

Poročilo za
obdobje
1. 1. 2023
do
31. 12. 2023

april 2024

**Letno poročilo
družbe NLB Skladi,
upravljanje
premoženja, d.o.o.**

Kazalo

POSLOVNO POROČILO

| | |
|---|----|
| Predstavitve družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. | 5 |
| Poročilo o poslovanju družbe v letu 2023 | 7 |
| Upravljanje tveganj | 14 |
| Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta | 16 |
| Pričakovani razvoj družbe | 17 |
| Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja | 18 |
| Podružnice | 19 |
| Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi | 20 |
| Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1 | 25 |
| Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi družbami v skladu s 545. členom ZGD-1 | 26 |
| Poročilo nadzornega sveta | 27 |
| Izjava uprave o računovodskih izkazih | 32 |
| RAČUNOVODSKO POROČILO | |
| Poročilo neodvisnega revizorja | 33 |
| Računovodski izkazi | 36 |
| Računovodske usmeritve | 43 |
| Pojasnila k računovodskim izkazom | 52 |
| Priloge k računovodskim izkazom | 70 |

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

POSLOVNO POROČILO

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

NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: NLB), je kot edina ustanoviteljica in družbenica 18. 12. 2002 sprejela akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi ali družba). Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi je bil nazadnje spremenjen 26. 5. 2020. Agencija za trg vrednostnih papirjev je 22. 10. 2003 družbi izdala dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, ki je osnovna dejavnost družbe. Družba je bila 21. 11. 2003 vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod št. reg. vpisa 1/38660/00. Družba NLB Skladi je 3. 2. 2014 dodatno prejela dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in dovoljenje za opravljanje nekaterih pomožnih storitev. Družba je 21. 1. 2020 na Agencijo za trg vrednostnih papirjev naslovila zahtevo za izdajo ugotovitvene odločbe o prenehanju veljavnosti dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev v delu, ki se nanaša na investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti, kot jih določa Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19), Agencija za trg vrednostnih papirjev pa je 13. 2. 2020 na podlagi zahteve izdala ugotovitveno odločbo.

Osnovni kapital družbe znaša 2.921.048,00 EUR in je bil v celoti vplačan pred vpisom ustanovitve oziroma povečanja osnovnega kapitala družbe v sodni register. Povečanje osnovnega kapitala družbe je bilo vpisano v sodni register 9. 9. 2004. Edina družbenica in imetnica edinega poslovnega deleža, ki predstavlja 100-odstotno udeležbo v kapitalu in glasovalnih pravicah družbe, je NLB.

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

Uprava družbe

Upravo družbe sta konec I. 2023 sestavljala:

- Luka Podlogar, predsednik uprave,
- Blaž Bračič, član uprave.

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 Abramoviću preneha z iztekom dne 15. 2. 2023 na podlagi sporazuma, sklenjenega dne 26. 10. 2022.

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so konec I. 2023 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

Komisijo za prejemke, kot posvetovalno telo nadzornega sveta, so konec I. 2023 sestavljali 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>, po njegovi potrditvi in objavi.

Poročilo o poslovanju družbe v letu 2023

Povzetek

Leto 2023 je bilo za družbo, kljub oteženim razmerah na kapitalskih trgih, poslovno uspešno. Čisti dobiček je bil za 3,1 % višji od načrtovanega, pri tem so bili poslovni prihodki družbe za 4,5 % višji od načrtovanih in za 11,2 % višji kot v letu 2022. Čisti dobiček je bil v letu 2023 za 13,1 % višji kot v letu 2022. V letu 2023 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila z 2,4 mrd EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2023 je bilo za NLB Sklade prodajno uspešno. Bruto vplačila v vzajemne sklade v višini +260,9 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 2023 znašala +171,3 mio EUR in predstavljala kar 50,5 % 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 0,48 odstotne točke, kar je druga najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, ter dosegel 39,6 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2023 zabeležila 16,7 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 2023 poslovala z dobičkom pred davki v višini 11,7 mio EUR, kar je 12,9 % več od dobička pred davki za leto 2022 in za 3,0 % presega načrtovani nivo te kategorije v letu 2023.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2023 znašali 34,5 mio EUR in so bili za 4,5 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2022 pa so bili višji za 11,2 %.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2023 znašali 23,2 mio EUR, kar je 6,7 % nad načrtovanim nivojem. Poslovni odhodki družbe v letu 2022 so bili za 16,7 višji kot v letu 2022.

Kazalniki poslovanja družbe, predvsem kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala in stroškovne učinkovitosti na ravni NLB Skupine (vključujoč plačila distributerju), so se v letu 2023 v primerjavi z letom 2022 nekoliko spremenili. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) v letu 2023 je znašala 89,1 %, v letu 2022 75,3 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec leta 2023 so sredstva v upravljanju znašala 2.359,9 mio EUR, pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 1.896,3 mio EUR, sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (brez storitve upravljanja med skladi) pa 463,6 mio EUR. Obseg sredstev v upravljanju družbo NLB Skladi uvršča tudi že med večje družbe za upravljanje v regiji. Družba je konec leta 2023

upravljala 20 podskladov krovnega sklada NLB Skladi, 5 skupin portfeljev gospodarjenja znotraj krovnega sklada in 11 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 2023 porasel na 39,6 %. Dosežena rast v višini 0,48 odstotne točke je bila druga najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2023.

| | ČVS v mio EUR | Delež |
|---|----------------|----------------|
| NLB Skladi - Globalni uravnoteženi | 571,6 | 30,1 % |
| NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški | 265,0 | 14,0 % |
| NLB Skladi – Farmacija in zdravstvodelniški | 194,5 | 10,3 % |
| NLB Skladi - Globalni delniški | 183,6 | 9,7 % |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški | 174,6 | 9,2 % |
| NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR | 120,7 | 6,4 % |
| NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | 81,7 | 4,3 % |
| NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški | 55,2 | 2,9 % |
| NLB Skladi - ZDA delniški | 52,3 | 2,8 % |
| NLB Skladi – Razvita evropa delniški | 44,6 | 2,4 % |
| NLB Skladi - Slovenija mešani | 33,1 | 1,7 % |
| NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški | 31,7 | 1,7 % |
| NLB Skladi - Azija delniški | 20,5 | 1,1 % |
| NLB Skladi - Naravni viri delniški | 18,8 | 1,0 % |
| NLB Skladi – Zeleni Delniški | 11,3 | 0,6 % |
| NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti | 10,1 | 0,5 % |
| NLB Skladi – Zahodni balkan delniški | 9,5 | 0,5 % |
| NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški | 8,8 | 0,5 % |
| NLB Skladi - Evropa uravnoteženi | 4,7 | 0,2 % |
| NLB Skladi - Nepremičnine delniški | 3,8 | 0,2 % |
| Skupaj | 1.896,3 | 100,0 % |

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Konec leta 2023 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 88.931 vlagateljev. Družba NLB Skladi je v letu 2023 ponovno dosegla zelo dober rezultat tudi na področju prodaje postopnih varčevanj.

Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2023 po kriteriju bruto prodaje najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi (bruto prodaja: +59,5 mio EUR), ki je hkrati tudi največji podsklad krovnega sklada NLB Skladi, po kriteriju neto prodaje pa podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (neto prodaja: +35,2 mio EUR).

Neto prodaja po podskladih v letu 2023.

| | Neto prodaja v mio EUR | Delež v neto prodaji |
|---|------------------------|----------------------|
| NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški | +35,2 | 20,58 % |
| NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški | +27,4 | 15,98 % |
| NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | +27,1 | 15,8 % |
| NLB Skladi – Globalno delniški | +22,7 | 13,24 % |
| NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški | +20,1 | 11,76 % |
| NLB Skladi – Globalni uravnoteženi | +14,8 | 8,64 % |
| NLB Skladi - ZDA delniški | +8,9 | 5,19 % |
| NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR | +4,6 | 2,70 % |
| NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški | +4,5 | 2,60 % |
| NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški | +2,4 | 1,38 % |
| NLB Skladi – Zeleni delniški | +2,3 | 1,36 % |
| NLB Skladi – Naravni viri delniški | +2,3 | 1,34 % |
| NLB Skladi – Slovenija mešani | +1,5 | 0,89 % |
| NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški | +1,2 | 0,69 % |
| NLB Skladi – Nepremičnine delniški | +0,4 | 0,21 % |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški | +0,3 | 0,15 % |
| NLB Skladi – Azija delniški | +0,2 | 0,09 % |
| NLB Skladi - Evropa uravnoteženi | -0,4 | -0,25 % |
| NLB Skladi – Razvita | -0,6 | -0,32 % |
| NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti | -3,5 | -2,06 % |
| Skupaj | 171,3 | 100,0 % |

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Leto nazaj je bilo vzdušje na finančnih trgih dokaj klavrno, saj je večina indeksov delniških trgov beležila negativne letne donosnosti in posledično so bile tudi napovedi za leto 2023 večinoma bolj črnoglede. Marsikdo je pričakoval, da leto 2023 ne bo ugodno za delniške naložbe, da se bo inflacija zniževala počasneje, zato bodo centralne banke primorane ubrati strožjo monetarno politiko, kar pa bo gospodarstva pahnilo v recesijo. Kanček optimizma je bilo med analitiki zaznati za obvezniške naložbe in delnice kitajskih družb. Medtem ko se je vrednost obvezniških naložb sicer povečala, so vrednosti kitajskih naložb precej padle, rastle pa so vrednosti delniških naložb razvitih trgov. Na srečo vlagateljev, ki imajo ustrezno globalno razpršeno premoženje, to pomeni, da je za nami uspešno borzno leto 2023. Vrednost svetovnega delniškega indeksa MSCI World se je tako na letni ravni zvišala za 17,33 %.

Dobro razpoloženje na trgu se je poznalo tudi na donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi, saj so vsi razpršeni podskladi leto zaključili v zelenem. Med njimi sta se najbolje odrezala trajnostno usmerjena podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški** in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, ki sta povečala vrednost enot premoženja za 26,18 % oziroma 24,43 %. Sledila sta podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, s 16,93 % oziroma 14,19 % rastjo vrednosti enote premoženja. Nižjo, a vseeno zavidanja vredno rast vrednosti enote premoženja so vknjižili tudi varčevalci v podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** in **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi**, s povečanjem vrednosti enot premoženja za 11,53 % oziroma 8,02 %.

