492.609	-1.931.411
b.	Stroški socialnih zavarovanj		-425.813	-336.794
c.	Drugi stroški dela		-200.141	-188.136
7.	Odpisi vrednosti	19	-566.381	-563.761
a.	Amortizacija		-566.381	-563.761
b.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	20	-527.973	-498.816
9.	Finančni prihodki iz deležev	21	803.526	64.054
č.	Finančni prihodki iz drugih naložb		803.526	64.054
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	21	38.461	48.844
b.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		38.461	48.844
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	22	65	670
b.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		65	670
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	21	-78.314	-217.202
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	22	-16.469	-19.395
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-16.469	-19.395
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	22	-2.019	-995
c.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		-2.019	-995
15.	Drugi prihodki	23	22.697	4
16.	Drugi odhodki	24	-45.294	-25.266
17.	Davek iz dobička	25	-2.112.532	-1.283.112
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	8.972.190	5.489.657

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	8.972.190	5.489.657
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	8.972.190	5.489.657

Izkaz bilančnega dobička

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	8.972.190	5.489.657
28.	Preneseni dobiček / Prenesena izguba	9	2.783.515	1.783.515
29.	Bilančni dobiček / Bilančna izguba	9	11.755.705	7.273.173

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Družba je v letu 2021 družbeniku izplačala 4.489.657 EUR dobička poslovnega leta 2020, zadržala pa je 1.000.000 EUR čistega dobička poslovnega leta 2020.

Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2021 v skupni višini 11.755.705 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2021 v višini 8.972.190 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, del prenesenega čistega dobička poslovnega leta 2015 v višini 339.503 EUR in del prenesenega čistega dobička poslovnega leta 2020 v višini 1.000.000 EUR. Skupna višina prenesenega čistega dobička je 2.783.515 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. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR

Od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021		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	5.489.657	10.486.326
Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	Izplačilo dividend	0	0	-4.489.657	0	-4.489.657
	Skupaj	0	0	-4.489.657	0	-4.489.657
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	8.972.190	8.972.190
	Skupaj	0	0	0	8.972.190	8.972.190
Spremembe v kapitalu	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	5.489.657	-5.489.657	0
	Skupaj	0	0	5.489.657	-5.489.657	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	2.783.515	8.972.190	14.968.858

v EUR

<u>Od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020</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	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

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. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR

	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Prejemki pri poslovanju	28.048.684	21.071.664
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	28.048.681	21.071.301
Drugi prejemki pri poslovanju	3	363
b. Izdatki pri poslovanju	-19.377.521	-15.446.326
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-14.618.599	-11.182.220
Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-2.737.332	-2.190.230
Izdatki za dajatve vseh vrst	-1.506.354	-1.596.544
Drugi izdatki pri poslovanju	-515.236	-477.332
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (Aa +Ab)	8.671.162	5.625.338
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a. Prejemki pri investiranju	2.555.372	1.648.295
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	43.172	48.295
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	12.200	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.500.000	1.600.000
b. Izdatki pri investiranju	-5.394.246	-1.653.494
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-34.997	-54.257
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-104.828	-44.435
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-5.254.421	-1.554.802
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (Ba + Bb)	-2.838.875	-5.199
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	0	0
b. Izdatki pri financiranju	-4.489.657	-5.511.701
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-4.489.657	-5.511.701
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (Ca + Cb)	-4.489.657	-5.511.701
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.224.623	1.881.993
x. Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc))	1.342.630	108.438
y. Začetno stanje denarnih sredstev	1.881.993	1.773.555

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

Izjava uprave o računovodskih izkazih

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano 31. 12. 2021, 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. 2021.


Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

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

Ljubljana, 11. 3. 2022


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 2021 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2020 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 nevratljive 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 2021 družba ni prejela nobenih državnih podpor na podlagi ukrepov, ki so bili sprejeti za zaježitev 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 okrepitev.

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

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

Izkaz gibanja kapitala

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

Izkaz denarnih tokov

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

Najemi

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

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

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

Družba kot najemnik

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

Pravica do uporabe sredstev

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

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

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

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. 2020	1.047.090	2.300.000	0	3.347.090
Neposredna povečanja-investicije	0	0	47.638	47.638
Prenos z investicij v teku	47.638	0	-47.638	0
Zmanjšanja med letom	-39.616	0	0	-39.616
Stanje 31. 12. 2021	1.055.112	2.300.000	0	3.355.112
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2020	760.988	1.546.666	0	2.307.654
Amortizacija v letu	109.591	230.000	0	339.590
Zmanjšanja med letom	-39.616	0	0	-39.616
Stanje 31. 12. 2021	830.963	1.776.666	0	2.607.629
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2020	286.102	753.334	0	1.039.436
Stanje 31. 12. 2021	224.149	523.334	0	747.483

