

Poročilo za
obdobje
1. 1. 2022
do
31. 12. 2022

marec 2023

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

Kazalo

POSLOVNO POROČILO

Predstavitve družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	3
Poročilo o poslovanju družbe v letu 2022	5
Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	11
Pričakovani razvoj družbe	12
Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	13
Podružnice	14
Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi	15
Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1	20
Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi osebami v skladu s 545. členom ZGD-1	21
Poročilo nadzornega sveta	22
Strnjena izjava o tveganju za leto 2022	27

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja	31
Računovodski izkazi	34
Izjava uprave o računovodskih izkazih	41
Računovodske usmeritve	42
Pojasnila k računovodskim izkazom	51
Priloge k računovodskim izkazom	68

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

POSLOVNO POROČILO

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

NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: NLB), je kot edina ustanoviteljica in družbenica 18. 12. 2002 sprejela akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi ali družba). Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi je bil nazadnje spremenjen 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 2022 sestavljala:

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

Nadzorni svet družbe je na svoji 15. redni seji dne 10. 6. 2022 za novo, dvoletno, mandatno obdobje s pričetkom dne 12. 12. 2022 za člana uprave družbe NLB Skladi imenoval Blaža Bračiča.

Nadzorni svet družbe je na svoji 18. redni seji, dne 17. 10. 2022 za 4 (štiri) letno mandatno obdobje s pričetkom 16. 2. 2023, pod odložnim in razveznim pogojem pridobitve dovoljenja za opravljanje poslov, za predsednika uprave družbe NLB Skladi imenoval Luko Podlogarja.

Nadzorni svet družbe je na svoji 19. redni seji dne 26. 10. 2022 ugotovil, da mandat predsedniku uprave Krnu Abramoviču preneha z iztekom dne 15. 2. 2023 na podlagi sporazuma, sklenjenega dne 26. 10. 2022.

Nadzorni svet družbe je na svoji 20. redni seji, ki je potekala dne 9. 12. 2022, razveljavil sklep nadzornega sveta družbe NLB Skladi z dne 10. 6. 2022 o imenovanju Blaža Bračiča za člana uprave družbe NLB Skladi za 2 (dve) letno mandatno obdobje. Nadzorni svet družbe NLB Skladi je na isti seji za novo obdobje štirih let, ki se začne

(začetek mandata) z začetkom dneva 11. 12. 2022 in se konča (iztek mandata) z začetkom dneva 11. 12. 2026, za člana uprave (poslovodjo) družbe NLB Skladi imenoval Blaža Bračiča.

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so konec I. 2022 sestavljali naslednji člani:

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

NLB je kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja d.o.o., na seji družbenika dne 15. 12. 2022 imenovala Janeza Klobčarja kot neodvisnega člana nadzornega sveta družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.. Mandat člana nadzornega sveta traja 4 (štiri) leta in ga je nastopil z dnem sprejema sklepa družbenika.

Komisija za prejemke

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je na svoji 21. redni seji dne 19. 12. 2022 vzpostavil Komisijo za prejemke, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Nadzorni svet je na isti seji imenoval člane Komisije za prejemke, ki jo konec I. 2022 sestavljajo naslednji člani:

- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, predsednik komisije,
- Janez Klobčar, namestnik predsednika komisije,
- mag. Hedvika Usenik, članica komisije.

Člani Komisije za prejemke so imenovani za čas njihovega mandata v nadzornem svetu družbe.

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, in na spletni strani banke <http://www.nlb.si>.

Poročilo o poslovanju družbe v letu 2022

Povzetek

Leto 2022 je bilo za družbo, kljub oteženim razmerah na kapitalskih trgih, poslovno uspešno. Čisti dobiček je bil za 1,5 % višji od načrtovanega, pri tem so bili poslovni prihodki družbe za 5,7 % višji od načrtovanih in za 7,2 % višji kot v letu 2021. Čisti dobiček je bil v letu 2022 za 6,4 % nižji kot v letu 2021. V letu 2021 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 1,96 mrd EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2022 je bilo za NLB Sklade prodajno uspešno. Bruto vplačila v vzajemne sklade v višini +243,2 mio EUR so bila glede na okoliščine izjemna. Neto prodaja (vplačila v vzajemne sklade, zmanjšana za izplačila iz vzajemnih skladov) v krovni sklad NLB Skladi je v letu 2022 znašala +115,3 mio EUR in predstavljala kar 55,2 % 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 1,9 odstotne točke, kar je vnovič najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, ter dosegel 39,1 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2022 zabeležila 9,1 mio EUR neto prodaje (vplačila v storitev upravljanja med skladi je vključena v to postavko, kot tudi v bruto vplačila v vzajemne sklade). 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 2022 poslovala z dobičkom pred davki v višini 10,4 mio EUR, kar je 6,4 % manj od dobička pred davki za leto 2021 in za 1,5 % presega načrtovani nivo te kategorije.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2022 znašali 31,1 mio EUR in so bili za 5,7 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2021 pa so bili višji za 7,2 %. Za 1,6 mio čistih prihodkov od prodaje izhaja iz naslova opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, kar dosega 92,4 % načrtovanega nivoja in 24,4 % manj kot v letu 2021.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2022 znašali 19,9 mio EUR, kar je 3,4 % nad načrtovanim nivojem. Poslovni odhodki družbe v letu 2022 so bili za 6,5 višji kot v letu 2021.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 nekoliko spremenili. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) v letu 2022 je znašala 75,3 %, v letu 2021 87,1 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec leta 2022 so sredstva v upravljanju znašala 1.960 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 1.536 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve

gospodarjenja s finančnimi instrumenti (brez storitve upravljanja med skladi) pa 424 mio EUR. Obseg sredstev v upravljanju družbo NLB Skladi uvršča tudi že med večje družbe za upravljanje v regiji. Družba je konec leta 2022 upravljala 20 podskladov krovnega sklada NLB Skladi, 5 skupin portfeljev gospodarjenja znotraj krovnega sklada in 8 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 2022 porasel na 39,1 %. Dosežena rast v višini 1,9 odstotne točke je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 30. 12. 2022.

	ČVS v mio EUR	Delež
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	514,89	33,5%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	179,98	11,7%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	168,45	11,0%
NLB Skladi - Globalni delniški	143,23	9,3%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	127,60	8,3%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	109,68	7,1%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	43,13	2,8%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	42,19	2,7%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	39,63	2,6%
NLB Skladi - ZDA delniški	35,52	2,3%
NLB Skladi - Slovenija mešani	27,92	1,8%
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	26,39	1,7%
NLB Skladi - Azija delniški	19,85	1,3%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	15,67	1,0%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	13,07	0,9%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	8,18	0,5%
NLB Skladi - Zeleni delniški	6,96	0,5%
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	5,74	0,4%
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	4,69	0,3%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	3,37	0,2%
Skupaj	1.536,16	100,00%

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Konec leta 2022 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 84.043 vlagateljev. Družba NLB Skladi je v letu 2022 ponovno dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj, novo sklenjenih je bilo namreč 21.154 varčevalnih načrtov z vplačilom.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2022 po kriteriju bruto in neto prodaje najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi (bruto prodaja: +78 mio EUR, neto prodaja: +29 mio EUR), ki je hkrati tudi največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Neto prodaja po podskladih v letu 2022.