Pri bolj podrobnem pogledu dogajanja na finančnih trgih se najprej osredotočimo na najpomembnejši trg – ZDA, kjer je osrednji ameriški indeks S&P 500 pridobil več kot 20 % vrednosti, medtem ko je vrednost tehnološko usmerjenega indeksa Nasdaq 100 poskočila kar za 47,59 %, kar se ni zgodilo že vse od dot-com balona. Če želimo lansko manjše tehnoloških delnic postaviti še nekoliko bolj v kontekst, lahko vidimo, da je tako imenovana »veličastna sedmerica« (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia in Tesla), ki skupaj predstavlja skoraj 30 % tržne kapitalizacije osrednjega ameriškega delniškega indeksa S&P 500, v letu 2023 ustvarila praktično vso donosnost. V prvi polovici leta 2023 je bila ključna tematika na trgih obvladovanje inflacije, ki je vztrajala na visokih ravneh, kar je ameriško centralno banko (Fed) prisililo v nadaljnje zviševanje obrestnih mer. Fed je tako v lanskem letu ključno obrestno mero dvignil še štirikrat, na trenutno območje med 5,25 in 5,50 %. Naraščajoče obrestne mere so sicer v prvem četrtletju leta povzročile nezaupanje varčevalcev manjših ameriških bank, posledica česar je bil med drugim tudi propad štirih manjših regionalnih bank v ZDA. Z dodatnimi jamstvi centralnih bank se je »mini panika« hitro umirila. Makroekonomsko okolje je ostalo stabilno, inflacija se je tako v ZDA začela umirjati in se do konca leta več kot prepolovila, trg dela pa je ostal v relativno dobri kondiciji. Ko smo še proti koncu leta 2023 govorili o daljšem obdobju visokih obrestnih mer, je Fed v mesecu novembru že obrnil ploščo. S tem je Fed potrdil pričakovanja tržnih udeležencev, da bi centralne banke lahko spravile inflacijo pod ciljno raven 2 % brez povzročitve recesije, kar je dvignilo tečaje naložb na delniških trgih. Vrednost enote premoženja **podsklada NLB Skladi – ZDA delniški** je tako pridobila in leto 2023 končala z odlično 19,73 % rastjo.

V Evropi je leto 2023 prineslo svojevrstne izzive in priložnosti za delniške trge. Evropska centralna banka (ECB) je bila v tem letu še posebej aktivna v prizadevanjih za obvladovanje inflacije, pri čemer je ključne obrestne mere dvignila za skupaj 2 odstotni točki, s čimer znaša trenutna depozitna obrestna mera okrog 4 %. Kljub geostrateškim tveganjem in visoki inflaciji se pričakovanja o recesiji v letu 2023 niso uresničila, saj se je inflacija

postopoma začela umirjati, trg dela pa je ostal v dobri kondiciji. To je vlagateljem dalo upanje, da bo tudi v Evropi mogoče inflacijo spraviti pod ciljno raven brez povzročitve recesije, kar se je odražalo v pozitivnih gibanjih na delniških trgih. V ospredju evropskih delniških trgov je bil STOXX Europe 600, ki je leto zaključil z impresivno 12,73-odstotno rastjo. Takšen rezultat odseva robustno gospodarsko dinamiko teh držav, kar kaže na močno in odporno evropsko gospodarstvo v letu 2023, in to kljub globalnim izzivom in negotovosti. Pozitivni trendi na evropskih delniških trgih so imeli očiten vpliv na uspešnost podskladov, kot sta **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** in **NLB Skladi – Evropa uravnoveženi**, ki sta leto zaključila z 14,16 % oziroma 9,98 % rastjo vrednosti enote premoženja.

Med izstopajočimi pozitivnimi presenečenji leta 2023 na delniških trgih se nedvomno uvrščata Poljska in Madžarska. Delniška indeksa teh dveh držav sta v evrih dosegla izjemno rast, saj sta se povzpela za skoraj 50 %. Ta izredna donosnost je presegla pričakovanja in se lahko kosa celo z uspešnostjo ameriških podjetij, ki so del tehnološko usmerjenega indeksa Nasdaq. Tako je izjemno donosnost beležil naš podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški**, ki je leto zaključil z 29,24 % rastjo vrednosti enote premoženja. Zelo dobro se je odrezal tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, ki je pridobival predvsem na račun hrvaških (+27,8 %) in slovenskih delniških naložb (+19,8 %), ter leto zaključil z 13,24 % rastjo vrednosti enote premoženja. Na podlagi stabilnega gospodarstva in dobrih napovedih Banke Slovenije je podobno leto zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+12,97 %), ki del svojih sredstev nalaga tudi v slovenske obveznice.

Po rekordno slabem letu 2022 so bile lani razmere na obvezniških trgih boljše. Čeprav so bile donosnosti obveznic v 2023 solidne in za razliko od leta 2022 večinoma pozitivne, pa so se obrestne mere znižale manj od pričakovanj trga z začetka leta. Vlagatelje je namreč presenetila odpornost svetovnega gospodarstva in robustnost trga dela, kar je zadrževalo obrestne mere na višjih nivojih. Spremenjena pričakovanja vlagateljev glede prihodnje referenčne obrestne mere v EU in ZDA in nižji kreditni pribitki podjetniških obveznic (dodatna donosnost, ki jo zahtevajo vlagatelji, da namesto državnih obveznic kupijo tveganejša podjetniške obveznice) glede na konec lanskega leta so prispevali k pozitivni donosnosti tako ameriške kot nemške državne obveznice z ročnostjo 10 let. Ameriška 10-letna obveznica je tako lani pridobila 4,85 % vrednosti in trenutno vlagateljem prinaša donosnost v višini 3,88 %, medtem ko je nemška sorodnica prinesla 4,69-odstotno donosnost in vlagateljem trenutno obeta 2,02-odstotno donosnost do dospelja. Varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** so v letu 2023 dosegli solidno donosnost, ki je znašala 5,64 %, podobno donosnost pa je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+ 5,53 %), ki svoja sredstva vlaga predvsem v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki.

Trgi v razvoju so v povprečju zabeležili pozitivno donosnost (Indeks MSCI EM je zabeležil +3,63 % donosnost), na kar so vplivale predvsem cene delniških naložb iz Južne Koreje, Tajvana, Brazilije in Indije. Po drugi strani so negativno izstopale cene delnic družb iz Turčije, Malezije in Kitajske; prav slednje so v primerjavi z ostalimi trgi v razvoju izgubile največ. Vse od pandemije Kitajska ne najde pravega načina, ki bi jo vrnil na pota stare slave. Kriza v nepremičninskem sektorju se je v letu 2023 še poglobila, potrošnja gospodinjstev je upadla in z njo je narastla tudi brezposelnost. Vrednost indeksa kitajskih delnic MSCI China je na letni ravni upadla za 16,08 %. Podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** je kljub temu pridobil kar 10,98 % vrednosti enote premoženja. Po drugi strani pa je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** prav zaradi večje izpostavljenosti kitajskim naložbam zabeležil nižjo, a kljub temu pozitivno donosnost (+2,37 %).

Na ravni panožnih podskladov zagotovo ne moremo mimo sektorja informacijske tehnologije, ki je zaradi hitrega porasta uporabe umetne inteligence in ob visokih pričakovanih glede njene integracije na številna področja v prihodnosti pridobil največ. V tem kontekstu se je izjemno odrezal tudi podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Z impresivno letno rastjo vrednosti enote premoženja v višini 34,14 % je omenjeni podsklad pokazal, kako učinkovito lahko naložbe, usmerjene v inovativne tehnologije, prinesejo izjemne rezultate. Slabšo, a kljub temu pozitivno donosnost je tudi zaradi pocenitev nafte in zemeljskega plina dosegel podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+4,72 %). Vse višje obrestne mere so vplivale na poslovanje nepremičninskih družb, a kljub temu je podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** uspel doseči rast vrednosti enote premoženja in leto končal v zelenem (+ 2,57 %). Zaradi zmanjšanja nevarnosti koronavirusa in nižjega povpraševanja po cepljenju so se znižale tudi cene delnic farmacevtskih družb, ki se kvarjajo s cepivi, kar je negativno vplivalo na vrednost podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-2,92 %). Slednji je tako kot edini od 20 podskladov krovnega sklada leto 2023 zaključil nižje, kot ga je začel, medtem ko je ostalih 19 podskladov v povprečju zabeležilo zgodovinsko gledano nadpovprečne letne donosnosti.

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi v letu 2023.

| | Donosnost |
|---|-----------|
| NLB Skladi - Azija delniški | 2,37% |
| NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški | 16,93% |
| NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | 24,43% |
| NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški | 29,24% |
| NLB Skladi - Evropa uravnoteženi | 9,98% |
| NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški | -2,92% |
| NLB Skladi - Globalni delniški | 11,53% |
| NLB Skladi - Globalni uravnoteženi | 8,02% |
| NLB Skladi - Naravni viri delniški | 4,72% |
| NLB Skladi - Nepremičnine delniški | 2,57% |
| NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti | 5,53% |
| NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR | 5,64% |
| NLB Skladi - Razvita Evropa delniški | 14,16% |
| NLB Skladi - Slovenija mešani | 12,97% |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški | 14,19% |
| NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški | 10,98% |
| NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški | 34,14% |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški | 13,24% |
| NLB Skladi - ZDA delniški | 19,73% |
| NLB Skladi - Zeleni delniški | 26,18% |

Vir: Lastni izračun družbe NLB Skladi.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Konec leta 2023 je družba NLB Skladi upravljala s 463,6 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba dodatno upravljala še 119,2 mio EUR v okviru storitve Upravljanje med skladi, pri čemer velja izpostaviti, da se ta znesek skoraj v celoti všteva v sredstva v upravljanju v krovnem skladu NLB Skladi (razen denarnih sredstev v teh portfeljih).

Neto prodaja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti je v letu 2023 znašala +16,7 mio EUR, pri čemer je bil od tega prispevek neto prodaje iz naslova storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada +13,1 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.

Rezultati upravljanja portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Leto 2023 je zaznamovala rast kapitalskih trgov tako za lastniške kot dolžniške vrednostne papirje. Učinki višjih obrestnih mer tako v ZDA kot v območju Evra so rezultirali v znižanih stopnjah inflacije tokom celotnega preteklega leta. Višje stopnje temeljnih obrestnih mer niso imele tako negativnega učinka na gospodarstvo, kot se je predhodno predvidevalo, kar se je odrazilo v nihajnosti trgov vse do zadnjega četrtertja. V tem času so vodstva centralnih bank začela omenjati možnosti za nižanja obresti, kar pa je predvsem delniškimi trgov dalo nov zagon za rast, ki je trajal prav do konca leta. Med delniškimi portfelji je bila najbolj donosna skupina Delniški portfelj vodilnih (+ 19,61 %), sledi ji skupina Portfelj slovenskih delnic (+18,08 %), nekoliko nižjo a še vedno nadpovprečno rast pa je zabeležila sicer največja povsem delniška skupina Globalni portfelj delnic (+9,76 %).

Po depresiji na obvezniških trgih v predpreteklem letu so se lani razmere na trgu dolžniških vrednostnih papirjev delno normalizirale. Delno zaradi tega, ker je bila krivulja donosnosti v večjem delu leta obrnjena (krajše ročnosti z višjo stopnjo donosnosti in obratno). Pozitivne donosnosti tudi najbolj varnih obveznic so varnejši del naložbenega spektra ponovno naredile privlačnega in investitorji so se vrnili na trg. V Sloveniji je tako poraslo zanimanje za zakladne menice. Povpraševanje po tem finančnem instrumentu je naraslo in rezultiralo v donosnostih, ki so bile kljub nižji boniteti celo višje od primerljivih v območju Evra. Med modelskimi portfelji z obvezniško naložbeno politiko je najvišjo donosnost dosegla skupina Obvezniški portfelj (+4,33 %), sledi ji skupina Portfelj obveznic visokih donosnosti (+ 3,59 %) nekoliko nižjo pa v dolarjih denominirana skupina Portfelj dolarskih obveznic (+1,23 %), predvsem zaradi znižanja USD napram EUR v višini 3,82 %).