	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

Družba na dan 31. 12. 2021 izkazuje neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 747.483 EUR, kar se v pretežnem delu (523.334 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. 2021 in 31. 12. 2020 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2021 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. 2020	455.365	1.248.006	0	77.580	1.780.950
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	103.035	0	103.035
Prenos z investicij v teku	103.035	0	-103.035	0	0
Zmanjšanja med letom	-36.890	0	0	0	-36.890
Stanje 31. 12. 2021	521.510	1.248.006	0	77.580	1.847.095
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2020	309.402	282.548	0	29.407	621.357
Amortizacija v letu	77.758	141.274	0	7.758	226.790
Zmanjšanja med letom	-36.890	0	0	0	-36.890
Povečanja med letom	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2021	350.270	423.823	0	37.165	811.257
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2020	145.963	965.457	0	48.173	1.159.593
Stanje 31. 12. 2021	171.240	824.183	0	40.415	1.035.838

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

Družba na dan 31. 12. 2021 izkazuje opredmetena osnovna sredstva v višini 1.035.838 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. 2021	31. 12. 2020
Pohištvo in druga oprema	23.216	31.502
Računalniška oprema	101.337	69.168
Motorna vozila	46.687	45.293
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	40.415	48.173
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	824.183	965.457
Skupaj	1.035.838	1.159.593

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. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Amortizacija	141.274	145.271
Stroški obresti na obveznosti iz najema	16.469	19.395
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	157.743	164.666

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. 2021	982.450
Povečanja - novi najemi ali spremenjeni pogoji	0
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0
Obresti	16.469
Plačilo najemnin	-152.851
Stanje na dan 31. 12. 2021	846.068
Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2021	138.844
Druge dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2021	707.224

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

3. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2021 izkazovala 42.713 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, konec leta 2020 je izkazovala 43.446 EUR iz istega naslova.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2021 izkazovala 3.526 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2020 je izkazovala 3.662 EUR zalog.

5. Kratkoročne finančne naložbe

v EUR

Sedanja vrednost kratkoročnih finančnih naložb	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	6.739.191	5.360.747
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje*	4.261.409	2.157.248
Skupaj	11.000.600	7.517.995

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 107.249 EUR, ki ne predstavlja finančne naložbe družbe, ampak je v celoti izločena in je namenjena za zagotavljanje jamstvene sheme.

Družba konec leta 2021 izkazovala finančne naložbe v:

v EUR

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi	31. 12. 2021	31. 12. 2020
NLB Skladi - Azija delniški	147.795	109.354
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	244.597	170.037
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	281.629	159.763
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	225.657	192.944
NLB Skladi - Evropa uravnoreženi	130.151	116.724
NLB Skladi - Globalni delniški	184.890	0
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	1.438.489	1.143.278
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	1.000.102	766.922
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.230.984	1.482.104
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	453.208	292.915
NLB Skladi - Slovenija mešani	48.419	38.822
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	412.281	280.075
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	35.393	27.637
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	253.953	180.037
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	37.842	30.116
NLB Skladi - ZDA delniški	322.291	153.310
NLB Skladi - Zeleni delniški	291.508	216.711
Skupaj	6.739.191	5.360.747

v EUR

Dolžniški vrednostni papir	ISIN koda	31. 12. 2021	31. 12. 2020
BTPS 2 1/2 12/24 – jamstvena shema	IT0005045270	107.249	111.055
CL 0 11/12/21	XS2078405722	0	501.325
WMT 1,9 04/08/22	XS1054528457	921.472	933.696
MSFT 2 1/8 12/21	XS1001749107	0	611.172
BMW 1 08/29/25	XS1873143645	935.190	0
AIRFP 2 3/8 04/02/24	XS1050846507	1.385.384	0
PM 0 5/8 11/08/24	XS1716243719	912.114	0
Skupaj		4.261.409	2.157.248

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. 2021.

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. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	2.794.071	1.860.050
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	1.221.514	397.448
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	126.633	104.174
Skupaj	4.142.217	2.361.672

Družba je konec leta 2021 izkazovala 4.142.217 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2020 je izkazovala 2.361.672 EUR), večina le-teh se nanaša na terjatve iz naslova upravljalvske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba. Kratkoročne poslovne terjatve niso zavarovane. Kreditno tveganje ni pomembno, saj so terjatve družbe v pretežnem delu do podskladov krovnega sklada v upravljanju ter do strank, ki imajo sredstva v gospodarjenju s finančnimi instrumenti, ki pa se poravnajo neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

v EUR

Denarna sredstva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dobroimetje pri bankah	2.664.623	1.741.993
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu pri povezani osebi*	560.000	140.000
Skupaj	3.224.623	1.881.993

* 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 2021 izkazovala 3.224.623 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 560.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu.

