



Letno poročilo NLB Skladi,

upravljanje premoženja, d.o.o.

NLB Skladi

Poročilo za
obdobje
1. 1. 2024
do
31. 12. 2024

marec 2025

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

Kazalo

POSLOVNO POROČILO	3
Predstavitev družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	4
Poročilo o poslovanju družbe v letu 2024.....	6
Upravljanje tveganj.....	15
Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta.....	17
Pričakovani razvoj družbe	18
Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja.....	19
Podružnice	20
Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi.....	21
Dodatne informacije na podlagi 70. člena ZGD-1.....	27
Pojasnilo o poročilu o razmerjih s povezanimi družbami v skladu s 545. členom ZGD-1	28
Poročilo nadzornega sveta.....	29
Sestava nadzornega sveta.....	29
RAČUNOVODSKO POROČILO	34
Izjava uprave o računovodskih izkazih	35
Poročilo neodvisnega revizorja	36
Računovodski izkazi.....	39
Računovodske usmeritve	46
Pojasnila k računovodskim izkazom	55
PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	77
Priloge k računovodskim izkazom.....	78

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 15. 7. 2024. 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. Družba je 5. 7. 2024 prejela dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov – strategija sklad zasebnega kapitala.

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. 2024 sestavljala:

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

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe so konec I. 2024 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.

NLB se je kot ustanovitelj in edini družbenik družbe NLB Skladi na seji družbenika 20. 12. 2024 seznanila s potekom mandata treh članov nadzornega sveta družbe NLB Skladi (Hedvika Usenik, Branko Greganovič in Bojan Ivanc), ter imenovala nove člane nadzornega sveta: Hedvika Usenik, Igor Stebernak in Bojan Ivanc (neodvisni član). Novo imenovani člani nadzornega sveta so nastopili štiriletni mandat z dnem 12. 1. 2025.

Komisija za prejemke

Komisijo za prejemke, kot posvetovalno telo nadzornega sveta, so konec I. 2024 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.

Dostopnost letnega poročila

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 2024

Povzetek

Leto 2024 je bilo za družbo izjemno poslovno uspešno. Dobiček pred davki je bil za 89,9 % višji od načrtovanega, pri tem so bili poslovni prihodki družbe za 33,0 % višji od načrtovanih in za 36,1 % višji kot v letu 2023. Dobiček pred davki je bil v letu 2024 za 32,6 % višji kot v letu 2023, čista dobička nista neposredno primerljiva zaradi spremenjene stopnje DDPO. V letu 2024 je družba utrdila vodilni položaj med slovenskimi družbami za upravljanje in leto zaključila s 3,0 mrd EUR sredstev v upravljanju.

Leto 2024 je bilo za NLB Sklade prodajno uspešno, bruto vplačila v vzajemne sklade so dosegla +395,4 mio EUR. Neto prodaja (vplačila v vzajemne sklade, zmanjšana za izplačila iz vzajemnih skladov) v krovni sklad NLB Skladi je v letu 2024 znašala +286,1 mio EUR in predstavljala kar 55,0 % vseh neto vplačil v vzajemne sklade slovenskih družb za upravljanje. Tržni delež na področju vzajemnih skladov, merjeno po sredstvih v upravljanju, se je povečal za 1,1 odstotne točke, kar je najvišja rast med vsemi družbami za upravljanje, ter dosegel 40,7 %.

Družba NLB Skladi je na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank v letu 2024 zabeležila +28,3 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.

V letu 2024 je družba poslovanje širila v Makedoniji in Srbiji. V Makedoniji je družba od Generali Investments prevzela družbo za upravljanje Generali Investments Makedonija, ki se je po prevzemu preimenovala v NLB Fondovi Skopje. Z namenom, da se upravljanje premoženja v NLB Skupini konsolidira pod okriljem NLB Skladov, je družba od NLB Komercialne banke Beograd odkupila družbo za upravljanje Kombank Invest, ki se po prenosu lastništva imenuje NLB Fondovi Beograd. Konec leta sta obe družbi za upravljanje skupaj upravljali 124,4 mio EUR sredstev.

Leto 2024 je bilo tudi leto širitve dejavnosti. Družba je pridobila dovoljenje ATPV za upravljanje alternativnih investicijskih skladov in ustanovila prvi alternativni sklad, ki se imenuje NLB Skladi Zeleni prehod 1, specialni investicijski sklad. Omenjeni alternativni sklad bo sredstva vlagal zlasti v projekte zelene energije in izboljšav energetske učinkovitosti.