V okviru storitve upravljanja med podskladi ima družba oblikovanih pet skupin portfeljev, ki se razlikujejo glede na stopnjo tveganja in potencialnim donosom. Med temi je najboljši rezultat dosegel Dinamični portfelj skladov (+14,82 %), z delniško strukturo naložb, najnižjo pa Konservativni portfelj skladov (+7,22 %) s pretežno obvezniško strukturo naložb. Donosnosti vseh portfeljev so se tako gibale povsem v skladu s pričakovanji donosnosti naložbenih razredov.

Upravljanje tveganj

Upravljanje tveganj predstavlja pomemben element korporativnega upravljanja družbe. Družba daje velik pomen kulturi 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 opredeljujeta dva krovna akta, in sicer Strategija prevzemanja in upravljanja tveganj ter Politika upravljanja tveganj. Omenjena akta družbe sta pripravljena 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 upravljanje tveganj, 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 ter strategijo tveganj pri svojem poslovanju prevzema tveganja znotraj ciljnega profila tveganosti. Družba daje velik poudarek aktivnostim, ki so povezane s trajnostnim poslovanjem. Družba daje prednost dolgoročno vzdržnemu povečevanju vrednosti lastniškega kapitala, ohranjanju visokega ugleda družbe, visokim etičnim standardom na področju upravljanja premoženja ter zadovoljstvu vlagateljev. Družba redno ocenjuje in spremlja svoj profil tveganosti, ki predstavlja temeljno orodje upravljanja tveganj, saj omogoča analizo ter spremljanje skupne ravni tveganj družbe in tudi njene izpostavljenosti posameznim področjem tveganj. Cilj tekočega spremljanja profila tveganosti je ohraniti skupno raven tveganj družbe na sprejemljivi ravni. Vse ugotovitve, povezane z upravljanjem tveganj, so ustrezno dokumentirane in predmet rednih in izrednih poročil, ki jih prejmeta uprava in nadzorni svet družbe.

Družba je izpostavljena (predvsem) naslednjim tveganjem: operativno tveganje, kapitalsko tveganje, tržno tveganje, likvidnostno tveganje, obrestno tveganje, in tveganje dobičkonosnosti. Družba je izpostavljena tudi naslednjim težje merljivim tveganjem: tveganje izgube ugleda, tveganje nasprotnne stranke in strateško tveganje. Družba je lahko izpostavljena tudi drugim tveganjem.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube družbi zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov ter drugih nepravilnih ravnanj ljudi, neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov ter zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi tveganje informacijske tehnologije, ki je tveganje izgube kot posledica neustrezne informacijske tehnologije in procesiranja predvsem z vidika obvladljivosti, dostopov, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti, pravno tveganje, tveganje skladnosti, tveganje ravnanja in modelsko

tveganje. Družba operativno tveganje obvladuje z neprestanimi nadgradnjami informacijske podpore, izobraževanjem zaposlenih, optimizacijo delovnih postopkov ter temeljito analizo škodnih dogodkov.

Kapitalsko tveganje je tveganje neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ter tveganje padca vrednosti (osnovnega) kapitala družbe pod zakonsko predpisan najnižji znesek. Družba mora pri svojem poslovanju neprestano razpolagati z ustrežno višino kapitala. Kapitalsko tveganje družba obvladuje z rednim izračunom kapitala, kapitalskih zahtev in kapitalske ustreznosti, z načrtovanjem kapitala za najmanj 3-letno obdobje in rednimi poročili o poslovanju.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neugodne spremembe tržnih spremenljivk (cene, devizni tečajji, obrestne mere). Družba lahko pri svojem poslovanju ustvarja finančne presežke, ki jih investira v finančne instrumente in druga sredstva, katerih vrednosti oziroma cene so odvisne od tržnih spremenljivk (cene, devizni tečajji, obrestne mere), zato je izpostavljena tržnemu tveganju. Družba tržno tveganje obvladuje z razpršitvijo svojih naložb ter omejitvami glede naložb, ki so opredeljene v politiki naložb družbe.

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube v primeru, ko družba ni sposobna poravnati vseh dospelih obveznosti oziroma ko je družba zaradi nezmožnosti zagotavljanja zadostnih denarnih sredstev za poravnavo obveznosti ob dospelosti prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih oziroma ko pozicij v finančnih instrumentih ni možno odprodati ali nadomestiti v kratkem času brez pomembnega vpliva na tržno ceno. Družba mora za potrebe izpolnjevanja svojih kratkoročnih obveznosti razpolagati z ustrežno višino likvidnih sredstev. Likvidnostno tveganje družba obvladuje z rednim izračunom količnika likvidnosti ter ustreznim planiranjem denarnih tokov družbe.

Tveganje dobičkonosnosti je tveganje neustrezne sestave oziroma razpršenosti prihodkov ali nesposobnosti družbe, da zagotavlja zadostno in stalno raven dobičkonosnosti, ki bi družbi omogočala njen razvoj. Glede na cilj zagotavljanja dolgoročne dobičkonosnosti poslovanja je družba izpostavljena tudi tveganju dobičkonosnosti. Družba tveganje dobičkonosnosti obvladuje s pripravo ustrezne poslovne strategije družbe, redno analizo poslovanja družbe glede na plan ter s široko paleto produktov.

Obrestno tveganje je tveganje nastanka izgube družbe zaradi neugodnih sprememb obrestnih mer. Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena tudi obrestnemu tveganju, če vlaga svoje premoženje v depozite ali če nalaga v finančne instrumente oziroma uporablja vire financiranja, ki so obrestno občutljivi. Družba obrestno tveganje obvladuje z razpršitvijo naložb ter s pravočasnim planiranjem virov financiranja.

Tveganje izgube ugleda je tveganje nastanka izgube zaradi negativne podobe, ki jo imajo o družbi njene stranke, poslovni partnerji, mediji, lastniki, nadzorni organi ali druga zainteresirana javnost. 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.

Tveganje nasprotne stranke obstaja, če v pravnem oziroma poslovnem odnosu s stranko prihaja do razlik med dejanskimi in pogodbeno ter zakonsko določenimi pravili in načini izpolnitve obveznosti. Tveganje nasprotne stranke vključuje: tveganje, da nasprotna stranka obveznosti ne bo izpolnila, tveganje nepravilne izpolnitve obveznosti, tveganje nepravočasne ali nekakovostne izpolnitve obveznosti ter tveganje nastanka izgube zaradi prekomerne izpostavljenosti do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb. 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.

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne oziroma šibke odzivnosti družbe na spremembe poslovnega okolja. Strateško tveganje vključuje tudi tveganje nastanka izgube, povezane z uvajanjem novih produktov ali uporabe zunanjih izvajalcev zaradi neizdelave ali nepopolnosti analize in ocen vpliva vseh tveganj, ki jih prinašajo novi produkti in zunanji izvajalci. 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.

Družba je lahko izpostavljena tudi drugim tveganjem. Izpostavljenost drugim tveganjem vključuje tudi ESG tveganja oziroma tveganja glede trajnostnosti. Tveganje glede trajnostnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost družbe. 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.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Družba je dne 10. 11. 2023 z družbo Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana in s tremi fizičnimi osebami podpisala pogodbo o nakupu 100% deleža v makedonski družbi za upravljanje Generali Investments A.D. Skopje. Do prenosa lastništva v omenjeni družbi bo prišlo po izpolnitvi regulatornih zahtev in drugih odložnih pogojev v skladu s pogodbo.

Družba ni zabeležila drugih pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze družbe za leto 2023.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2024 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.

Osrednji produkt družbe tudi v letu 2024 ostajajo vzajemni skladi. Na področju prodaje načrtujemo nadaljevati močno pozicioniranje vzajemnih skladov v prodajne aktivnosti poslovne mreže in privatnega bančništva NLB d.d. Dodatno v letu 2024 družba načrtuje lansiranje novega produkta, t.j. alternativnih investicijskih skladov, ki bodo predstavljali tretji steber finančnih produktov, ki jih družba ponuja – poleg že omenjenih vzajemnih skladov in gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Na področju digitalizacije poslovanja, družba v letu 2024 načrtuje znatni napredek na področju IT podpore upravljanju premoženja, za katero verjamemo, da bo prinesla velik kakovostni preskok na tem področju. Dodatno bo družba dala velik poudarek sodelovanju z distributerjem na področju razvoja prodajnih pristopov. Družba načrtuje v letu 2024 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 tudi načrtuje širitev poslovanja na trge v regiji, kjer je prisotna NLB Skupina. V letu 2024 se tako načrtuje konsolidacija stebra upravljanja premoženja pod okriljem družbe NLB Skladi, družba pa je v procesu nakupa makedonske družbe za upravljanje Generali Investments Makedonija. Nakup bo zaključen predvidoma v letu 2024, ko družba dobi vsa potrebna regulatorna soglasja.

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 je družba uvedla možnost mobilnega oziroma oddaljenega podpisovanja nekaterih dokumentov strank, ki se je izkazalo za zelo učinkovito. Tudi v letu 2024 bo družba dodatno razvijala možnosti poslovanja s strankami na daljavo, tudi v sodelovanju z NLB d.d. ter razvijala svojo digitalno prisotnost in izboljševala uporabniško izkušnjo strank.

Družba je v letu 2023 podpisala pogodbo o nakupu programske opreme za upravljanje premoženja s švedskim ponudnikom Limina, ki bo močno poenostavila proces upravljanja premoženja na področju vzajemnih skladov in gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter dvignila njegovo kakovost na še višjo raven, prav tako je precej aktivnosti namenila izboljšanju kibernetike varnosti, hkrati pa nadaljevala z aktivnostmi avtomatizacije poslovnih procesov na področju 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.

Družba je 10. novembra 2023 z družbo Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana in tremi fizičnimi osebami podpisala pogodbo o nakupu 100% deleža v makedonski družbi za upravljanje Generali Investments A.D. Skopje. Zaključek transakcije je pogojen z izpolnitvijo določenih odločnih pogojev.

V letu 2023 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 2023 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 produkta sta 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 I. 2016 sistematično spremlja oziroma upošteva t.i. »ESG« kazalce (Environmental, Social Responsibility, Governance).

Družba je v letu 2023 še naprej izvajala politiko ustvarjanja družini prijaznega podjetja, hkrati pa se je z vsemi aktivnostmi trudila zagotavljati karseda varno in prilagodljivo delovno okolje. Zaposleni so bili v letu 2023 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 2023 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 2023 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 2023 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 2023 je bilo v družbi zaposlenih 55 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 2023 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 marca 2023 sprejela Kodeks ravnanja v NLB Skupini, 2. izdaja, ki v celoti velja tudi za družbo NLB Skladi. Kodeks ravnanja v NLB Skupini 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/kodeks>

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. (december 2023).