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.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2020	72.504
Črpanje med letom	-1.669.082
Oblikovanje med letom	1.741.639
Stanje 31. 12. 2021	145.062

	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

Družba je konec leta 2021 izkazovala 145.062 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke (leta 2020 pa 72.504 EUR).

9. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2021 znaša 8.972.190 EUR, bilančni dobiček pa znaša 11.752.219 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2021 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 2021:

- rezervacije za jubilejne nagrade je znižala za 891 EUR (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2021 je 27.616 EUR),
- rezervacije za odpravnino ob upokojitvi je povečala za 8.550 EUR (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2021 je 132.744 EUR).

Skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene na dan 31. 12. 2021 znaša 160.360 EUR in se je glede na leto 2020 povečala za 7.659 EUR.

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 31. 12. 2020	28.507	124.194
Oblikovanje rezervacij	0	8.550
Zmanjšanje rezervacij	-891	0
Stanje 31. 12. 2021	27.616	132.744
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

Drugih sprememb rezervacij med letom 2021 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 2021 (1.905 EUR);
- 8 % stopnja fluktuacija zaposlenih;
- 40 let delovne dobe kot upokojitveni pogoj;
- 100 % faktor usklajevanja plač za zaposlene na individualnih pogodbah;
- 0,90 % - donosnost primerljive državne obveznice z dospelostjo 30 let in
- ocene inflacijskih stopenj (napoved Banke Slovenije):

Leto	Stopnja
2022	3,80%
2023	1,80%
2024	2,00%
2025	2,00%
2026	2,00%
Naslednja leta	2,00%

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2021 izkazovala 707.224 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, ki so vse iz naslova poslovnega najema prostorov, v katerih posluje.

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

12. Dolgoročne poslovne obveznosti

Družba je konec leta 2021 izkazovala 1.017.419 EUR dolgoročnih poslovnih obveznosti iz naslova odloženega dela nagrad zaposlenim družbe, ki so nagrajevani skladno s Politiko prejemkov članom uprave družbe (obveznosti se nanašajo na odloženi del nagrad, ki se nanšajo na poslovna leta 2019, 2020 in 2021).

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.

13. Kratkoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2021 izkazovala 138.844 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so vse iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov, v katerih ima družba svoj sedež.

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.

14. Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	51.723	210.378
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	1.320.708	751.363
Obveznosti do zaposlencev	220.928	186.853
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	936.346	191.220
Druge obv. do državnih in drugih institucij	163.611	34.914
Druge kratkoročne obveznosti	13.512	751
Skupaj	2.706.829	1.375.479

15. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2020	705.013
Črpanje med letom	-186.485
Oblikovanje med letom	-248.971
Stanje 31. 12. 2021	642.526
	v EUR
Stanje 31. 12. 2019	611.149
Črpanje med letom	-160.627
Oblikovanje med letom	309.574
Stanje 31. 12. 2020	705.013

Družba je konec leta 2021 izkazovala 642.526 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške še nedospelih računov, na rezervacije za neizkoriščene dopuste in na rezervacije iz naslova nagrad za zaposlene skladno s Politiko prejemkov družbe, za katere je predvideno izplačilo v letu 2022.

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 na rezervacije iz naslova nagrad za zaposlene skladno s Politiko prejemkov družbe, za katere je predvideno izplačilo v letu 2021.

16. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	24.276.144	17.188.147
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	2.187.796	1.704.361
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	363.806	384.201
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije - gospodarjenje	1.452.204	1.199.640
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov - gospodarjenje	22.006	17.215
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov - gospodarjenje	3.145	2.281
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost - gospodarjenje	639.257	17.672
Ostali prihodki	47.487	24.492
Skupaj	28.991.845	20.538.009

Družba je v letu 2021 zabeležila 28.991.845 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 provizije 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. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Stroški blaga in materiala	92.807	81.063
Stroški storitev	14.324.051	10.015.973
Skupaj	14.416.857	10.097.036

Družba je v letu 2021 zabeležila 14.416.857 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2021 med stroški storitev zabeležila 48.796 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. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Stroški prodaje	13.007.954	8.884.579
Uprava	5.621.820	4.731.375
Skupaj	18.629.774	13.615.954