Finančni rezultat

Družba je v letu 2024 poslovala z dobičkom pred davki v višini 15,6 mio EUR, kar je 32,6 % več od dobička pred davki za leto 2023 in za 89,9 % presega načrtovani nivo te kategorije v letu 2024.

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2024 znašali 47,0 mio EUR in so bili za 33,0 % nad načrtovanim nivojem, glede na leto 2023 pa so bili višji za 36,1 %.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2024 znašali 31,5 mio EUR, kar je 16,0 % nad načrtovanim nivojem. Poslovni odhodki družbe v letu 2024 so bili za 35,9 % višji kot v letu 2023.

Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) v letu 2024 je znašala 85,9 %, v letu 2023 je znašala 89,1 %.

Obseg sredstev v upravljanju investicijskih skladov in tržni deleži

Konec leta 2024 so sredstva v upravljanju znašala 3.048,6 mio EUR (konec leta 2023 pa 2.359,9 mio EUR), pri čemer so sredstva v upravljanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi znašala 2.544,8 mio EUR (leta 2023 pa 1.896,3 mio EUR), sredstva v upravljanju v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (brez storitve upravljanja med skladi) pa 503,8 mio EUR. Družba je konec leta 2024 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 2024 porasel na 40,7 %. Dosežena rast v višini 1,1 odstotne točke je bila najvišja med vsemi slovenskimi družbami za upravljanje.

Čista vrednost sredstev podskladov NLB Skladi po stanju na dan 31. 12. 2024.

	ČVS v mio EUR	Delež
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	642,0	25,2 %
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	486,1	19,1 %
NLB Skladi - Globalni delniški	267,9	10,5 %
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	247,6	9,7 %
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	216,4	8,5 %
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	146,1	5,7 %
NLB Skladi - ZDA delniški	134,2	5,3 %
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	128,5	5,1 %
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	59,3	2,3 %
NLB Skladi – Razvita evropa delniški	48,2	1,9 %
NLB Skladi - Slovenija mešani	40,4	1,6 %
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	27,2	1,1 %
NLB Skladi - Azija delniški	25,2	1,0 %
NLB Skladi – Zeleni Delniški	22,5	0,9 %
NLB Skladi - Naravni viri delniški	19,4	0,8 %
NLB Skladi – Zahodni balkan delniški	10,8	0,4 %
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	9,3	0,4 %
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	7,8	0,3 %
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	4,8	0,2 %
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	1,1	0,0 %
Skupaj	2.544,8	100,0 %

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Konec leta 2024 je v podskladih krovnega sklada NLB Skladi varčevalo 96.853 vlagateljev. Med podskladi krovnega sklada je bil v letu 2024 tako po kriteriju bruto prodaje kot po kriteriju neto prodaje najbolj prodajan podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (bruto prodaja: +115,7 mio EUR, neto prodaja: +95,3 mio EUR).

Neto prodaja po podskladih v letu 2024.

	Neto prodaja v mio EUR	Delež v neto prodaji
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	+95,3	33,3 %
NLB Skladi - ZDA delniški	+56,1	19,6 %
NLB Skladi – Globalno delniški	+38,6	13,5 %
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	+32,5	11,4 %
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	+32,0	11,2 %
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	+21,9	7,7 %
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	+11,6	4,1 %
NLB Skladi – Zeleni delniški	+7,2	2,5 %
NLB Skladi – Globalni uravnoreženi	+5,4	1,9 %
NLB Skladi – Naravni viri delniški	+1,9	0,7 %
NLB Skladi – Azija delniški	+0,7	0,3 %
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	+0,6	0,2 %
NLB Skladi - Evropa uravnoreženi	-0,1	0,0 %
NLB Skladi – Slovenija mešani	-0,2	-0,1 %
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-0,3	-0,1 %
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	-0,5	-0,2 %
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	-2,8	-1,0 %
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	-3,0	-1,0 %
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	-4,0	-1,4 %
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	-6,8	-2,4 %
Skupaj	+286,1	100,0 %