	Neto prodaja v mio EUR	Delež v neto prodaji
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	+29,04	25,19%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	+27,78	24,09%
NLB Skladi - Globalni delniški	+12,1	10,49%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	+11,85	10,28%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	+9,34	8,10%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	+8,64	7,49%
NLB Skladi - ZDA delniški	+8,22	7,13%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	+6,84	5,93%
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	+5,58	4,84%
NLB Skladi - Zeleni delniški	+3,49	3,03%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	+2,24	1,94%
NLB Skladi - Slovenija mešani	+0,19	0,16%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	+0,07	0,06%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	-0,1	-0,09%
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	-0,23	-0,20%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-0,7	-0,61%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	-1,25	-1,08%
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	-1,62	-1,41%
NLB Skladi - Azija delniški	-2,26	-1,96%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	-3,9	-3,38%
Skupaj	+115,3	100,00%

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Če smo ob koncu leta 2021 z zadovoljstvom izračunavali dobičke in ob tem previdno upali, da se bodo pozitivne donosnosti za vlagatelje nadaljevale, se je konec februarja 2022 vse obrnilo na glavo. Ko je ruska vojska 24. februarja začela vojaški spopad v Ukrajini, se je razviti del sveta odzval z različnimi sankcijami in embargom na uvoz energentov iz Rusije. Evropa se je posledično znašla v energetske krizi in cena plina na najprometnejši evropski borzi v Amsterdamu je avgusta lani dosegla zgodovinsko najvišjo vrednost pri 339,2 EUR za mWh (povprečje med letoma 2018 in 2021 je znašalo zgolj 23,3, kar pomeni več kot 14-kratno rast cene). Hitro je postalo jasno, da bo na udaru predvsem evropsko gospodarstvo, saj je ZDA glede plina in nafte praktično samozadostna. Čeprav je marsikdo pričakoval, da bo zaradi vojaške premoči Rusije vojne relativno hitro konec, se to ni zgodilo in ob višjih cenah energentov in hrane ter visoki zaposlenosti se je inflacija v letu 2022 povečala. Svetovni delniški indeks MSCI World je posledično vključujoč dividende in merjeno v evrih na letni ravni izgubil 12,5 % . Med regijami je evropski delniški indeks Stoxx 600 presenetljivo izgubil manj (-10,1 %) kot ameriški S&P 500 (-13,0 %), ki je bolj trpel ob upadu tečajev tehnoloških naložb.

V skladu z gibanjem svetovnih borznih trgov so tudi vsi naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi leto zaključili negativno. Med njimi sta najmanjšo izgubo vrednosti enote premoženja dosegla podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (-7,63 %) in podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-8,47 %). Sledil jima je naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-10,50 %), ki ju utrpel večji padec ob slabši donosnosti obvezniških naložb. Podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, je zabeležil 10,59 % padec vrednosti enote premoženja, saj ne investira v energetske družbe, ki so pridobile največ. Največji padec pa je zaradi večjega deleža tehnoloških podjetij izgubil okoljsko usmerjeni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (-17,73 %). Padcu ni ušel tudi podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi** (-13,41 %), ki svoja sredstva vlaga tudi v srednje velika hitro rastoča podjetja, ki so bila ob dvigu obrestnih mer nadpovprečno na udaru.

Pri bolj podrobnem pogledu dogajanja na trgih se najprej osredotočimo na najpomembnejši trg – ZDA, kjer so vsi trije osrednji ameriški delniški indeksi (S&P 500, Dow Jones in Nasdaq) leto zaključili negativno in podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je izgubil 9,80 % vrednosti enote premoženja. Če so bile glavne gospodarske težave v letu 2021 pretrgane dobavne verige zaradi omejevalnih ukrepov pri soočanju s pandemijo (te so se sicer začele izboljševati in bližati stanju pred izbruhom), se je temu v letu 2022 pridružila še rast cen energentov in surovin. Rusko-ukrajinski konflikt je namreč močno vplival na rast cen energentov, ki so poletele v nebo in s tem še dodatno spodbudile inflacijo. Zato ne preseneča, da je v ZDA med panogami najvišjo, 68,11 % rast beležila ravno energetska panoga. Sprva precej zadržano, kasneje pa bolj odločno se je na pojav inflacije odzvala ameriška centralna banka (Fed), z višanjem temeljne obrestne mere. Vodstvo Fed-a, je jasno signaliziralo, da želi inflacijo na vsak način znižati in jo približati ciljni stopnji pri 2 %. Kljub temu da se je temeljna obrestna mera v ZDA do konca leta zvišala do 4,5 %, to na trg dela ni imelo bistveno negativnega vpliva, saj se je stopnja brezposelnosti celo blago znižala in je decembra znašala 3,5 %. Se je pa med vlagatelji naselil strah, da bomo v letu 2023 v ZDA videli recesijo. Ob hitrem zviševanju obrestnih mer so bile posledično najbolj na udaru delnice, ki imajo dobičke daleč v prihodnosti in so istočasno odvisne tudi od gospodarske aktivnosti. Poraženec leta je bila tako avtomobilska panoga, ki je izgubila 58,52 %, na krilih visokega deleža družbe Tesla v indeksu, ki je zabeležila upad tečaja delnice za 62,8 %. Podjetje se je namreč soočalo s težavami pri dobavi vozil in močnejšo konkurenco, poleg tega pa se je ustanovitelj podjetja (kontroverzni Elon Musk) zapletel še v prevzem družbe Twitter. Druga najslabša panožna skupina za vlagatelje v delnice so bili mediji (-41,40 %), ki vključuje velika podjetja kot so Google, Meta, Walt Disney in Netflix.

Zaradi rusko- ukrajinskega konflikta se je Evropa soočala z energetske krizo, ki je zaradi visokih cen energentov vodila do višjih nivojev inflacije, kot v ZDA. Raven inflacije se je med letom dvignila na rekordnih 10,6 % in evropska centralna banka (ECB) je bila prisiljena obrniti ploščo in prekiniti obdobje poceni denarja. Ključno obrestno mero je do konca leta dvignila na 2.50 %. Raven inflacije se je sicer v decembru na letnem nivoju spustila na 9,2 %, kar pa ne velja za jedrno inflacijo, ki ne upošteva energentov, hrane in nekaterih izdelkov. Zato tako, kot Fed tudi ECB namerava še dalj časa ohranjati restriktivno denarno politiko in krčiti bilančno vsoto obveznic, ki jih ima v svojem portfelju (v povprečju za 15 milijard EUR na mesec). Negativni sentiment v Evropi je vplival na vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**, ki je v preteklem letu izgubil 9,51 %. Še nekoliko nižjo donosnost pa je dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-11,49 %), ki skoraj polovico sredstev vlaga tudi v evrske obveznice. Nekoliko bolje, a kljub temu negativno sta jo odnesla podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (-5,65 %) in podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-2,26 %). Zaradi rusko- ukrajinskega konflikta je največ škode utrpel podsklad **NLB Skladi – Evropa Trgi v razvoju** (-65,69 %), ki je več kot polovico svojih sredstev nalagal v ruske naložbe le te pa so bile zaradi nezmožnosti trgovanja po začetku konflikta prevrednotene na 0.

Hitro višanje obrestnih mer je vodilo v najslabše leto v zgodovini obvezniških naložb. Te so po dobrem desetletju t.i. poceni denarja izgubile celo več kot osrednji delniški indeksi, in to kljub temu da gre za manj tvegan naložbeni razred v primerjavi z delniškimi naložbami. Če smo se lani spraševali, ali so centralne banke z nizkimi obrestnimi merami trg obveznic naredile nepriljubljen, danes po skoku zahtevanih obrestnih mer obveznice ponovno ponujajo višjo pričakovano donosnost za vlagatelje. Ameriške državne obveznice z ročnostjo 10 let so tako lani izgubile 17,41 % in trenutno vlagateljem prinašajo donosnost v višini 3,77 %, medtem ko je tečaj nemške sorodnice upadel za kar 20,85 % in vlagateljem ob koncu leta prinaša 2,39 % donosnost. Varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** so se posledično soočili z 11,77 % upadom vrednosti enote premoženja. Nižji padec vrednosti enote premoženja pa je ob krepitvi dolarja in več kot polovici dolarskih naložb zabeležil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-3,42 %).