18. Stroški dela

v EUR		
Stroški dela	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Stroški plač	2.492.609	1.931.411
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	77.390	69.929
Stroški drugih zavarovanj	348.424	266.865
Drugi stroški dela	200.141	188.136
Skupaj	3.118.563	2.456.341

Družba je imela konec leta 2021 47 zaposlenih, od tega: 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 23 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 12 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 8 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2021 v povprečju zaposlenih 47 oseb, od tega 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 23 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 13 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 7 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški dela so v letu 2021 znašali 3.118.563 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2021 v bruto znesku brez prispevkov delodajalca na plačo (izplačila v letu 2021):

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	157.056*	56.910	0	0	8.187	0	222.153	101.056*
Blaž Bračič	Član uprave	127.421**	18.334	0	0	5.945	0	151.700	72.176**

* V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.223 bruto (neto 2.622), neto dodatki 4.546 EUR.

** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.223 bruto (neto 2.641), neto dodatki 2.123 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2021 (izplačila v letu 2021):

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	7.366	7.366	5.357	0

Ostali člani nadzornega sveta v letu 2021 niso prejeli sejnin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2021 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 2021 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

19. Odpisi vrednosti

v EUR		
Odpisi vrednosti	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	0	0
Popravek vrednosti – poslovni najem	141.274	145.271
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	339.590	341.010
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	16.670	16.511
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	38.493	30.416
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	22.595	22.795
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	7.758	7.758
Skupaj	566.381	563.761

Družba je v letu 2021 obračunala 566.381 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 339.590 EUR, sledi ji amortizacija iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v višini 141.274 EUR.

20. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v letu 2021 v znesku 527.973 EUR (498.816 EUR v letu 2020), od tega je 440.820 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (419.170 EUR v letu 2020), 37.939 EUR članarin Združenju družb za upravljanje (35.382 v letu 2020), 12.759 nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča, 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. 2021 – 31. 12. 2021	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	0	14
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	3	363
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	0
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	38.458	48.467
Skupaj	38.461	48.844

Družba je v letu 2021 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova v letu 2021 ni zabeležila obresti. Iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev zabeležila 38.458 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 3 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 krovne sklada NLB Skladi in prikaz prevrednotovalnih finančnih prihodkov in odhodkov v letu 2021 iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

Naložbe v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba NLB Skladi	v EUR					
	Začetna vrednost naložbe po stanju na dan 1. 1. 2021	Vplačila med letom (neto)	Izplačila med letom (bruto)	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2021
NLB Skladi - Azija delniški	109.354	50.000	-25.253	13.694	0	147.795
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	170.037	60.000	-45.455	60.015	0	244.597
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	159.763	100.000	-40.404	62.271	0	281.629
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	192.944	50.000	-45.455	28.167	0	225.657
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	116.724	30.000	-30.303	13.730	0	130.151
NLB Skladi - Globalni delniški	0	170.000	0	14.890	0	184.890
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	1.143.278	610.000	-460.777	145.988	0	1.438.489
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	766.922	350.000	-170.512	53.692	0	1.000.102
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.482.104	570.000	-800.726	0	-20.393	1.230.984
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	292.915	170.000	-90.000	80.293	0	453.208
NLB Skladi - Slovenija mešani	38.822	10.000	-10.101	9.698	0	48.419
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	280.075	110.000	-70.000	92.207	0	412.281
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	27.637	10.000	-7.071	4.827	0	35.393
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	180.037	60.000	-50.251	64.168	0	253.953
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	30.116	10.000	-8.081	5.807	0	37.842
NLB Skladi - ZDA delniški	153.310	140.000	-40.000	68.981	0	322.291
NLB Skladi - Zeleni delniški	216.711	50.000	-60.302	85.099	0	291.508
Skladi skupaj	5.360.747	2.550.000	-1.954.688	803.526	-20.393	6.739.191

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2021 beleži 803.526 EUR finančnih prihodkov in 20.393 EUR finančnih odhodkov (v letu 2020 pa 64.054 EUR finančnih prihodkov in 178.703 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje družba v letu 2021 ne beleži finančnih prihodkov, beleži pa 57.921 EUR finančnih odhodkov (v letu 2020 pa beleži 3.392 EUR finančnih prihodkov in 38.499 EUR finančnih odhodkov).

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 78.314 EUR, ki so izkazani v izkazu poslovnega izida, izhajajo v višini 20.393 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja podskladov in v višini 57.921 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja obveznic, ki jih je imela družba v portfelju v letu 2021.