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 konec I. 2023 sestavljala:

- Luka Podlogar, predsednik uprave,
- Blaž Bračič, član uprave.

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

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.

Nadzorni svet družbe so konec I. 2023 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 so jo konec I. 2023 sestavljali 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.

Delež sredstev v upravljanju, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti

Podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Zeleni delniški krovnega sklada NLB Skladi spodbujata okoljske in socialne značilnosti in se zaradi tega klasificirata kot finančna produkta, ki izpolnjujeta merila po 8. členu Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

Vrednost sredstev, ki so naložena v omenjena podsklada krovnega sklada NLB Skladi na dan 31. 12. 2023 predstavlja 4,9 % vseh sredstev, ki jih upravlja družba NLB Skladi v okviru krovnega sklada NLB Skladi.

Kazalniki poslovanja

| | 2023 | 2022 |
|--|-------|-------|
| Temeljni kazalniki financiranja | | |
| Stopnja lastniškosti financiranja | 73,99 | 76,24 |
| Stopnja dolgoročnosti financiranja | 80,75 | 85,09 |
| Temeljni kazalniki investiranja | | |
| Stopnja osnovnosti investiranja | 8,13 | 8,52 |
| Stopnja dolgoročnosti investiranja | 8,13 | 8,52 |
| Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja | | |
| Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev | 9,10 | 8,95 |
| Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) | 2,99 | 3,36 |
| Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) | 4,34 | 5,07 |
| Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) | 5,92 | 7,84 |
| Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti | | |
| Koeficient gospodarnosti poslovanja | 1,49 | 1,57 |
| Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala | 1,13 | 0,88 |
| Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala | 3,25 | 2,88 |

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

Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1

Edini družbenik in lastnik 100-odstotnega poslovnega deleža družbe NLB Skladi je Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, ki s tem dosega kvalificiran delež, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme. Družba NLB Skladi ima en osnovni vložek (poslovni delež) v osnovnem kapitalu. Poslovni delež, ki pripada edinemu družbeniku, ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic in nima omejitev glasovalnih pravic.

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

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

O spremembah akta o ustanovitvi odloča edini družbenik.

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

V Ljubljani, 12. 4. 2024



Blaž Bračič
član uprave



Luka Podlogar
predsednik uprave

Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi družbami 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 (2023) z obvladujočo družbo, Novo Ljubljansko banko d.d., Ljubljana, ali z njo povezanimi družbami niso bili takšne narave, da:

- bi bila sklenitev v izključni pobudi ali interesu obvladujoče družbe ali z njo povezane družbe,
- bi dejanja na podlagi teh poslov bila storjena ali opuščena na izključno pobudo ali v interesu obvladujoče družbe ali z njo povezane osebe,
- bi za družbo NLB Skladi pomenili prikrajšanje v kakršnem koli pomenu.

V Ljubljani, 12. 4. 2024



Blaž Bračič
član uprave



Luka Podlogar
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe so konec I. 2023 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 24. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 10. 3. 2023 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2022. Na 30. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 12. 4. 2024 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2023.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2023 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na osmih (8) rednih sejah in dveh (2) korespondenčnih sejah.

Nadzorni svet je sproti preverjal uresničevanje sprejetih sklepov, uprava pa je člane nadzornega sveta sprotno obveščala o tekočem poslovanju in uspešnosti poslovanja družbe. Posamezne teme so bile predhodno obravnavane na sejah Komisije za prejemke.

Družba NLB Skladi je v letu 2023 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2023 – 2027, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 21. redni seji dne 19. 12. 2022.

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 2023 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalska ustreznost družbe je bila konec leta 2023 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 41,9 %.

Družba je v letu 2023 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 2023 kot tudi za celotno poslovno leto 2022, podal soglasja k internim aktom s področja notranjih kontrol, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2022, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2022, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2022, 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 2022 kakor tudi s poročili o izvajanju

ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2023, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2023, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2024, sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2024 – 2028 ter sprejel predlog za imenovanje revizorja za poslovna leta 2023 - 2026.

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 je v letu 2023 sestala na štirih (4) rednih sejah in eni (1) korespondenčni seji.

Na sejah je Komisija za prejemke med drugim obravnavala spremembe Politike prejemkov v družbi NLB Skladi, poročilo trajnih funkcij notranjih kontrol o pregledu sistema prejemkov, predloge ciljev članov uprave družbe in predloge presoje uspešnosti uprave družbe.

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 2023 tekla nemoteno in ustrezno, nadzorni svet je bil tudi izven sej obveščen o vseh pomembnih dogodkih v družbi, vsa gradiva za seje pa so bila pripravljena strokovno, korektno in pravočasno. Uprava je članom nadzornega sveta hitro in učinkovito podajala tudi vsa želeno in zahtevana dodatna pojasnila.

Preveritev računovodskih izkazov in stališče do revizorjevega poročila

Preveritev letnega poročila, obravnava revizijskega poročila revizorske družbe KPMG d.o.o., in preveritev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička so potekale na 30. redni seji nadzornega sveta, 12. 4. 2024.

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 neprilagojeno mnenje.

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

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

Nadzorni svet se je seznanil z neprilagojenim 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 družbami, ki ga je družba pripravila skladno s 546. členom Zakona o gospodarskih družbah, ter ga ocenil kot primerne.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o poslih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2023 izdelano 10. 4. 2024 in predloženo nadzornemu svetu.

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

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo poslovodstva, ki jo je dalo v poročilu o poslih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2023.

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 2023 ustvarila čisti dobiček v višini 9.498.028 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 10.481.543 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz leta 2020).

Uprava družbe na dan prejema revizorjevega poročila 12. 4. 2024 predlaga, da se družbeniku izplača 30,0 % čistega dobička poslovnega leta 2023 v višini 2.849.408 EUR., kar predstavlja 27,2 % bilančnega dobička. Zadržani del dobička poslovnega leta 2020 v višini 983.515,27 EUR se ne izplača in skupaj z 70,0 % nerazporejenega čistega dobička 2023 (v višini 6.648.619,28 EUR) znaša 7.632.134,55 EUR kar predstavlja zadržanje 72,81 % bilančnega dobička za leto 2023.

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 2023, iz katerega izhaja, da je notranja revizija izvajala redne preglede skladno z letnim načrtom dela notranje revizije za leto 2023. Končanih je bilo 5 pregledov od 7-ih planiranih (dva pregleda sta bila načrtovana na ravni NLB Skupine in na dan 31. 12. 2023 še 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 ustrezno. 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 2023 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 12. 4. 2024



mag. Hedvika Usenik
predsednica nadzornega sveta

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

RAČUNOVODSKO POROČILO

Izjava uprave o računovodskih izkazih

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano 31. 12. 2023, 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, izidov njenega poslovanja in denarnih tokov za poslovno leto, končano 31. 12. 2023.

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, 12. 4. 2024



Blaž Bračič
član uprave



Luka Podlogar
predsednik uprave

Poročilo neodvisnega revizorja

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (»Družba«), ki vključujejo:

- bilanco stanja na dan 31. decembra 2023;
- in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2023:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz drugega vseobsegajočega donosa;
- izkaz gibanja kapitala;
- izkaz denarnih tokov;

ter

- pojasnila, ki obsegajo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in drugo pojasnjevalno gradivo.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Družbe na dan 31. decembra 2023 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov 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 revidirane Družbe in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

Druge zadeve

Računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2023 je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 10. marca 2023 o teh računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo (katero vključuje Poročilo nadzornega sveta), ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati zgoraj navedene druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Poleg tega moramo v zvezi s poslovnim poročilom poročati o njegovi skladnosti z računovodskimi izkazi ter o tem, ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - v nadaljevanju »zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство 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 posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Družbe.

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 je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji 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 ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Družbe;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство;

- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Domagoj Vuković, FCCA
Pooblaščen revizor
Partner



KPMG Slovenija, d.o.o.

1

Ljubljana, 12. april 2024

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2023

| v EUR | | | | |
|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------|--|
| | Pojasnilo | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | |
| SREDSTVA | | 18.525.488 | 16.523.267 | |
| A. | DOLGOROČNA SREDSTVA | 1.506.537 | 1.407.098 | |
| I. | Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev | 650.611 | 461.131 | |
| 1. | Neopredmetena sredstva | 650.611 | 461.131 | |
| II. | Opredmetena osnovna sredstva | 809.568 | 900.809 | |
| 1. | Zemljišča in zgradbe | 549.672 | 688.985 | |
| | <i>b. Zgradbe - sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe-poslovni najem</i> | 549.672 | 688.985 | |
| 3. | Druge naprave in oprema | 259.895 | 211.823 | |
| IV. | Dolgoročne poslovne terjatve | 46.358 | 45.158 | |
| 2. | Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 46.358 | 45.158 | |
| B. | KRATKOROČNA SREDSTVA | 16.506.504 | 14.954.113 | |
| II. | Zaloge | 3.178 | 5.415 | |
| III. | Kratkoročne finančne naložbe | 5.316.853 | 6.027.403 | |
| 1. | Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil | 5.316.853 | 6.027.403 | |
| | <i>b. Druge kratkoročne finančne naložbe</i> | 5.316.853 | 6.027.403 | |
| IV. | Kratkoročne poslovne terjatve | 3.482.983 | 3.006.179 | |
| 2. | Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 3.482.983 | 3.006.179 | |
| V. | Denarna sredstva | 7.713.489 | 5.915.116 | |
| C. | KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 502.448 | 162.057 | |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | 18.525.488 | 16.523.267 | |
| A. | KAPITAL | 13.706.761 | 12.597.965 | |
| 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 | |
| V. | Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | 12.066 | | |
| VI. | Preneseni čisti poslovni izid | 983.515 | 983.515 | |
| VII. | Čisti poslovni izid poslovnega leta | 9.498.028 | 8.401.297 | |
| B. | REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 124.548 | 121.683 | |
| 1. | Rezervacije | 124.548 | 121.683 | |
| C. | DOLGOROČNE OBVEZNOSTI | 1.127.263 | 1.340.597 | |
| I. | Dolgoročne finančne obveznosti | 400.474 | 567.097 | |
| 1. | Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini | 42.281 | 0 | |
| 3. | Druge dolgoročne finančne obveznosti | 358.193 | 567.097 | |
| II. | Dolgoročne poslovne obveznosti | 726.788 | 773.501 | |
| 3. | Druge dolgoročne poslovne obveznosti | 726.788 | 773.501 | |

| v EUR | | | | |
|------------|--|-----------|------------------|------------------|
| | | Pojasnilo | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Č. | KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | | 2.787.856 | 1.907.080 |
| I. | Kratkoročne finančne obveznosti | 13 | 208.675 | 146.217 |
| 1. | Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini | | 17.499 | 4.868 |
| 3. | Druge kratkoročne finančne obveznosti | | 191.177 | 141.349 |
| II. | Kratkoročne poslovne obveznosti | 14 | 2.579.180 | 1.760.863 |
| 1. | Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini | | 1.348.097 | 980.965 |
| 2. | Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev | | 1.231.083 | 779.898 |
| D. | KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 15 | 779.060 | 555.942 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