Že drugo leto zapored so med pomembnejšimi delniškimi trgi primerjalno najslabšo donosnost dosegli trgi v razvoju (MSCI Emerging Markets; -14,7 %), kjer velja izpostaviti trdovratno držo Kitajske pri soočanju s koronavirusom ter medle ukrepe za gospodarsko rast in izboljšanje stanja v nepremičninskem sektorju. Kitajska, katere vodenje je še za naslednjih 5 let obdržal dosedanji predsednik Xi, je s svojo ničelno toleranco do okužb z virusom Covid-19 vztrajala skoraj celo leto in šele po oktobrskem zasedanju partije začela rahljati ukrepe. Rast kitajskega BDP je v letu 2022 znašala zgolj 2,9 %, kar predstavlja drugo (po letu 2020 z izbruhom pandemije) najnižjo stopnjo gospodarske rasti v zadnjih 46 letih. Delniški indeks kitajskih delnic MSCI China je posledično v letu 2022 izgubil 18,7 %, merjeno v evrih. Če smo v letu 2021 bili priča enormnemu povpraševanju po čipih temu v 2022 ni bilo tako in posledično so visoke padce utrpeli delnice v Tajvanu (-26,18 %), na udaru pa so bile tudi delnice iz Južne Koreje (24,95 %). Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (-10,83 %) je posledično beležil padec vrednosti enote premoženja. Zaradi investicij v ruske naložbe je bila izguba podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (-13,72 %) še nekoliko večja.

Potem, ko so v letu 2021 zasedle drugo mesto, so bile v letu 2022 delnice iz energetske panoge zmagovalke leta. Cene nafte in ostalih energentov so dosegale visoke rasti, spodbujene z rusko- ukrajinskim konfliktom, ki je povzročil energetske krizo v Evropi. Zaradi vse višjega povpraševanja po nafti je cena sodčka nafte Brent v mesecu marcu celo preseгла 127 dolarjev in dosegla vrh zadnjih desetih let. Povišana inflacija se je ob agresivni reakciji centralnih bank nekoliko manj odrazila v ceni zlata (+0,44 %). Na drugi strani so se v skladu s slabšimi

(globalnimi makroekonomskimi obeti cenile nekatere surovine, ampak ob rasti energentov je podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** v preteklem letu pridobil 10,13 %. Strah pred daljšim obdobjem višjih obrestnih mer je še posebej negativno vplival na sektor visoke tehnologije in podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je izgubil 23,05 %. Rast hipotekarnih obrestnih mer po svetu pa je negativno vplivala na podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, ki je izgubil 24,54 %. Zaradi zmanjšanja nevarnosti koronavirusa in manjšega povpraševanja po cepljenju so se znižale tudi cene farmacevtskih firm, ki se ukvarjajo s cepivi, kar je negativno vplivalo na vrednost podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-4,24 %).

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi v letu 2022.

	Donosnost
NLB Skladi - Azija delniški	-10,83%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	-13,41%
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	-10,59%
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	-65,69%
NLB Skladi - Evropa uravnoveženi	-11,49%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	-4,24%
NLB Skladi - Globalni delniški	-7,63%
NLB Skladi - Globalni uravnoveženi	-10,50%
NLB Skladi - Naravni viri delniški	10,13%
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	-24,54%
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	-3,42%
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	-11,77%
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	-9,51%
NLB Skladi - Slovenija mešani	-5,65%
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	-8,47%
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	-13,72%
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	-23,05%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-2,26%
NLB Skladi - ZDA delniški	-9,80%
NLB Skladi - Zeleni delniški	-17,73%

Vir: Lastni izračun družbe NLB Skladi.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Konec leta 2022 je družba NLB Skladi upravljala s 424,2 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba dodatno upravljala še 95,5 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 2022 znašala +9,1 mio EUR, pri čemer je bil od tega prispevek neto prodaje iz naslova storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada +29,4 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 2022 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

Leto 2022 je zaznamovala povišana nestanovitnost na borznih trgih. Trdovratno visoka inflacija je pod vplivom razgretega gospodarstva, zapletov v dobavnih verigah in skoka cen energentov, ki ga je povzročil ruski napad na Ukrajino, ostala višja dlje, kot je večina bankirjev prvotno pričakovala in privedla do serije hitrih zvišanj obrestnih mer. Vse skupaj je ustvarilo neugodno okolje in vodilo v padec delniških trgov. Najmanj donosna skupina med delniškimi portfelji je bila skupina Globalni portfelj delnic (od -8,91 % do -13,21 %), sledi Portfelj slovenskih delnic (-11,37%) in manj tvegani Delniški portfelj zrelih panog (-7,65 %).

Še v letu 2021 so bile zahtevane donosnosti večine državnih obveznic v Evropi na rekordno nizkih ravneh, pri varnejših obveznicah pa celo negativne. V letu 2022, ki so ga zaznamovali močni odzivi centralnih bank v obliki zaostrovanja denarne politike, pa se je situacija spremenila. Pregovorno varne in stanovitne obvezniške naložbe so, zaradi hitrih dvigov ključnih obrestnih mer, po večletnem obdobju rekordno nizkih obrestnih mer v letu 2022 dosegle negativne donosnosti. Ameriške državne obveznice z ročnostjo 10 let so tako lani izgubile 17,4 % vrednosti, medtem ko je tečaj nemške sorodnice upadel za kar 20,8 %. Med modelskimi portfelji z obvezniško naložbeno politiko je najnižjo donosnost dosegel varnejši in v evrskih naložbah denominirani Obvezniški portfelj (-10,78 %), višjo pa ob krepitvi dolarja Portfelj dolarskih obveznic (-7,04 %) in Portfelj obveznic visokih donosnosti (-6,07%).

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 Uravnoteženi portfelj skladov (-10,19 %), pri katerem sta med omenjenimi modeli stopnja tveganja in pričakovana donosnost uravnotežena, prav vsi portfelji pa so beležili negativno donosnost.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Nadzorni svet družbe je na svoji 18. redni seji, dne 17. 10. 2022 za 4 (štiri) letno mandatno obdobje s pričetkom 16. 2. 2023, pod odložnim in razveznim pogojem pridobitve dovoljenja za opravljanje poslov, za predsednika uprave družbe NLB Skladi imenoval Luko Podlogarja.

Nadzorni svet družbe je na svoji 19. redni seji dne 26. 10. 2022 ugotovil, da mandat predsedniku uprave Krunu Abramoviču preneha z iztekom dne 15. 2. 2023 na podlagi sporazuma, sklenjenega dne 26. 10. 2022

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2023 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 2023 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 2023 okrepiti število zaposlenih na prodajno trženskem področju ter na pravno-regulatornem delu.

Poslovanje družbe NLB Skladi v letu 2023 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 rasti obrestnih mer in sočasnih inflacijskih pritiskov. Cilj družbe NLB Skladi je tudi v letu 2023 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 stalno vlaga v razvoj digitalizacije poslovanja. V letu 2023 bomo dodatno razvijali možnosti poslovanja s strankami na daljavo, tudi v sodelovanju z NLB d.d. ter razvijali spletno prisotnost.

Družba je v letu 2022 precej aktivnosti namenila izboljšanju kibernetske varnosti, hkrati pa nadaljevala z aktivnostmi avtomatizacije poslovnih procesov na področju upravljanja premoženja in notranjih kontrol, predvsem z obsežnimi investicijami v dodelavo informacijske podpore poslovanja tako na področju spremljave, upravljanja, obvladovanja tveganj kot tudi podpore prodajnim in trženjskim aktivnostim.

Ocenjujemo, da je bilo v letu 2022 sodelovanje z NLB d.d. kot ključnim distributerjem vzajemnih skladov in kot odvisnim borznoposredniškim zastopnikom na področju prodaje produktov gospodarjenja s finančnimi instrumenti na izjemno visoki kakovostni ravni, kar je razvidno tudi iz izjemnih prodajnih rezultatov v primerjavi s konkurenco. Družba je nadaljevala uspešno poslovno sodelovanje z zavarovalnico 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 2022 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 delovni skupini Management Companies Regulation & Services Standing Committee ter Distribution & Client Disclosures Standing Committee pri EFAMA.