Skupna vrednost finančnih naložb:

	v EUR
Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2021	7.517.995
Vplačila med letom (neto)	5.802.792
Izplačila med letom (bruto)	-3.083.857
Finančni prihodki	803.526
Finančni odhodki	-78.314
Prihodki iz obresti obveznic (zajeti v postavki Finančni prihodki iz posojil, danih drugim)	38.458
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2021*	11.000.600

*Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 107.249 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. 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.

22. Finančni prihodki in odhodki iz poslovnih terjatev in obveznosti

Družba je v letu 2021 zabeležila 65 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjativih. Družba je zabeležila tudi 2.019 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih.

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

23. Drugi prihodki

Družba je v letu 2021 beležila 22.697 EUR drugih prihodkov, večina teh prihodkov je iz naslova povečanja dejanskega odbitnega DDV konec leta v primerjavi z odbitnim deležem, ki je bil uporabljen akontacijsko tekom leta 2021 (v letu 2020 je bilo drugih prihodkov 4 EUR).

24. Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2021 v višini 45.294 EUR se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2020 je bilo drugih odhodkov 25.266 EUR).

25. Davek iz dobička

Družba je v letu 2021 zabeležila odhodke v višini 2.112.532 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb (v letu 2020 so ti odhodki znašali 1.283.112 EUR). Družba v letu 2021 ni pripoznala odloženih davkov, prav tako ne v letu 2020.

Celotni poslovni izid	11.084.722
Davek iz dobička	-2.112.532
Efektivna davčna stopnja	19,06 %

Družba je v letu 2021 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 2021 pa znaša 19,06 % (v letu 2020 pa je znašala 18,95 %).

V letu 2021 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. 2021 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti.

27. Kazalniki poslovanja

	2021	2020
Temeljni kazalniki financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	73,59	74,48
Stopnja dolgoročnosti financiranja	82,85	84,26
Temeljni kazalniki investiranja		
Stopnja osnovnosti investiranja	8,98	15,93
Stopnja dolgoročnosti investiranja	8,98	15,93
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev	8,20	4,68
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	1,19	1,37
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	2,72	3,09
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	6,46	7,78
Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,56	1,51
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	1,09	0,71
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	3,07	1,88

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 2021 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 2021 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 (2021) 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 ali za stranke, za katere družba za upravljanje opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, 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. 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 2021.

Konflikt med Rusijo in Ukrajino bi v primeru zaostrovanja lahko negativno vplival na tečaje finančnih instrumentov na denarnih in kapitalskih trgih, slednje pa bi znatno vplivalo na denarne tokove in provizije družbe. Ti dogodki ne bodo imeli vpliva na izkaze za leto 2021. Družba ta trenutek v razmerah, ko se okoliščine dnevno spreminjajo, še ne more natančneje oceniti vpliva na poslovanje družbe in računovodske izkaze v letu 2022.

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 2021

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	425.784	0	19.949	2.491	448.225
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	872.910	0	53.709	5.510	932.128
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	535.394	0	103.607	9.614	648.615
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	316.138	0	2.479	1.875	320.492
NLB Skladi - Evropa uravnoreženi	92.085	0	7.132	2.972	102.188
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	2.341.452	0	335.702	43.407	2.720.560
NLB Skladi - Globalni delniški	2.493.706	0	185.212	27.023	2.705.941
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	8.018.203	0	631.335	154.588	8.804.126
NLB Skladi - Naravni viri delniški	189.984	0	17.064	3.863	210.912
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	79.184	0	2.421	636	82.240
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	253.504	0	5.274	2.503	261.281
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.105.579	0	23.220	12.771	1.141.571
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	684.657	0	14.419	4.787	703.863
NLB Skladi - Slovenija mešani	598.313	0	19.128	8.384	625.825
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	1.875.678	0	128.886	15.785	2.020.349
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	467.298	0	6.385	1.396	475.079
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	3.269.215	0	577.222	59.455	3.905.892
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	197.515	0	3.763	1.445	202.724
NLB Skladi - ZDA delniški	399.512	0	35.317	3.597	438.427
NLB Skladi - Zeleni delniški	60.031	0	15.572	1.705	77.308
Skupaj	24.276.144	0	2.187.796	363.806	26.827.746

* 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 2021

Število strank, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti	Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2021
284	591.771.989*

*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. 2021 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 kapitalska povezava	0	3.224.623	1.475.439	0	0
C – isti lastnik	0	0	0	0	0
E1 – člani uprave	0	0	107.311	0	0
Skupaj	0	3.224.623	1.582.749	0	0