| | | v EUR | | |
|------------|---|---------------------------|---------------------------|--|
| | Pojasnilo | 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 - 31. 12. 2022 | |
| 1. | Čisti prihodki od prodaje | 34.558.795 | 31.103.507 | |
| 5. | Stroški blaga, materiala in storitev | 17.925.696 | 15.498.878 | |
| a. | Stroški porabljenega materiala | 194.993 | 161.703 | |
| b. | Stroški storitev | 17.730.703 | 15.337.175 | |
| 6. | Stroški dela | 3.968.068 | 3.136.976 | |
| a. | Stroški plač | 3.121.372 | 2.450.557 | |
| b. | Stroški socialnih zavarovanj | 576.356 | 469.310 | |
| c. | Drugi stroški dela | 270.340 | 217.109 | |
| 7. | Odpisi vrednosti | 573.048 | 556.706 | |
| a. | Amortizacija | 570.994 | 556.466 | |
| b. | Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih | 2.054 | 239 | |
| 8. | Drugi poslovni odhodki | 699.845 | 658.856 | |
| 9. | Finančni prihodki iz deležev | 342.782 | 0 | |
| č. | Finančni prihodki iz drugih naložb | 342.782 | 0 | |
| 10. | Finančni prihodki iz danih posojil | 47.524 | 48.501 | |
| b. | Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 47.524 | 48.501 | |
| 11. | Finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 791 | 554 | |
| b. | Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 791 | 554 | |
| 12. | Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb | 0 | 854.678 | |
| 13. | Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | 13.299 | 14.043 | |
| č. | Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 13.299 | 14.043 | |
| 14. | Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | 6.329 | 3.848 | |
| c. | Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | 6.329 | 3.848 | |
| 15. | Drugi prihodki | 1.512 | 2 | |
| 16. | Drugi odhodki | 45.860 | 49.601 | |
| 17. | Davek iz dobička | 2.221.231 | 1.977.683 | |
| 19. | Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 9.498.028 | 8.401.297 | |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

| | | v EUR | | |
|-----|--|-----------|---------------------------|---------------------------|
| | | Pojasnilo | 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 - 31. 12. 2022 |
| 19. | Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 9 | 9.498.028 | 8.401.297 |
| 24. | Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | 9 | 9.498.028 | 8.401.297 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja kapitala v obdobju od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

| Od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 | | | | | | | v EUR |
|--|--|--------------------|--------------------|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | | Vpoklicani kapital | Rezerve iz dobička | Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti | Preneseni čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega leta | Skupaj |
| | | Osnovni kapital | Zakonske rezerve | Aktuarski dobički/izgube | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslovnega leta | |
| Začetno stanje | | 2.921.048 | 292.105 | 0 | 983.515 | 8.401.297 | 12.597.965 |
| Celotni vseobsegajoči donos v obdobju | Celotni vseobsegajoči donos v obdobju | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.498.028 | 9.498.028 |
| | Skupaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.498.028 | 9.498.028 |
| Spremembe v kapitalu | Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta | 0 | 0 | 0 | 8.401.297 | -8.401.297 | 0 |
| | Aktuarski dobički/izgube | 0 | 0 | 12.066 | 0 | 0 | 12.066 |
| | Skupaj | 0 | 0 | 12.066 | 8.401.297 | -8.401.297 | 12.066 |
| Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki | Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | -8.401.297 | 0 | -8.401.297 |
| | Skupaj | 0 | 0 | 0 | -8.401.297 | 0 | -8.401.297 |
| Končno stanje | | 2.921.048 | 292.105 | 12.066 | 983.515 | 9.498.028 | 13.706.761 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

| Od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 | | | | | | v EUR |
|---|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | | 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 |
| 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 |
| 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 |
| Končno stanje | | 2.921.048 | 292.105 | 983.515 | 8.401.297 | 12.597.965 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

| | | v EUR | |
|-----------|---|---------------------------|---------------------------|
| | | 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 - 31. 12. 2022 |
| A. | DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | |
| a. | Prejemki pri poslovanju | 34.680.351 | 32.701.244 |
| | Prejemki od prodaje proizvodov in storitev | 34.678.837 | 32.701.241 |
| | Drugi prejemki pri poslovanju | 1.514 | 3 |
| b. | Izdatki pri poslovanju | 28.632.217 | 23.349.937 |
| | Izdatki za nakupe materiala in storitev | 22.125.797 | 16.557.608 |
| | Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku | 3.704.659 | 3.118.454 |
| | Izdatki za dajatve vseh vrst | 2.145.790 | 3.039.224 |
| | Drugi izdatki pri poslovanju | 655.971 | 634.651 |
| c. | Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (Aa + Ab) | 6.048.134 | 9.351.308 |
| B. | DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU | | |
| a. | Prejemki pri investiranju | 4.707.545 | 4.161.192 |
| | Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje | 1.624.727 | 65.101 |
| | Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 15.116 | 0 |
| | Prejemki od odtujitve finančnih naložb | 3.067.702 | 4.096.092 |
| b. | Izdatki pri investiranju | 556.008 | 49.817 |
| | Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | 416.421 | 28.929 |
| | Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | 139.587 | 20.888 |
| | Izdatki za pridobitev finančnih naložb | 0 | 0 |
| c. | Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (Ba + Bb) | 4.151.537 | 4.111.375 |
| C. | DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | |
| a. | Prejemki pri financiranju | 0 | 0 |
| b. | Izdatki pri financiranju | 8.401.297 | 10.772.190 |
| | Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | 8.401.297 | 10.772.190 |
| c. | Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (Ca + Cb) | -8.401.297 | -10.772.190 |
| Č. | KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV | 7.713.489 | 5.915.116 |
| x. | Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov (Ac, Bc in Cc)) | 1.798.374 | 2.690.493 |
| y. | Začetno stanje denarnih sredstev | 5.915.116 | 3.224.623 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

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.

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.

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 2023 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2022 niso spreminjale):

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

Finančne naložbe

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

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

Kratkoročne finančne naložbe so naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, 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 (modelska cena, ki jo zagotavlja Bloomberg in zagotavlja ocenjene cene, ki temeljijo na tržnih opazovanjih iz prispevanih virov, da je uporaba tega vira za vrednotenje obveznic primerna, se je strinjala tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev), za enote premoženja pa objavljena vrednost.

Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednosti papir. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu.

Družba NLB Skladi med kratkoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v vzajemne sklade in naložbe v obveznice in zakladne menice 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 nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti. Zaradi okrepitve se ne prevrednotujejo.

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

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

Poslovne terjatve

V bilanci stanja so terjatve izkazane v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane.

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

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se na začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

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 lahko 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 (v izkazu poslovnega izida so prikazani v okviru postavke »Prihodki od prodaje«), razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po določilih pogodb o upravljanju v skladu z določili zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov.

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.

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

Finančna 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. 2022 | 1.099.984 | 2.300.000 | 0 | 3.399.984 |
| Neposredna povečanja-investicije | 0 | 0 | 500.436 | 500.436 |
| Prenos z investicij v teku | 52.774 | 0 | -52.774*** | 0 |
| Zmanjšanja med letom | -8.593 | 0 | 0 | -8.593 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 1.144.164 | 2.300.000 | 447.662 | 3.891.827 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | |
| Stanje 31. 12. 2022 | 932.186 | 2.006.666 | 0 | 2.938.852 |
| Amortizacija v letu | 80.956 | 230.000 | 0 | 310.956 |
| Zmanjšanja med letom | -8.593 | 0 | 0 | -8.593 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 1.004.549 | 2.236.666 | 0 | 3.241.215 |
| SEDANJA VREDNOST | | | | |
| Stanje 31. 12. 2022 | 167.797 | 293.334 | 0 | 461.131 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 139.615 | 63.334 | 447.662 | 650.611 |

* Gre v pretežnem delu za vlaganje v programsko opremo.

** Družba je v letu 2014 izvedla nakup storitve gospodarjenja, ki ima amortizacijsko dobo 10 let in bo v celoti amortizirana v letu 2024.

*** Znesek se nanaša na programsko opremo, ki še ni predana v produkcijsko okolje in se obdobje amortiziranja še ni pričelo, ker sredstvo še ni razpoložljivo za uporabo.

| | 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 |

Medletna povečanja nabavne vrednosti se nanašajo na nove nabave programske opreme, družba 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2023 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 | Avtomobili v poslovnem najemu | Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe zgradb - poslovni najem | Osnovna sredstva v pridobivanju | Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred. | Skupaj |
| NABAVNA VREDNOST | | | | | | |
| Stanje 31. 12. 2022 | 601.373 | 0 | 1.257.729 | 0 | 77.580 | 1.936.682 |
| Povečanja-novi najemi ali spremenjeni pogoji | 0 | 0 | 17.122 | 0 | 7.713 | 24.835 |
| Zmanjšanja – prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neposredna povečanja-investicije | 0 | 67.743 | 0 | 89.969 | 0 | 157.712 |
| Prenos z investicij v teku | 72.537 | 17.432 | 0 | -89.969 | 0 | 0 |
| Zmanjšanja med letom | -60.727 | -17.432 | 0 | 0 | 0 | -78.159 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 613.183 | 67.743 | 1.274.851 | 0 | 85.293 | 2.041.070 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | | |
| Stanje 31. 12. 2022 | 422.207 | 0 | 568.743 | 0 | 44.923 | 1.035.873 |
| Amortizacija v letu | 79.387 | 16.104 | 156.436 | 0 | 8.109 | 260.033 |
| Zmanjšanja med letom | -58.672 | -17.432 | 0 | 0 | 0 | -76.104 |
| Povečanja med letom | 490 | 11.207 | 0 | 0 | 0 | 11.697 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 443.412 | 9.879 | 725.179 | 0 | 53.032 | 1.231.502 |
| SEDANJA VREDNOST | | | | | | |
| Stanje 31. 12. 2022 | 179.166 | 0 | 688.985 | 0 | 32.657 | 900.809 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 169.771 | 57.863 | 549.672 | 0 | 32.261 | 809.568 |

| | v EUR | | | | | |
|---|------------------------------|-------------------------------|---|---------------------------------|---|------------------|
| | Opredmetena osnovna sredstva | Avtomobili v poslovnem najemu | Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe zgradb - poslovni najem | Osnovna sredstva v pridobivanju | Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred. | Skupaj |
| NABAVNA VREDNOST | | | | | | |
| Stanje 31. 12. 2021 | 521.509 | 0 | 1.248.006 | 0 | 77.580 | 1.847.095 |
| Povečanja-novi najemi ali spremenjeni pogoji | 0 | 0 | 9.723 | 0 | 0 | 9.723 |
| Zmanjšanja – prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neposredna povečanja-investicije | 0 | 0 | 0 | 80.731 | 0 | 80.731 |
| Prenos z investicij v teku | 80.731 | 0 | 0 | -80.731 | 0 | 0 |
| Zmanjšanja med letom | -868 | 0 | 0 | 0 | 0 | -868 |
| Stanje 31. 12. 2022 | 601.372 | 0 | 1.257.729 | 0 | 77.580 | 1.936.681 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | | |
| Stanje 31. 12. 2021 | 350.270 | 0 | 423.822 | 0 | 37.165 | 811.257 |
| Amortizacija v letu | 72.565 | 0 | 144.920 | 0 | 7.758 | 225.243 |
| Zmanjšanja med letom | -628 | 0 | 0 | 0 | 0 | -628 |
| Povečanja med letom | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2022 | 422.207 | 0 | 568.742 | 0 | 44.923 | 1.035.872 |

| | v EUR | | | | | |
|-------------------------|------------------------------|-------------------------------|---|---------------------------------|---|-----------|
| | Opredmetena osnovna sredstva | Avtomobili v poslovnem najemu | Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe zgradb - poslovni najem | Osnovna sredstva v pridobivanju | Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred. | Skupaj |
| SEDANJA VREDNOST | | | | | | |
| Stanje 31. 12. 2021 | 171.239 | 0 | 824.184 | 0 | 40.415 | 1.035.838 |
| Stanje 31. 12. 2022 | 179.165 | 0 | 688.987 | 0 | 32.657 | 900.809 |

V okviru opredmetenih osnovnih sredstev družba izkazuje vrednost računalniške strojne opreme, pisarniškega pohištva in avtomobile (tudi avtomobile v poslovnem najemu, vrednost slednjih je razkrita pod tabelo).