Družba je bila v letu 2022 aktivna tudi na področju strokovnih publikacij, ki jih pripravlja za vlagatelje, z objavo Mesečnih poročil skladov, Analitskih pregledov, Borz v preteklem tednu in publikacije Strategije v zadregi ter s hitrimi odzivi na vprašanja iz medijev. Skozi celotno leto je družba izvajala različne oblike strokovnega izobraževanja za pooblaščenec komercialiste, ki so se v pomembni meri, zaradi večje časovne učinkovitosti, preselili na digitalne kanale. Kljub temu je družba velik poudarek dajala tudi stikom s poslovno mrežo v živo, kateri krepijo zaupanje in dobro sodelovanje.

Družba je 15. 12. 2022 sprejela Politiko trajnostnega razvoja družbe NLB Skladi, dodatno pa se 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 razviti trgi 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 razviti trgi 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 2022 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.

Zaposleni so bili v letu 2022 vključeni v interni projekt razvoja kadrov z udeležbo na več strokovnih izobraževanjih v Sloveniji in v tujini (tako v živo, kot preko digitalnih kanalov). 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 2022 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 2022 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 2022 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 2022 je bilo v družbi zaposlenih 52 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 2022 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, 161/21 in 101/22 – ZOAIS; 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 podporo poslovanju, ki skrbi za vodenje poslovnih knjig in izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi. Ustreznost delovanja sistema notranjih kontrol pa preverja notranja revizija. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje popolnosti, točnosti in ustreznost izkazov, hkrati pa zagotavljanje preglednosti procesov in obvladovanje tveganj povezanih z računovodskim poročanjem.

Sistem korporativne integritete v družbi je urejen s Politiko zagotavljanja skladnosti poslovanja in 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 2022 sestavljala:

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

Nadzorni svet družbe je na svoji 15. redni seji dne 10. 6. 2022 za novo, dvoletno, mandatno obdobje s pričetkom dne 12. 12. 2022 za člana uprave družbe NLB Skladi imenoval Blaža Bračiča.

Nadzorni svet družbe je na svoji 18. redni seji, dne 17. 10. 2022 za 4 (štiri) letno mandatno obdobje s pričetkom 16. 2. 2023, pod odložnim in razveznim pogojem pridobitve dovoljenja za opravljanje poslov, za predsednika uprave družbe NLB Skladi imenoval Luko Podlogarja.

Nadzorni svet družbe je na svoji 19. redni seji dne 26. 10. 2022 ugotovil, da mandat predsedniku uprave Krunu Abramoviču preneha z iztekom dne 15. 2. 2023 na podlagi sporazuma, sklenjenega dne 26. 10. 2022.

Nadzorni svet družbe je na svoji 20. redni seji, ki je potekala dne 9. 12. 2022, razveljavil sklep nadzornega sveta družbe NLB Skladi z dne 10. 6. 2022 o imenovanju Blaža Bračiča za člana uprave družbe NLB Skladi za 2 (dve) letno mandatno obdobje. Nadzorni svet družbe NLB Skladi je na isti seji za novo obdobje štirih let, ki se začne (začetek mandata) z začetkom dneva 11. 12. 2022 in se konča (iztek mandata) z začetkom dneva 11. 12. 2026, za člana uprave (poslovodjo) družbe NLB Skladi imenoval Blaža Bračiča.

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 je kot edini družbenik in ustanovitelj družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja d.o.o., na seji družbenika dne 15. 12. 2022 imenovala Janeza Klobčarja kot neodvisnega člana nadzornega sveta družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.. Mandat člana nadzornega sveta traja 4 (štiri) leta in ga je nastopil z dnem sprejema sklepa družbenika.

Nadzorni svet družbe so konec I. 2022 sestavljali naslednji člani:

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

Komisija za prejemke

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je na svoji 21. redni seji dne 19. 12. 2022 vzpostavil Komisijo za prejemke, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Nadzorni svet je na isti seji imenoval člane Komisije za prejemke, ki jo konec I. 2022 sestavljajo naslednji člani:

- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, predsednik komisije,
- Janez Klobčar, namestnik predsednika komisije,
- mag. Hedvika Usenik, članica komisije.

Člani Komisije za prejemke so imenovani za čas njihovega mandata v nadzornem svetu družbe.

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, 10. 3. 2023



Blaž Bračič
član uprave





Luka Podlogar
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 (2022) 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, 10. 3. 2023

	
Blaž Bračič član uprave	Luka Podlogar predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe so konec I. 2022 sestavljali naslednji člani: mag. Hedvika Usenik, predsednica nadzornega sveta, Branko Greganović, namestnik predsednice nadzornega sveta, član nadzornega sveta Bojan Ivanc, CFA, CAIA in član nadzornega sveta Janez Klobčar.

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 12. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 11. 3. 2022 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2021. Na 24. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 10. 3. 2023 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2022.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2022 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na dvanajstih (12) rednih sejah.

Na 10. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 17. 1. 2022, 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 nadaljevanju: SPSZ) in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 11. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 17. 2. 2022, 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 12. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 11. 3. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, svetovalka za upravljanje NLB Skupine ter ob poročanju posameznih točk dnevnega reda notranja revizorka družbe NLB Skladi, direktor sektorja za nadzor nad tveganji družbe NLB Skladi (v nadaljevanju: SNT), pooblaščenec za varovanje informacij in pooblaščenka za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma.

Na 13. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 25. 3. 2022, 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 14. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 1. 6. 2022, 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 15. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 10. 6. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, svetovalka za upravljanje NLB Skupine ter ob poročanju posameznih točk dnevnega reda notranja revizorka družbe NLB Skladi, direktor SNT, pooblaščenec za varovanje informacij in pooblaščenka za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma.

Na 16. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 20. 6. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi in direktorica SPSZ.

Na 17. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 9. 9. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, direktorica SPSZ, svetovalka za upravljanje NLB Skupine ter ob poročanju posameznih točk dnevnega reda notranja revizorka družbe NLB Skladi, direktor SNT, namestnik pooblaščenca za varovanje informacij in pooblaščenka za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma.

Na 18. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 17. 10. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, direktorica SPSZ in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 19. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 26. 10. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, direktorica SPSZ in svetovalka za upravljanje NLB Skupine.

Na 20. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 9. 12. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktorica Sektorja za zagotavljanje skladnosti poslovanja (v nadaljevanju: SSP), svetovalka za upravljanje NLB Skupine ter ob poročanju posameznih točk dnevnega reda notranja revizorka družbe NLB Skladi, izvajalka zunanje presoje kakovosti notranje revizije, pooblaščenec za varovanje informacij in namestnica pooblaščenke za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma.

Na 21. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi, 19. 12. 2022, so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta, predsednik uprave družbe NLB Skladi, član uprave družbe NLB Skladi, direktor SPSZ, direktorica SSP, svetovalka za upravljanje NLB Skupine ter ob poročanju posamezne točke dnevnega reda notranja revizorka družbe NLB Skladi.

Družba NLB Skladi je v letu 2022 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2022 – 2026, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 8. redni seji 10. 12. 2021.

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 2022 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalna ustreznost družbe je bila konec leta 2022 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 67,3 %.

Družba je v letu 2022 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 2022 kot tudi za celotno poslovno leto 2021, podal soglasja k internim aktom s področja notranjih kontrol, vzpostavil Komisijo za prejemke in imenoval člane Komisije za prejemke, sprejel spremembe Poslovnika o delu nadzornega sveta, sprejel Poslovnik o delu Komisije za prejemke, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2021, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2021, obravnaval nagrade za uspešnost upravi družbe za poslovno leto 2021, 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 2021 kakor tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2022, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2022, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2023 ter sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2023 – 2027.

Poročilo o delu Komisije za prejemke

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je na svoji 21. redni seji dne 19. 12. 2022 vzpostavil Komisijo za prejemke, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Nadzorni svet je na isti seji imenoval člane Komisije za prejemke, ki jo sestavljajo Bojan Ivanc, CFA, CAIA, predsednik Komisije za prejemke, Janez Klobčar, namestnik predsednika Komisije za prejemke, mag. Hedvika Usenik, članica Komisije za prejemke.

Člani Komisije za prejemke so imenovani za čas njihovega mandata v nadzornem svetu družbe.

Komisija za prejemke se v letu 2022 ni sestala.

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 2022 tekla nemoteno in ustrezno, nadzorni svet je bil tudi izven sej obveščen o vseh pomembnih dogodkih v družbi, vsa gradiva za seje pa so bila pripravljena strokovno, korektno in pravočasno. Uprava je članom nadzornega sveta hitro in učinkovito podajala tudi vsa želena in zahtevana dodatna pojasnila.

Preveritev računovodskih izkazov in stališče do revizorjevega poročila

Preveritev letnega poročila, obravnava revizijskega poročila revizorske družbe Ernst&Young d.o.o., in preveritev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička so potekale na 24. redni seji nadzornega sveta, 10. 3. 2023.

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 primernega.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o poslih družbe s povezanimi osebami za poslovno leto 2022 izdelano 10. 3. 2023 in predloženo nadzornemu svetu.

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

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo poslovodstva, ki jo je dalo v poročilu o poslih družbe s povezanimi osebami za poslovno leto 2022.

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 2022 ustvarila čisti dobiček v višini 8.401.297 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 9.384.812 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz leta 2020).

Uprava družbe na dan prejema revizorjevega poročila 10. 3. 2023 predlaga, da se družbeniku izplača 100,0 % čistega dobička poslovnega leta 2022 v višini 8.401.297 EUR, kar predstavlja 89,5 % bilančnega dobička. Skupni nerazporejeni bilančni dobiček tako ostane nespremenjen glede na predhodno leto in znaša 983.515 EUR, kar predstavlja 10,5 % bilančnega dobička.

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

Mnenje glede Letnega poročila funkcije notranje revizije

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2022, iz katerega izhaja, da je notranja revizija izvajala redne preglede skladno z letnim načrtom dela notranje revizije za leto 2022. Končanih je bilo 8 pregledov od 10-ih planiranih (dva pregleda sta bila načrtovana na ravni NLB Skupine in na dan 31. 12. 2022 nista bila zaključena). O ugotovitvah in priporočilih iz končanih pregledov ter o izvrševanju letnega načrta dela je notranja revizija redno četrtletno poročala upravi in nadzornemu svetu družbe. V okviru notranje revizijskih pregledov je notranja revizija preverjala in ocenjevala ustreznost in učinkovitost upravljanja ključnih tveganj ter delovanje sistema notranjih kontrol. V okviru notranje revizijskih pregledov in pregledanih delih posameznega procesa je funkcija notranje revizije učinkovitost upravljanja s ključnimi tveganji ter delovanje sistema notranjih kontrol ocenila kot dobro. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet podaja k Letnemu poročilu funkcije notranje revizije pozitivno mnenje.

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 2022 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 10. 3. 2023


mag. Hedvika Usenik
predsednica nadzornega sveta

Strnjena izjava o tveganju za leto 2022

V skladu s Strategijo tveganj mora družba 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 pripravljani na podlagi veljavnih predpisov, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje, ter dobrih praks s področja upravljanja premoženja. V družbi NLB Skladi je funkcija upravljanja tveganj organizirana v Sektorju za nadzor nad tveganji, nosilec funkcije je neposredno podrejen upravi družbe in ji neposredno redno poroča, 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 glede na regulativne zahteve in interno opredeljene ravni.


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. Družba redno izvaja tudi stresne teste, katerih namen je oceniti odpornost družbe na stresne okoliščine oziroma šoke. 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 likvidnosti 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 in strateško tveganje. 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. 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 2022 naslednje:

- Donosnost kapitala (ROE): 61,0 %;
- Preseganje zneska najnižjega zahtevanega kapitala: za 67,3 %;
- Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): 3,36;
- Stopnja lastniškosti financiranja: 76,2 %.

V Ljubljani, 10. 3. 2023


Blaž Bračič
član uprave


Luka Rodlogar
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 2022 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 2022 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 in pristojnih za upravljanje 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.

Pristojni za upravljanje so odgovorni 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;

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

Ljubljana, 10. marec 2023



Simon Podvinski
Partner/Pooblaščen revizor
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. 2022

		v EUR		
	Pojasnilo	31. 12. 2022	31. 12. 2021	
SREDSTVA		16.523.267	20.342.060	
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.407.098	1.826.033	
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	461.131	747.483	
1.	Neopredmetena sredstva	461.131	747.483	
II.	Opredmetena osnovna sredstva	900.809	1.035.838	
1.	Zemljišča in zgradbe	688.985	824.183	
	<i>b. Zgradbe - sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe-poslovni najem</i>	688.985	824.183	
3.	Druge naprave in oprema	211.823	211.655	
IV.	Dolgoročne poslovne terjatve	45.158	42.713	
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	45.158	42.713	
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	14.954.113	18.370.966	
II.	Zaloge	5.415	3.526	
III.	Kratkoročne finančne naložbe	6.027.403	11.000.600	
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	6.027.403	11.000.600	
	<i>b. Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	6.027.403	11.000.600	
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	3.006.179	4.142.217	
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	35.117	43.779	
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.971.063	4.098.438	
V.	Denarna sredstva	5.915.116	3.224.623	
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	162.057	145.062	
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		16.523.267	20.342.060	
A.	KAPITAL	12.597.965	14.968.858	
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	983.515	2.783.515	
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.401.297	8.972.190	
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	121.683	160.360	
1.	Rezervacije	121.683	160.360	
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.340.597	1.724.644	
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	567.097	707.224	
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	
3.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	567.097	707.224	
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	773.501	1.017.419	
3.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	773.501	1.017.419	

v EUR				
Č.	Kratkoročne obveznosti	Pojasnilo	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.907.080	2.845.672
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	13	146.217	138.844
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		4.868	0
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti		141.349	138.844
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	14	1.760.863	2.706.829
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		980.965	1.320.708
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		779.898	1.386.121
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	555.942	642.526

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

v EUR

	Pojasnilo	1. 1. 2022 - 31. 12. 2022	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021
1.	Čisti prihodki od prodaje	31.103.507	28.991.845
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	-15.498.878	-14.416.857
a.	Stroški porabljenega materiala	-161.703	-92.807
b.	Stroški storitev	-15.337.175	-14.324.051
6.	Stroški dela	-3.136.976	-3.118.563
a.	Stroški plač	-2.450.557	-2.492.609
b.	Stroški socialnih zavarovanj	-469.310	-425.813
c.	Drugi stroški dela	-217.109	-200.141
7.	Odpisi vrednosti	-556.706	-566.381
a.	Amortizacija	-556.466	-566.381
b.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-239	0
8.	Drugi poslovni odhodki	-658.856	-527.973
9.	Finančni prihodki iz deležev	0	803.526
č.	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	803.526
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	48.501	38.461
b.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	48.501	38.461
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	554	65
b.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	554	65
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-854.678	-78.314
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-14.043	-16.469
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-14.043	-16.469
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-3.848	-2.019
c.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-3.848	-2.019
15.	Drugi prihodki	2	22.697
16.	Drugi odhodki	-49.601	-45.294
17.	Davek iz dobička	-1.977.683	-2.112.532
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.401.297	8.972.190

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2022 - 31. 12. 2022	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	8.401.297	8.972.190
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	8.401.297	8.972.190

Izkaz bilančnega dobička

		v EUR		
		Pojasnilo	1. 1. 2022 - 31. 12. 2022	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9	8.401.297	8.972.190
28.	Preneseni dobiček / Prenesena izguba	9	983.515	2.783.515
29.	Bilančni dobiček / Bilančna izguba	9	9.384.812	11.755.705

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Družba je v letu 2022 družbeniku izplačala 8.972.190 EUR dobička poslovnega leta 2021, dodatno je izplačala še del zadržanega dobička iz preteklih let v višini 1.800.000 EUR.

Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2022 v skupni višini 9.384.812 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2022 v višini 8.401.297 EUR ter preneseni čisti dobiček poslovnega leta 2020 v višini 983.515 EUR, kar je tudi skupna višina prenesenega čistega dobička. O uporabi bilančnega dobička odloča družbenik.

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

Izkaz gibanja kapitala v obdobju od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

						v EUR
Od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022		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	2.783.515	8.972.190	14.968.858
Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	Izplačilo dividend	0	0	-10.772.190	0	-10.772.190
	Skupaj	0	0	-10.772.190	0	-10.772.190
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	8.401.297	8.401.297
	Skupaj	0	0	0	8.401.297	8.401.297
Spremembe v kapitalu	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	8.972.190	-8.972.190	0
	Skupaj	0	0	8.972.190	-8.972.190	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	983.515	8.401.297	12.597.965

Od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021		Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	v EUR
		Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
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

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. 2022 do 31. 12. 2022

		v EUR	
		1. 1. 2022 - 31. 12. 2022	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a.	Prejemki pri poslovanju	32.701.244	28.048.684
	Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	32.701.241	28.048.681
	Drugi prejemki pri poslovanju	3	3
b.	Izdatki pri poslovanju	-23.349.937	-19.377.521
	Izdatki za nakupe materiala in storitev	-16.557.608	-14.618.599
	Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-3.118.454	-2.737.332
	Izdatki za dajatve vseh vrst	-3.039.224	-1.506.354
	Drugi izdatki pri poslovanju	-634.651	-515.236
c.	Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (Aa + Ab)	9.351.308	8.671.162
B.	DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a.	Prejemki pri investiranju	4.161.192	2.555.372
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	65.101	43.172
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	12.200
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	4.096.092	2.500.000
b.	Izdatki pri investiranju	-49.817	-5.394.246
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-28.929	-34.997
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-20.888	-104.828
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-5.254.421
c.	Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (Ba + Bb)	4.111.375	-2.838.875
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a.	Prejemki pri financiranju	0	0
b.	Izdatki pri financiranju	-10.772.190	-4.489.657
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-10.772.190	-4.489.657
c.	Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (Ca + Cb)	-10.772.190	-4.489.657
Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	5.915.116	3.224.623
x.	Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc))	2.690.493	1.342.630
y.	Začetno stanje denarnih sredstev	3.224.623	1.881.993

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

Izjava uprave o računovodskih izkazih

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano 31. 12. 2022, 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. 2022.

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

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

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

V Ljubljani, 10. 3. 2023



Blaž Bračič
član uprave



Luka Podlogar
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 2022 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2021 niso spreminjale):

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

Finančne naložbe

Finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij ali v finančne dolgove drugih podjetij, države, območja in občine ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila). Finančne naložbe se po začetnem pripoznanju razvrstijo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila in terjatve ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

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

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

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

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

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

Zaloge

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

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

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

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

Poslovne terjatve

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

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

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

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

Denarna sredstva

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

Kapital

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

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

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

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

Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let je ostanek tedanjega čistega dobička, ki ni v obliki dividend ali drugih deležev razdeljen lastnikom kapitala pa tudi ne namensko opredeljen kot rezerva.

Dolgovi

Dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju.

Dolgovi se delijo na kratkoročne (ki zapadejo najkasneje v letu dni), in dolgoročne. V bilanci stanja se dolgoročni dolgovi, ki so že zapadli in še niso poravnani in dolgoročni dolgovi, ki bodo zapadli v plačilo v letu dni, izkazujejo kot kratkoročni dolgovi. Delijo se na finančne in poslovne. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani dolžniški vrednostni papirji. Poslovni dolgovi so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve.

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

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

Dolgoročne rezervacije in dolgoročne časovne razmejitve

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

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

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

Kratkoročne časovne razmejitve

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

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

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

Prihodki

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

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

Med poslovne prihodke spadajo tudi drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki – tudi subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije, državne podpore in podobni prihodki. Ti prihodki se pripoznajo, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da so zanje izpolnjeni pogoji in da bodo privedli do povečanja sredstev družbe. V letu 2022 družba ni prejela nobenih državnih podpor na podlagi ukrepov, zaradi povišanja cen električne energije in zemeljskega plina.

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

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

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

Stroški in odhodki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Izkaz gibanja kapitala

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

Izkaz denarnih tokov

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

Najemi

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

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

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

Družba kot najemnik

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

Pravica do uporabe sredstev

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

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

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

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

Obveznost iz najema

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

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

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

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

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

Kratkoročni najemi in najemi sredstev z majhno vrednostjo

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

Poslovanje s tujimi valutami

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

Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

	v EUR			
	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodarjenja	Dejavnost gospodarjenja	Neopredmetena dolgor. sredstva brez dejavnosti gospodarjenja v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2021	1.055.112	2.300.000	0	3.355.112
Neposredna povečanja-investicije	0	0	44.872	44.872
Prenos z investicij v teku	44.872	0	-44.872	0
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2022	1.099.984	2.300.000	0	3.399.984
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2021	830.963	1.776.666	0	2.607.629
Amortizacija v letu	101.223	230.000	0	331.223
Zmanjšanja med letom	Lu0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2022	932.186	2.006.666	0	2.938.852
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2021	224.149	523.334	0	747.483
Stanje 31. 12. 2022	167.797	293.334	0	461.131

	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

Družba na dan 31. 12. 2022 izkazuje neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 461.131 EUR, kar se v pretežnem delu (293.334 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. 2022 in 31. 12. 2021 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2022 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. 2021	521.510	1.248.006	0	77.580	1.847.095
Povečanja-novi najemi ali spremenjeni pogoji	0	9.723	0	0	0
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0	0	0	0	0
Neposredna povečanja-investicije	0	0	80.731	0	80.731
Prenos z investicij v teku	80.731	0	-80.731	0	0
Zmanjšanja med letom	-867	0	0	0	-867
Stanje 31. 12. 2022	601.373	1.257.728	0	77.580	0
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31. 12. 2021	350.270	423.823	0	37.165	811.257
Amortizacija v letu	72.565	144.920	0	7.758	225.243
Zmanjšanja med letom	-628	0	0	0	-628
Povečanja med letom	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2022	422.207	568.743	0	44.923	1.035.872
SEDANJA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2021	171.240	824.183	0	40.415	1.035.838
Stanje 31. 12. 2022	179.166	688.985	0	32.657	900.809

	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

Družba na dan 31. 12. 2022 izkazuje opredmetena osnovna sredstva v višini 900.809 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. 2022	31. 12. 2021
Pohištvo in druga oprema	15.319	23.216
Računalniška oprema	137.406	101.337
Motorna vozila	26.442	46.687
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	32.657	40.415
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	688.985	824.183
Skupaj	900.809	1.035.838

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 letu 2022 je družba najela dodatne skladiščne prostore, ki jih je prav tako pripoznala v izkaze preko poslovnih najemov.

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

v EUR		
Zneski pripoznani v poslovnem izidu vezano na najeme	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Amortizacija	144.920	141.274
Stroški obresti na obveznosti iz najema	14.043	16.469
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	158.963	157.743

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. 2022	846.068
Povečanja - novi najemi ali spremenjeni pogoji	9.723
Zmanjšanja - prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0
Obresti	14.043
Plačilo najemnin	-156.519
Stanje na dan 31. 12. 2022	713.314
Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2022	146.217
Druge dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2022	567.097

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

3. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2022 izkazovala 45.158 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, konec leta 2021 izkazovala 42.713 EUR iz istega naslova.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2022 izkazovala 5.415 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2021 izkazovala 3.526 EUR zalog.

5. Kratkoročne finančne naložbe

v EUR		
Sedanja vrednost kratkoročnih finančnih naložb	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	2.911.669	6.739.191
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje*	3.115.734	4.261.409
Skupaj	6.027.402	11.000.600

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 98.909 EUR, ki ne predstavlja finančne naložbe družbe, ampak je v celoti izločena in je namenjena za zagotavljanje jamstvene sheme.