Zmanjšanje nabavne vrednosti in zmanjšanje popravka vrednosti opredmetenih osnovnih se nanašata na prodaje in 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. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Pohištvo in druga oprema | 33.725 | 15.319 |
| Računalniška oprema | 121.652 | 137.406 |
| Motorna vozila | 72.258 | 26.442 |
| Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva | 32.261 | 32.657 |
| Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem | 549.672 | 688.985 |
| Skupaj | 809.568 | 900.809 |

Struktura sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe zgradb - poslovni najem:

| | v EUR | |
|--|----------------|----------------|
| Sedanja vrednost sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe zgradb - poslovni najem | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Poslovni najem prostorov na lokaciji sedža družbe | 1.265.128 | 1.248.006 |
| Popravek vrednosti - poslovni najem prostorov na lokaciji sedža družbe | 716.671 | 565.097 |
| Skupaj | 548.457 | 682.909 |
| Poslovni najem prostorov Šmartinska za namene skladišča | 9.723 | 9.723 |
| Popravek vrednosti - poslovni najem prostorov Šmartinska za namene skladišča | 8.507 | 3.646 |
| Skupaj | 1.215 | 13.369 |

Osnovna sredstva družbe niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Pravica do uporabe sredstev

Družba tri pogodbe za najem poslovnih prostorov, obravnava kot poslovni najem (v letu 2023 je najela dodatno pisarno na lokaciji, kjer je sedež družbe), iz prejšnjih let pa se ena pogodba nanaša na poslovne prostore v katerih je sedež družbe, druga pa na najem dodatnih kletnih prostorov na Šmartinski ulici v Ljubljani.. Poleg teh najemov

je kot poslovni najem opredeljen tudi najem službenega vozila v letu 2023. Družba se je odločila za uporabo enotne diskontne stopnje.

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. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Amortizacija | 172.540 | 144.920 |
| a) amortizacija v zvezi z najemom zgradb | 156.436 | 144.920 |
| b) amortizacija v zvezi z najemom avtomobilov | 16.105 | 0 |
| Stroški obresti na obveznosti iz najema | 13.299 | 14.043 |
| a) stroški obresti v zvezi z najemom zgradb | 11.731 | 14.043 |
| b) stroški obresti v zvezi z najemom avtomobilov | 1.568 | 0 |
| Stroški povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti | 0 | 0 |
| Skupaj | 185.840 | 158.963 |

| | 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. 2023 | 713.314 |
| Povečanja – novi najemi ali spremenjeni pogoji | 84.865 |
| Zmanjšanja – prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji | 0 |
| Obresti | 13.299 |
| Plačilo najemnin | -202.328 |
| Stanje na dan 31. 12. 2023 | 609.150 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2023 | 208.675 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2023 | 400.475 |

| | 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 |

3. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2023 izkazovala 46.358 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, konec leta 2022 izkazovala 45.158 EUR iz istega naslova.

4. Zaloge

Družba je konec leta 2023 izkazovala 3.178 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2022 izkazovala 5.415 EUR zalog.

5. Kratkoročne finančne naložbe

| | v EUR | |
|--|------------------|------------------|
| Sedanja vrednost kratkoročnih finančnih naložb | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi | 100.056 | 2.911.669 |
| Naložbe v dolžniške vrednostne papirje (obveznice)* | 2.289.933 | 3.115.734 |
| Naložbe v zakladne menice | 2.926.864 | 0 |
| Skupaj | 5.316.853 | 6.027.403 |

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico BTPS 2 ½ 12/24 v višini 99.485 EUR, ki ne predstavlja finančne naložbe družbe, ampak je v celoti izločena in je namenjena za zagotavljanje jamstvene sheme.

Družba konec leta 2023 izkazovala finančne naložbe v:

| | v EUR | |
|---|----------------|------------------|
| Podskladi krovnega sklada NLB Skladi | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| NLB Skladi – Azija delniški | 0 | 131.795 |
| NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški | 0 | 211.804 |
| NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | 0 | 251.816 |
| NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški | 100.056 | 77.420 |
| NLB Skladi – Evropa uravnoteženi | 0 | 115.195 |
| NLB Skladi – Globalni delniški | 0 | 170.778 |
| NLB Skladi – Globalni uravnoteženi | 0 | 1.287.512 |
| NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti | 0 | 0 |
| NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR | 0 | 0 |
| NLB Skladi – Razvita Evropa delniški | 0 | 123.530 |
| NLB Skladi – Slovenija mešani | 0 | 45.683 |
| NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški | 0 | 188.800 |
| NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški | 0 | 30.536 |
| NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški | 0 | 0 |
| NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški | 0 | 36.987 |
| NLB Skladi – ZDA delniški | 0 | 0 |
| NLB Skladi – Zeleni delniški | 0 | 239.813 |
| Skupaj | 100.056 | 2.911.669 |

Družba se je odločila za dezinvestiranje večine tržnih naložb zaradi prilagoditve Politike naložb standardom Skupine NLB, dodatno pa je odsvojila naložbo v obveznico izdajatelja Phillip Morris z vidika ESG ciljev Skupine.

| | | v EUR | |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Dolžniški vrednostni papir (Obveznice) | ISIN koda | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| BTPS 2 ½ 12/24 – jamstvena shema | IT0005045270 | 99.485 | 98.909 |
| BMW 1 08/29/25 | XS1873143645 | 872.586 | 853.956 |
| AIRFP 2 3/8 04/02/24 | XS1050846507 | 1.317.862 | 1.313.611 |
| PM 0 5/8 11/08/24 | XS1716243719 | 0 | 849.258 |
| Skupaj | | 2.289.933 | 3.115.734 |

| v EUR | | | |
|--|--------------|------------------|--------------|
| Dolžniški vrednostni papir (Zakladne menice) | ISIN koda | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| RFTB 0 02/13/24 | FI4000549621 | 706.698 | 0 |
| RATB 0 01/25/24 | AT0000A33LE5 | 707.128 | 0 |
| BGTB 0 05/09/24 | BE0312794663 | 706.429 | 0 |
| DTB 0 01/30/24 | NL0015001L75 | 301.911 | 0 |
| BUBILL 0 05/15/24 | DE000BU0E055 | 504.698 | 0 |
| Skupaj | | 2.926.864 | 0 |

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. 2023. Družba je zaradi spremembe Politike naložb družbe odprodala večino naložb družbe v podsklade krovnega sklada NLB Skladi in je presežna sredstva naložila v zakladne menice.

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. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba | 2.797.018 | 2.464.434 |
| Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja | 597.768 | 507.746 |
| Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja | 88.196 | 33.999 |
| Skupaj | 3.482.983 | 3.006.179 |

Družba je konec leta 2023 izkazovala 3.482.983 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2022 izkazovala 3.006.179 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. 2023 in 31. 12. 2022 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

7. Denarna sredstva

| | v EUR | |
|--|------------------|------------------|
| Denarna sredstva | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Dobroimetje pri bankah | 7.213.489 | 5.415.116 |
| Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni pri povezani osebi* | 500.000 | 500.000 |
| Skupaj | 7.713.489 | 5.915.116 |

* 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 2023 izkazovala 7.713.489 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 500.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni.

Družba je konec leta 2022 izkazovala 5.915.116 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 500.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevni.

8. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

| | v EUR |
|----------------------------|----------------|
| Stanje 31. 12. 2022 | 162.057 |
| Črpanje med letom | -2.051.913 |
| Oblikovanje med letom | 2.392.304 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 502.448 |

| | 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 |

Družba je konec leta 2023 izkazovala 502.448 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke (leta 2022 162.057 EUR).

9. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2023 znaša 9.498.028 EUR, bilančni dobiček pa znaša 10.481.543 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2023 zakonske rezerve v višini 292.105 EUR.

Družba ima na dan 31. 12. 2023 za 12.066 EUR rezerve, ki so nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti (na podlagi aktuarskih izračunov zarezervacije za jubilejne nagrade in upokojitve) – razvidno v naslednjem razkritju.

Družba ima na 31. 12. 2023 za 983.515 EUR zadržanega dobička.

Izkaz bilančnega dobička:

| | | | v EUR | |
|-----|--|-----------|---------------------------|---------------------------|
| | | Pojasnilo | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| 24. | Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | 9 | 9.498.028 | 8.401.297 |
| 28. | Preneseni dobiček / Prenesena izguba | 9 | 983.515 | 983.515 |
| 29. | Bilančni dobiček / Bilančna izguba | 9 | 10.481.543 | 9.384.812 |

Družba je v letu 2023 družbeniku izplačala 8.401.297 EUR dobička poslovnega leta 2022.

Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2023 v skupni višini 10.481.543 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2023 v višini 9.498.028 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.

10. Dolgoročne rezervacije in razkritje zneska rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi

Družba NLB Skladi je v letu 2023:

- rezervacije za jubilejne nagrade je povečala za **6.159 EUR** glede na konec leta 2022 (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2023 je 34.827 EUR),
- rezervacije za odpravnino ob upokojitvi je znižala za **12.066 EUR** glede na konec leta 2022 (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2022 je 89.721 EUR).

| | Rezervacije za jubilejne nagrade | Rezervacije za odpravnine |
|---|----------------------------------|---------------------------|
| Stanje 31. 12. 2022 | 25.748 | 95.935 |
| Stroški obresti (IPI) | 907 | 3.454 |
| Stroški preteklega službovanja (IPI) | 0 | 0 |
| Stroški tekočega službovanja (IPI) | 4.138 | 8.398 |
| Izplačila zaslužkov (-) | -2.125 | -6.000 |
| Aktuarski dobički/izgube (IPI) | 6.159 | 0 |
| Akt. dobički (-) / izgube (-) Izkaz vseob. donosa | 0 | -12.066 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 34.827 | 89.721 |
| 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 |

* Družba je v letu 2023 prvič uporabila storitve aktuarja za izračun zrezervacij za odpravnine in za jubilejne nagrade, pred tem je izračune pripravljala sama in jih ni razbila na posamezne podpostavke. Posledično se prikaz postavk za poslovno leto 2023 razlikuje od prikaza za poslovno leto 2022.

Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane naslednje predpostavke:

1. Nominalna dolgoročna obrestna mera se ocenjuje v višini 3,60 %. Na dan 30. 11. 2023 je namreč za slovenske državne obveznice z dospetjem 10 let znašala 3,48 %. Ker povprečno dospetje v družbi znaša 26,3 let, je ocenjena povprečna obrestna mera v višini 3,60 %.
2. Pričakovano dolgoročno rast višine neobdavčljivih zneskov v izračunu (za odpravnine in jubilejne nagrade) so bile ocenjene v višini 3,50 % letno, pri čemer se za neobdavčen znesek pri izplačilu odpravnine ob upokojitvi upošteva znesek v višini 300 % zadnje znane povprečne letne plače zaposlenih v Sloveniji po podatkih SURS, preračunane na mesec, za jubilejne nagrade pa 30 % (10 let), 45 % (20 let), 60 % (30 let) in 75 % (40 let) zadnje znane mesečne povprečne letne plače zaposlenih v Sloveniji, vendar zgolj ob prvem izplačilu jubileja. Zneske odpravnin, za katere se pričakuje, da bi ob predvideni rasti plač presegli predvideno mejo neobdavčenega zneska, se dodatno poveča za prispevke v višini 16,1 % v skladu z zakonodajo RS na dan obračuna rezervacije.
3. V izračunu se upošteva pričakovana smrtnost delavcev v skladu s slovenskimi tablicami smrtnosti 2007 ločeno po spolih, s čimer se indirektno upošteva nadomeščanje starejših zaposlencev, ki se upokojijo, z mlajšimi.
4. Rezervacije se računajo zgolj za zaposlene za nedoločen čas, saj samo zanje obstaja dolgoročna obveza s strani delodajalca.
5. Za vse zaposlene je bila upoštevana predpostavka, da bodo izkoristili pravico do starostne upokojitve ob dnevu nastopa. V primeru, da bi kateri od zaposlencev že izpolnjeval pogoje za starostno upokojitev, je rezervacija zanj kar enaka sedanji vrednosti odpravnine ob upokojitvi.
6. Obveznosti za jubilejne nagrade, do katerih bi bil zaposlenec upravičen kasneje, kot bo izpolnil pogoj za starostno upokojitev, ne oblikujemo.
7. Morebitnih večjih odpuščanj zaradi reorganizacije model ne upošteva. Pripravljen je na osnovi ene od temeljnih predpostavk računovodskih standardov, ki pravi, da je potrebno računovodske izkaze sestavljati, kot da bo podjetje nadaljevalo poslovanje v dogledni prihodnosti in kot da nima niti namena niti potrebe, da bi ga povsem ustavilo ali pomembno skrčilo.

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2023 izkazovala 400.474 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, od tega 358.193 EUR iz naslova poslovnega najema prostorov, v katerih posluje, za 42.281 EUR pa izkazuje dolgoročnih finančnih obveznosti do družb v skupini in sicer iz naslova najema službenih avtomobilov. Vse dolgoročne finančne obveznosti imajo zapadlost od 1 do 5 let.

Družba je konec leta 2022 izkazovala 567.097 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, ki so vse iz naslova poslovnega najema prostorov, v katerih posluje. Vse dolgoročne finančne obveznosti imajo zapadlost od 1 do 5 let.

12. Dolgoročne poslovne obveznosti

Družba je konec leta 2023 izkazovala 726.788 EUR dolgoročnih poslovnih obveznosti iz naslova odloženega dela nagrad zaposlenim družbe, ki so nagrajevani skladno s Politiko prejemkov družbe (obveznosti se nanašajo na odloženi del nagrad, ki se nanšajo na poslovna leta 2020, 2021, 2022 in 2023). Vse dolgoročne poslovne obveznosti imajo zapadlost od 1 do 5 let.

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 družbe (obveznosti se nanašajo na odloženi del nagrad, ki se nanašajo na poslovna leta 2019, 2020, 2021 in 2022). Vse dolgoročne poslovne obveznosti so imele zapadlost od 1 do 5 let.

13. Kratkoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2023 izkazovala 208.675 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti, 191.177 EUR od tega se nanaša na poslovni najem poslovnih prostorov, v katerih ima družba svoj sedež, preostalih 17.499 EUR je kratkoročnih finančnih obveznosti do družb v skupini od tega se 16.277 EUR nanaša na najem sklužbenih avtomobilov, preostalih 1.221 EUR na najem skladiščnih prostorov pri NLB d.d.

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.

14. Kratkoročne poslovne obveznosti

| | v EUR | |
|--|------------------|------------------|
| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 427.285 | 441.139 |
| Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini | 1.348.097 | 980.965 |
| Obveznosti do zaposlencev | 299.170 | 245.108 |
| Obveznosti za davke od dohodkov pravnih oseb | 408.355 | 41.195 |
| Druge obv. do državnih in drugih institucij | 92.123 | 49.226 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 4.150 | 3.230 |
| Skupaj | 2.579.180 | 1.760.863 |

15. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

| | v EUR |
|----------------------------|----------------|
| Stanje 31. 12. 2022 | 555.942 |
| Črpanje med letom | -236.404 |
| Oblikovanje med letom | 459.522 |
| Stanje 31. 12. 2023 | 779.060 |

| | v EUR |
|----------------------------|----------------|
| Stanje 31. 12. 2021 | 642.526 |
| Črpanje med letom | -75.702 |
| Oblikovanje med letom | -10.882 |
| Stanje 31. 12. 2022 | 555.942 |

Družba je konec leta 2023 izkazovala 779.060 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške še nedospelih računov, na rezervacije za neizkoriščene dopuste in na del rezervacij iz naslova nagrad za zaposlene skladno s Politiko prejemkov družbe, za katere je predvideno izplačilo v letu 2024.

Družba je konec leta 2022 izkazovala 555.942 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnapreji vračunane stroške še nedospelih računov, na rezervacije za neizkoriščene dopuste in na del rezervacij iz naslova nagrad za zaposlene skladno s Politiko prejemkov družbe, za katere je predvideno izplačilo v letu 2023.

Družba konec leta 2023 ni izkazovala izvenbilančnih postavk, prav tako jih ni izkazovala konec leta 2022.

16. Čisti prihodki od prodaje

| | v EUR | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov | 29.971.997 | 26.861.299 |
| Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov | 2.354.177 | 1.948.627 |
| Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov | 437.541 | 600.921 |
| Prihodki iz naslova upravljalvske provizije – gospodarjenje | 1.671.221 | 1.572.563 |
| Prihodki iz naslova vstopnih stroškov – gospodarjenje | 20.036 | 21.352 |
| Prihodki iz naslova izstopnih stroškov – gospodarjenje | 5.308 | 6.966 |
| Prihodki iz naslova provizije za uspešnost – gospodarjenje | 27.245 | 0 |
| Ostali prihodki | 71.269 | 91.780 |
| Skupaj | 34.558.795 | 31.103.507 |

Družba je v letu 2023 zabeležila 34.558.795 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.

17. Stroški blaga, materiala in storitev

| | v EUR | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Stroški blaga in materiala | 194.993 | 161.703 |
| Stroški storitev | 17.730.703 | 15.337.175 |
| <i>Plačila distributerju in povračila dela upravljalvske provizije KS in IUP</i> | <i>15.671.957</i> | <i>13.769.628</i> |
| <i>Stroški oglaševanja</i> | <i>283.569</i> | <i>318.513</i> |
| <i>Stroški reprezentance</i> | <i>207.040</i> | <i>150.573</i> |
| <i>Obratovalni stroški in stroški najemnin</i> | <i>163.104</i> | <i>101.949</i> |
| <i>Stroški drugih storitev</i> | <i>1.405.033</i> | <i>996.513</i> |
| Skupaj | 17.925.696 | 15.498.878 |

Družba je v letu 2023 zabeležila 17.925.696 EUR stroškov blaga, materiala in storitev. Od tega se 17.730.703 EUR nanaša na stroške storitev.

Družba je v letu 2023 med stroški storitev zabeležila 70.388 EUR stroškov revizijskih storitev, od tega se 19.038 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. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Stroški prodaje | 15.763.734 | 13.585.501 |
| Uprava | 7.400.870 | 6.265.675 |
| Skupaj | 23.164.603 | 19.851.176 |

18. Stroški dela

| v EUR | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Stroški dela | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Stroški plač | 3.121.372 | 2.450.557 |
| Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj | 101.281 | 87.741 |
| Stroški drugih zavarovanj | 475.075 | 381.569 |
| Drugi stroški dela | 270.340 | 217.109 |
| Skupaj | 3.968.068 | 3.136.976 |

Družba je imela konec leta 2023 55 zaposlenih, od tega: 3 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 26 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 19 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 7 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2023 v povprečju zaposlenih 53 oseb, od tega 3 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 25 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 18 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 7 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Skupni stroški dela so v letu 2023 znašali 3.968.068 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2023 v bruto znesku brez prispevkov delodajalca na plačo (izplačila 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023):

| 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+5+6) | Skupaj neto |
| Abramović Kruno | Predsednik uprave do vključno 15. 2. 2023 | 28.812* | 22.779 | 12.347 | 135.588 | 5.242 | 0 | 204.769 | 86.889* |
| Bračič Blaž | Član uprave | 120.897** | 18.481 | 10.018 | 0 | 4.996 | 0 | 154.392 | 75.656** |
| Podlogar Luka | Predsednik uprave od 16. 2. 2023 dalje | 127.516*** | 0 | 0 | 0 | 9.725 | 0 | 137.241 | 57.265*** |

* V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 481 bruto (neto 481), neto dodatki 4.849 EUR.

** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.814 bruto (neto 3.023), neto dodatki 3.144 EUR in povračilo potnih stroškov v višini 90 EUR.

*** V znesek niso vključeni naslednji zneski: regres 3.333 bruto (neto 2.717), neto dodatki 1.697 EUR in povračilo potnih stroškov v višini 305 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta in komisije za prejemke družbe v poslovnem letu 2023 (izplačila 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023):

| Ime in priimek | Funkcija | Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno (1) | Sejnine NS – bruto letno (2) | Skupaj bruto (1+2) | Skupaj neto | v EUR |
|----------------|---|---|------------------------------|--------------------|-------------|---------------|
| | | | | | | Potni stroški |
| Bojan Ivanc | Član nadzornega sveta in predsednik komisije za prejemke | 10.218 | 0 | 10.218 | 7.432 | 0 |
| Janez Klobčar | Član nadzornega sveta in namestnik predsednika komisije za prejemke | 8.942 | 0 | 8.942 | 6.504 | 102 |

Ostali člani nadzornega sveta in komisije za prejemke v letu 2023 niso prejeli sejin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2023 članom uprave družbe za upravljanje in članom nadzornega sveta ter komisije za prejemke 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 2023 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

19. Odpisi vrednosti

| Odpisi vrednosti | v EUR | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe | 2.054 | 239 |
| Popravek vrednosti – poslovni najem | 156.436 | 144.920 |
| Popravek vrednosti – poslovni najem avtomobilov | 16.105 | 0 |
| Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije | 310.956 | 331.223 |
| Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije | 11.509 | 10.260 |
| Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije | 55.831 | 42.060 |
| Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije | 12.048 | 20.245 |
| Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja | 8.109 | 7.758 |
| Skupaj | 573.048 | 556.706 |

Družba je v letu 2023 obračunala 573.048 EUR popravkov vrednosti sredstev. Glavnina zneska se nanaša na popravke vrednosti zaradi amortizacije. Največji delež stroškov amortizacije se nanaša na amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 310.956 EUR, sledi ji amortizacija iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v višini 156.436 EUR.

20. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v letu 2023 v znesku 699.845 EUR (658.856 EUR v letu 2022), od tega je 542.816 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (522.397 EUR v letu 2022), 43.908 EUR članarin Združenju družb za upravljanje (38.767 EUR v letu 2022),

14.773 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

Gibanje finančnih prihodkov iz danih posojil po vrstah obresti (pojasnilo vezano na št. 21 v izkazu poslovnega izida):

| | v EUR | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 | 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 |
| Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah | 1 | 1 |
| Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah | 5 | 3 |
| Obresti iz ostalih danih depozitov | 0 | 0 |
| Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev | 47.519 | 48.497 |
| Skupaj | 47.524 | 48.501 |

Družba je v letu iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev zabeležila 47.519 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 5 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 2023 (pojasnilo vezano na št. 21 v izkazu poslovnega izida) iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

| | v EUR | | | | | |
|--|--|---------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|--|
| Naložbe v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba NLB Skladi | Začetna vrednost naložbe po stanju na dan 1. 1. 2023 | Vplačila med letom (neto) | Izplačila med letom (bruto) | Finančni prihodki | Finančni odhodki | Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2023 |
| NLB Skladi - Azija delniški | 131.795 | 0 | -138.686 | 6.892 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški | 211.804 | 0 | -229.567 | 17.763 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | 251.816 | 0 | -297.019 | 45.203 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški | 77.420 | 0 | 0 | 22.636 | 0 | 100.056 |
| NLB Skladi - Evropa uravnoteženi | 115.195 | 0 | -121.955 | 6.760 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Globalni delniški | 170.778 | 0 | -184.298 | 13.520 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Globalni uravnoteženi | 1.287.512 | 0 | -1.345.696 | 58.184 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Razvita Evropa delniški | 123.530 | 0 | -134.835 | 11.304 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Slovenija mešani | 45.683 | 0 | -49.523 | 3.840 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški | 188.800 | 0 | -207.516 | 18.716 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški | 30.536 | 0 | -32.973 | 2.437 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški | 36.987 | 0 | -41.657 | 4.670 | 0 | 0 |
| NLB Skladi - Zeleni delniški | 239.813 | 0 | -291.859 | 52.046 | 0 | 0 |
| Skladi skupaj | 2.911.669 | 0 | -3.075.583 | 263.971 | 0 | 100.056 |

Iz naložb v podsklade krovnega sklada NLB Skladi družba v letu 2023 ni beležila finančnih odhodkov, beležila pa je 263.971 EUR finančnih prihodkov (v letu 2022 pa 625.606 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje – obveznice družba v letu 2023 beleži 47.405 EUR finančnih prihodkov, ne beleži pa finančnih odhodkov (v letu 2022 ni beležila finančnih prihodkov, je pa 229.072 EUR finančnih odhodkov).

Iz naložb v zakladne menice družba v letu 2023 beleži 31.407 EUR finančnih prihodkov, ne beleži pa finančnih odhodkov (v letu 2022 družba ni nalagala v zakladne menice). Finančnih odhodkov iz oslabitve in odpisov finančnih naložb družba v letu 2023 ni beležila.

Skupna vrednost finančnih naložb:

| | v EUR |
|--|------------------|
| Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2023 | 6.027.402 |
| Vplačila med letom (neto) | 3.599.896 |
| Izplačila med letom (bruto) | -4.652.346 |
| Finančni prihodki | 342.782 |
| Finančni odhodki | 0 |
| Razlika med prihodki iz obresti in zapadlimi obrestmi v letu | 0 |
| Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2023* | 5.317.734 |

*Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico BTPS 2 1/2 12/24 v višini 99.485 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. 2022 | 11.000.600 |
| Vplačila med letom (neto) | 0 |
| Izplačila med letom (bruto) | -4.118.519 |
| Finančni prihodki | 0 |
| Finančni odhodki | -854.678 |
| Razlika med prihodki iz obresti in zapadlimi obrestmi v letu | 0 |
| 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 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 2023 zabeležila 791 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjatvah. Družba je zabeležila tudi 6.329 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih.

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

23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Družba je v letu 2023 beležila finančnih 13.299 EUR finančnih odhodkov iz drugih finančnih obveznosti, ki predstavljajo odhodke za obresti iz naslova finančnih najemov.

Družba je v letu 2022 beležila finančnih 14.043 EUR finančnih odhodkov iz drugih finančnih obveznosti, ki predstavljajo odhodke za obresti iz naslova finančnih najemov.

24. Drugi prihodki

Družba je v letu 2023 beležila 1.512 EUR drugih prihodkov (v letu 2022 je bilo drugih prihodkov 2 EUR).

25. Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2022 v višini 45.860 EUR se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2022 je bilo drugih odhodkov 49.601 EUR).

26. Davek iz dobička

Družba je v letu 2023 zabeležila odhodke v višini 2.221.231 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb (v letu 2022 so ti odhodki znašali 1.977.683 EUR). Družba v letu 2023 ni pripoznala odloženih davkov, prav tako ne v letu 2022.

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Celotni poslovni izid | 11.719.259 |
| Davek iz dobička | -2.221.231 |
| Efektivna davčna stopnja | 19,0 % |

Družba je v letu 2023 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 2023 pa znaša 18,95 % (v letu 2022 pa je znašala 19,05 %).

V letu 2023 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.

27. Zabilančna sredstva in obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2023 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti, enako velja za leto 2022.

28. Razkritja po Zakonu o gospodarskih družbah

Družba v letu 2023 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 2023 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 (2023) 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. Razmerja do povezanih družb

Družba NLB Skladi je družba v Skupini NLB, ki se tudi štejejo za povezane družbe. V nadaljevanju prikaz terjatev, obveznosti in obsega poslovanja s povezanimi družbami v letu 2023:

| Nova Ljubljanska banka d.d. | Vrednost v EUR |
|---|-----------------------|
| Denarna sredstva na računih, razen deviznih – stanje 31. 12. 2023 | 7.213.489 |
| Kratkoročni depozit na odpoklic - NLB – stanje 31. 12. 2023 | 500.000 |
| Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2023 | 1.346.561 |
| Stanje vračunanih stroškov na dan 31. 12. 2023 | 18.984 |
| Stroški provizij krovni sklad NLB Skladi | 11.118.810 |
| Stroški provizij gospodarjenje | 706.527 |
| Stroški ostalih storitev (računalniške, plačilni promet,...) | 179.403 |
| Izplačilo dobička družbeniku | 8.401.297 |

| NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana | Vrednost v EUR |
|---|-----------------------|
| Stanje kratkoročno odloženih stroškov | 708 |
| Kratkoročne obveznosti iz naslova najemov | 22.831 |
| Odhodki od obresti | 1.568 |
| Dolgoročni dolgovi iz poslovnega najema | 46.807 |

30. Dogodki po datumu bilance stanja

Družba je dne 10. 11. 2023 z družbo Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Ljubljana in s tremi fizičnimi osebami podpisala pogodbo o nakupu 100% deleža v makedonski družbi za upravljanje Generali Investments A.D. Skopje. Do prenosa lastništva v omenjeni družbi bo prišlo po izpolnitvi regulatornih zahtev in drugih odložitnih pogojev v skladu s pogodbo.

Družba ni identificirala dogodkov po datumu bilance, ki bi vplivali na računovodske izkaze družbe na dan 31. 12. 2023.

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

**PRILOGE K
RAČUNOVODSKIM
IZKAZOM**

Priloge k računovodskim izkazom

Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljaljskih provizij za leto 2023

| Investicijski skladi, ki jih družba upravlja* | Upravljaljska provizija | | Vstopna provizija | Izstopna provizija | Skupaj |
|---|-------------------------|------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | v denarju | v delnicah | | | |
| | 1 | 2 | | | |
| NLB Skladi - Azija delniški | 414.017 | 0 | 9.733 | 3.268 | 427.017 |
| NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški | 980.022 | 0 | 46.376 | 8.036 | 1.034.433 |
| NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | 1.166.213 | 0 | 260.555 | 21.233 | 1.448.000 |
| NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški | 145.174 | 0 | 22.998 | 1.425 | 169.597 |
| NLB Skladi - Evropa uravnoteženi | 83.216 | 0 | 6.234 | 3.351 | 92.800 |
| NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški | 3.323.530 | 0 | 339.950 | 59.370 | 3.722.851 |
| NLB Skladi - Globalni delniški | 3.236.671 | 0 | 337.646 | 42.044 | 3.616.362 |
| NLB Skladi - Globalni uravnoteženi | 8.927.900 | 0 | 433.528 | 168.884 | 9.530.313 |
| NLB Skladi - Naravni viri delniški | 303.588 | 0 | 31.518 | 6.198 | 341.304 |
| NLB Skladi - Nepremičnine delniški | 70.373 | 0 | 1.019 | 113 | 71.505 |
| NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti | 159.773 | 0 | 2.669 | 1.477 | 163.918 |
| NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR | 1.135.413 | 0 | 9.450 | 6.567 | 1.151.431 |
| NLB Skladi - Razvita Evropa delniški | 751.632 | 0 | 12.078 | 3.013 | 766.722 |
| NLB Skladi - Slovenija mešani | 703.276 | 0 | 19.301 | 6.523 | 729.101 |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški | 2.588.666 | 0 | 291.869 | 24.905 | 2.905.441 |
| NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški | 577.971 | 0 | 3.896 | 964 | 582.831 |
| NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški | 4.261.181 | 0 | 431.369 | 69.413 | 4.761.963 |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški | 201.440 | 0 | 6.549 | 1.080 | 209.069 |
| NLB Skladi - ZDA delniški | 764.443 | 0 | 54.840 | 4.805 | 824.087 |
| NLB Skladi - Zeleni delniški | 177.498 | 0 | 32.599 | 4.872 | 214.970 |
| Skupaj | 29.971.997 | 0 | 2.354.177 | 437.541 | 32.763.715 |

* 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 2023

| Število strank, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti | Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2023 | Obračunane provizije |
|---|---|----------------------|
| 410 | 582.789.697* | 1.723.810 |

*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. 2023 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 | 7.713.489 | 1.367.081 | 17.499 | 0 |
| C – isti lastnik | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E1 – člani uprave | 0 | 0 | 111.949 | 0 | 0 |
| Skupaj | 0 | 7.713.489 | 1.479.030 | 17.499 | 0 |

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 2023 je družba povrnila skupaj 2.811.685 EUR.