Družba konec leta 2022 izkazovala finančne naložbe v:

v EUR		
Podskladi krovnega sklada NLB Skladi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
NLB Skladi - Azija delniški	131.795	147.795
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	211.804	244.597
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	251.816	281.629
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	77.420	225.657
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	115.195	130.151
NLB Skladi - Globalni delniški	170.778	184.890
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	1.287.512	1.438.489
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	0	1.000.102
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	0	1.230.984
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	123.530	453.208
NLB Skladi - Slovenija mešani	45.683	48.419
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	188.800	412.281
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	30.536	35.393
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	0	253.953
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	36.987	37.842
NLB Skladi - ZDA delniški	0	322.291
NLB Skladi - Zeleni delniški	239.813	291.508
Skupaj	2.911.669	6.739.191

v EUR			
Dolžniški vrednostni papir	ISIN koda	31. 12. 2022	31. 12. 2021
BTPS 2 1/2 12/24 – jamstvena shema	IT0005045270	98.909	107.249
WMT 1,9 04/08/22	XS1054528457	0	921.472
BMW 1 08/29/25	XS1873143645	853.956	935.190
AIRFP 2 3/8 04/02/24	XS1050846507	1.313.611	1.385.384
PM 0 5/8 11/08/24	XS1716243719	849.258	912.114
Skupaj		3.115.734	4.261.409

Družba finančne naložbe vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, prevrednotenje se opravlja mesečno za vsak obračunski dan ob pridobitvi podatka o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na dan 31. 12. 2022.

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. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	2.464.434	2.794.071
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	507.746	1.221.514
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	33.999	126.633
Skupaj	3.006.179	4.142.217

Družba je konec leta 2022 izkazovala 3.006.179 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2021 je izkazovala 4.142.217 EUR), večina le-teh se nanaša na terjatve iz naslova upravljalvske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba. Kratkoročne poslovne terjatve niso zavarovane. Kreditno tveganje ni pomembno, saj so terjatve družbe v pretežnem delu do podskladov krovnega sklada v upravljanju ter do strank, ki imajo sredstva v gospodarjenju s finančnimi instrumenti, ki pa se poravnava neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

v EUR		
Denarna sredstva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dobroimetje pri bankah	5.415.116	2.664.623
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu pri povezani osebi*	500.000	560.000
Skupaj	5.915.116	3.224.623

* 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 2022 izkazovala 5.415.116 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 500.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu.

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.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2021	145.062
Črpanje med letom	-2.209.522
Oblikovanje med letom	2.226.517
Stanje 31. 12. 2022	162.057

	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

Družba je konec leta 2022 izkazovala 162.057 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke (leta 2021 145.062 EUR).

9. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2022 znaša 8.401.297 EUR, bilančni dobiček pa znaša 9.384.812 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2022 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 2022:

- rezervacije za jubilejne nagrade je znižala za 1.868 EUR (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2022 je 25.748 EUR),
- rezervacije za odpravnino ob upokojitvi je znižala za 36.809 EUR (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2022 je 95.935 EUR).

Skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene na dan 31. 12. 2022 znaša 121.683 EUR in se glede na 31. 12. 2021 zniža za 38.677 EUR.

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine
Stanje 31. 12. 2021	27.616	132.744
Oblikovanje rezervacij	0	0
Zmanjšanje rezervacij	-1.868	-36.809
Stanje 31. 12. 2022	25.748	95.935
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

Drugih sprememb rezervacij med letom 2022 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 2022 (1.905 EUR);
- 7 % stopnja fluktuacija zaposlenih;
- 40 let delovne dobe kot upokojitveni pogoj;
- 3,84 % - donosnost primerljive državne obveznice z dospelostjo 30 let in
- ocene inflacijskih stopenj (napoved Banke Slovenije):

Leto	Stopnja
2023	6,80%
2024	4,20%
2025	2,30%
2026	2,30%
2027	2,30%
Naslednja leta	2,30%

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2022 izkazovala 567.097 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, ki so vse iz naslova poslovnega najema prostorov, v katerih posluje.

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

12. Dolgoročne poslovne obveznosti

Družba je konec leta 2022 izkazovala 773.501 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 nanašajo na poslovna leta 2019, 2020 in 2021).

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 in 2020).

13. Kratkoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2022 izkazovala 146.217 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti, 141.349 EUR od tega se nanaša na poslovni najem poslovnih prostorov, v katerih ima družba svoj sedež, preostalih 4.868 EUR pa na najem skladiščnih prostorov pri NLB d.d.

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.

14. Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	441.139	51.723
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	980.965	1.320.708
Obveznosti do zaposlencev	245.108	220.928
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	41.195	936.346
Druge obv. do državnih in drugih institucij	49.226	163.611
Druge kratkoročne obveznosti	3.230	13.512
Skupaj	1.760.863	2.706.829

15. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2021	642.526
Črpanje med letom	-75.702
Oblikovanje med letom	-162.285
Stanje 31. 12. 2022	555.942

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

Družba je konec leta 2022 izkazovala 555.942 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 2023.

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.

16. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	26.861.299	24.276.144
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	1.948.627	2.187.796
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	600.921	363.806
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije - gospodarjenje	1.572.563	1.452.204
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov - gospodarjenje	21.352	22.006
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov - gospodarjenje	6.966	3.145
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost - gospodarjenje	0	639.257
Ostali prihodki	91.780	47.487
Skupaj	31.103.507	28.991.845

Družba je v letu 2022 zabeležila 31.103.507 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 upravljalvskih provizij ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba, se nahaja v Prilogi 1 k računovodskim izkazom.

17. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Stroški blaga in materiala	161.703	92.807
Stroški storitev	15.337.175	14.324.051
Skupaj	15.498.878	14.416.857

Družba je v letu 2022 zabeležila 15.498.878 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2022 med stroški storitev zabeležila 54.142 EUR stroškov revizijskih storitev, od tega se 8.141 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. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Stroški prodaje	13.585.501	13.007.954
Uprava	6.265.675	5.621.820
Skupaj	19.851.176	18.629.774

18. Stroški dela

v EUR		
Stroški dela	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Stroški plač	2.450.557	2.492.609
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	87.741	77.390
Stroški drugih zavarovanj	381.569	348.424
Drugi stroški dela	217.109	200.141
Skupaj	3.136.976	3.118.563

Družba je imela konec leta 2022 52 zaposlenih, od tega: 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 23 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 19 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 6 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2022 v povprečju zaposlenih 50 oseb, od tega 4 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 22 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 18 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 6 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški dela so v letu 2022 znašali 3.136.976 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2022 v bruto znesku brez prispevkov delodajalca na plačo (izplačila 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022):

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	135.588*	36.910	15.200	0	8.426	0	196.124	97.817*
Blaž Bračič	Član uprave	109.452**	29.946	4.805	0	6.295	0	150.498	76.522**

* V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.433 bruto (neto 2.756), neto dodatki 6.165 EUR.

** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.433 bruto (neto 2.784), neto dodatki 2.624 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2022 (izplačila 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022):

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	9.043	0	9.043	5.784	0

Ostali člani nadzornega sveta v letu 2022 niso prejeli sejnin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2022 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 2022 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

19. Odpisi vrednosti

	v EUR	
Odpisi vrednosti	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	0	0
Popravek vrednosti – poslovni najem	144.920	141.274
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	331.223	339.590
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	10.260	16.670
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	42.060	38.493
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	20.245	22.595
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	7.758	7.758
Skupaj	556.466	566.381

Družba je v letu 2022 obračunala 556.466 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 331.223 EUR, sledi ji amortizacija iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v višini 144.920 EUR.

20. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v letu 2022 v znesku 658.856 EUR (527.973 EUR v letu 2021), od tega je 522.397 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (440.820 EUR v letu 2021), 38.767 EUR članarin Združenju družb za upravljanje (37.939 EUR v letu 2021), 13.757 EUR 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. 2022 – 31. 12. 2022	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	1	0
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	3	3
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	0
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	48.497	38.458
Skupaj	48.501	38.461

Družba je v letu 2022 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova je v letu 2022 zabeležila obresti v višini 1 EUR. Iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev zabeležila 48.497 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 krovnega sklada NLB Skladi in prikaz prevrednotovalnih finančnih prihodkov in odhodkov v letu 2022 iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

Naložbe v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba NLB Skladi	Začetna vrednost naložbe po stanju na dan 1. 1. 2022	Vplačila med letom (neto)	Izplačila med letom (bruto)	Finančni prihodki	Finančni odhodki	v EUR
						Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2022
NLB Skladi - Azija delniški	147.795	0	0	0	-16.001	131.795
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	244.597	0	0	0	-32.793	211.804
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	281.629	0	0	0	-29.814	251.816
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	225.657	0	0	0	-148.237	77.420
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	130.151	0	0	0	-14.956	115.195
NLB Skladi - Globalni delniški	184.890	0	0	0	-14.112	170.778
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	1.438.489	0	0	0	-150.976	1.287.512
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	1.000.102	0	-982.167	0	-17.934	0
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.230.984	0	-1.178.036	0	-52.948	0
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	453.208	0	-300.388	0	-29.290	123.530
NLB Skladi - Slovenija mešani	48.419	0	0	0	-2.736	45.683
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	412.281	0	-200.006	0	-23.475	188.800
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	35.393	0	0	0	-4.857	30.536
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	253.953	0	-228.905	0	-25.048	0
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	37.842	0	0	0	-856	36.987
NLB Skladi - ZDA delniški	322.291	0	-312.414	0	-9.878	0
NLB Skladi - Zeleni delniški	291.508	0	0	0	-51.696	239.813
Skladi skupaj	6.739.191	0	-3.201.916	0	-625.606	2.911.669

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2022 ni beležila finančnih prihodkov, beležila pa je 625.606 EUR finančnih odhodkov (v letu 2021 pa 803.526 EUR finančnih prihodkov in 20.393 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje družba v letu 2022 ne beleži finančnih prihodkov, beleži pa 229.072 EUR finančnih odhodkov (v letu 2021 prav tako ni beležila finančnih prihodkov in beležila pa je 57.921 EUR finančnih odhodkov).

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 854.678 EUR, ki so izkazani v izkazu poslovnega izida, izhajajo v višini 625.606 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja podskladov in v višini 229.072 EUR iz neto odhodkov iz prevrednotenja obveznic, ki jih je imela družba v portfelju v letu 2022.

Skupna vrednost finančnih naložb:

	v EUR
Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2022	11.000.600
Vplačila med letom (neto)	0
Izplačila med letom (bruto)	-4.118.519
Finančni prihodki	0
Finančni odhodki	-854.678
Prihodki iz obresti obveznic (zajeti v postavki Finančni prihodki iz posojil, danih drugim)	48.497
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2022*	6.027.402

*Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 98.909 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. 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.

22. Finančni prihodki in odhodki iz poslovnih terjatev in obveznosti

Družba je v letu 2022 zabeležila 554 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjativih. Družba je zabeležila tudi 3.848 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih.

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.

23. Drugi prihodki

Družba je v letu 2022 beležila 2 EUR drugih prihodkov (v letu 2021 je bilo drugih prihodkov 22.697 EUR).

24. Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2022 v višini 49.601 EUR se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2021 je bilo drugih odhodkov 45.294 EUR).

25. Davek iz dobička

Družba je v letu 2022 zabeležila odhodke v višini 1.977.683 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb (v letu 2021 so ti odhodki znašali 2.112.532 EUR). Družba v letu 2022 ni pripoznala odloženih davkov, prav tako ne v letu 2021.

Celotni poslovni izid	10.378.979
Davek iz dobička	-1.977.683
Efektivna davčna stopnja	19,05%

Družba je v letu 2022 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 2022 pa znaša 19,05 % (v letu 2021 pa je znašala 19,06 %).

V letu 2022 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. 2022 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti.

27. Kazalniki poslovanja

	2022	2021
Temeljni kazalniki financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	76,24	73,59
Stopnja dolgoročnosti financiranja	85,09	82,85
Temeljni kazalniki investiranja		
Stopnja osnovnosti investiranja	8,52	8,98
Stopnja dolgoročnosti investiranja	8,52	8,98
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev	8,95	8,20
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	3,36	1,19
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	5,07	2,72
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	7,84	6,46
Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,57	1,56
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,88	1,09
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	2,88	3,07

Čista dobičkonosnost kapitala je v zgornji tabeli izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom družbe, izračunanem 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 2022 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 2022 ni pridobila lastnih poslovnih deležev.

Družba nima kapitalskih rezerv.

Družba nima finančnih obveznosti, neizkazanih v bilanci stanja.

Družba, kot odvisna družba, izjavlja, da pravni posli, ki jih je sklenila v preteklem poslovnem letu (2022) 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 Skladi 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.

Družba NLB Skladi ima s posameznimi vlagatelji sklenjene individualne sporazume, ki se nanašajo na povračila vlagateljem iz lastnih sredstev družbe za upravljanje, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje. Družba izvaja povračila določenim vlagateljem iz lastnih sredstev družbe za upravljanje, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje z namenom dolgoročnejšega poslovnega sodelovanja s posameznim vlagateljem in glede na višino vloženih sredstev. Način izračuna zneska povračila je odvisen od višine vloženih sredstev posameznega vlagatelja in je lahko glede na individualne dogovore, višino vloženih sredstev in obeta dolgoročnega poslovnega sodelovanja različen. V letu 2022 je družba povrnila skupaj 10.234.368 EUR.

30. Dogodki po datumu bilance stanja

Družba ni identificirala dogodkov po datumu bilance, ki bi vplivali na računovodske izkaze družbe na dan 31. 12. 2022.

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

**PRILOGE K
RAČUNOVODSKIM
IZKAZOM**

Priloge k računovodskim izkazom

Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2022

Investicijski skladi, ki jih družba upravlja*	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
	1	2			
NLB Skladi - Azija delniški	422.817	0	10.566	5.192	438.575
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	914.982	0	46.056	17.159	978.197
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	787.758	0	102.064	22.121	911.942
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	129.015	0	10.601	1.807	141.423
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	86.882	0	6.510	4.015	97.407
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	2.184.446	0	255.710	45.505	2.485.661
NLB Skladi - Globalni delniški	2.770.280	0	251.822	54.761	3.076.863
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	6.807.779	0	381.262	173.778	7.362.819
NLB Skladi - Naravni viri delniški	2.995.608	0	233.589	59.330	3.288.527
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	78.806	0	1.234	692	80.732
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	218.621	0	13.796	7.264	239.681
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.091.319	0	14.332	31.703	1.137.354
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	539.198	0	6.468	4.649	550.316
NLB Skladi - Slovenija mešani	655.182	0	20.532	11.085	686.799
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	2.173.697	0	160.720	25.248	2.359.665
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	537.028	0	4.093	1.537	542.658
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	3.586.025	0	330.728	116.879	4.033.631
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	188.915	0	3.092	1.700	193.707
NLB Skladi - ZDA delniški	564.700	0	55.383	11.798	631.881
NLB Skladi - Zeleni delniški	128.241	0	40.068	4.700	173.008
Skupaj	26.861.299	0	1.948.627	600.921	29.410.847

* 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 2022

Število strank, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti	Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2022	Obračunane provizije
333	519.728.119*	1.660.880

*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. 2022 naslednje terjatve, obveznosti, vračunane obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb iz 19. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje:

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	1.092.333	4.868	0
C – isti lastnik	0	0	0	0	0
E1 – člani uprave	0	0	211.915	0	0
Skupaj	0	3.224.623	1.304.248	4.868	0