Vir: Interni podatki družbe NLB Skladi.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Leto 2024 je bilo za vlagatelje znova nadpovprečno donosno. Inflacija je skozi leto popuščala, zaposlenost je ostala na razmeroma visokih ravneh, globalna gospodarska aktivnost pa je še naprej rasla, kar je pozitivno vplivalo tako na delniške kot tudi na obvezniške naložbe. Prva polovica leta je bila še zaznamovana z razmeroma visokimi obrestnimi merami in s tem restriktivno monetarno politiko, tako s strani ameriške kot tudi evropske in večine drugih centralnih bank. Inflacija je na to ugodno reagirala, k čemur so prispevale tudi nižje cene surovin ter zmanjšanje motenj v dobavnih verigah. To je omogočilo centralnim bankam, da so sredi leta začele zniževati obrestne mere. Nižje obrestne mere so skupaj z gospodarsko rastjo in visokimi zasluški podjetij spodbudile močno rast tečajev vrednostnih papirjev skoraj po vsem svetu. Svetovni delniški indeks MSCI ACWI je na krilih ameriških delnic, ki imajo največjo utež, v preteklem letu v evrih pridobil izjemnih 23,72 %. Pomembno je poudariti, da je na evrsko donosnost znatno vplivala tudi krepitev ameriškega dolarja, ki je v primerjavi z evrom pridobil dobrih 6 %.

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 se je najbolje odrezal okoljsko usmerjeni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški**, ki, med razpršenimi podskladi največ nalaga v tehnološke delnice. Leto je zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 28,03 %. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+23,11 %), ki poleg razvitih trgov, nalaga tudi v delnice trgov v razvoju. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je dosegel 21,82 odstotno rast vrednosti enote premoženja. Za njim se je uvrstil podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+15,36 %), ki se bolj osredotoča na delnice podjetij z nižjo tržno kapitalizacijo. Podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** je zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 14,76 %. Sledil mu je še naš najbolj razpršeni podsklad, podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+11,39 %), ki polovico sredstev vlaga v obveznice.

Pri podrobnejšem pregledu dogajanja na finančnih trgih se najprej osredotočimo na najpomembnejši trg – ZDA, kjer je osrednji ameriški indeks S&P 500, izražen v lokalni valuti, pridobil več kot 23,31 % vrednosti, medtem ko je vrednost tehnološko usmerjenega indeksa Nasdaq 100 poskočila za 28,64 %. Prva polovica leta je bila rast še vedno v znamenju »veličastne sedmerice« (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia in Tesla). Delnice teh podjetij so namreč pridobile več kot preostali trg in na zadnji dan leta predstavljale že 33,5 % celotnega indeksa S&P 500. V drugi polovici leta pa se je okrepila rast tudi preostalih delnic, saj je ameriška centralna banka (Fed) začela zniževati obrestne mere, kar je omogočila nižja inflacija. Hkrati sta trg dela in domače povpraševanje ostala močna, kar je spodbudilo rast dobičkov in s tem cen delnic. Proti koncu leta je bil pomemben dogodek izvolitev novega ameriškega predsednika, kar je dodatno spodbudilo rast cen delnic tistih podjetij, ki so si obetala koristi od deregulacije in morebitne uvedbe carin. Tudi konec leta je bila makroekonomska slika ugodna, Fed pa je opozoril, da bodo prihodnja znižanja obrestnih mer odvisna predvsem od podatkov o inflaciji. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je tako pridobila in leto 2024 končala z odlično 34,53-odstotno rastjo.

Tudi v Evropi je **Evropska centralna banka (ECB)** v letu 2024 začela zniževati obrestne mere, in sicer jih je znižala dvakrat. Razlog za zniževanje je bil enak kot na drugi strani oceana, torej inflacija, ki se je precej približala ciljnim 2 %. K znižanju obrestnih mer so prispevale tudi skrbi glede prihodnje gospodarske rasti, saj so se pojavile težave pri evropskih avtomobilskih proizvajalcih, ki se soočajo s povečano konkurenco s Kitajske in visokimi stroški. Skladno s tem so se znižale tudi cene delnic večine avtomobilskih proizvajalcev.

Ponovno so se pojavile tudi skrbi glede oskrbe z energijo, predvsem v luči zapiranja jedrskih elektrarn v Nemčiji. Nekoliko se je upočasnila tudi rast cen delnic podjetij, ki proizvajajo zdravila proti povišani telesni teži in luksuzne dobrine. Dobro pa so se odrezale npr. delnice finančnega sektorja in investicijskih dobrin. Evropski delniški indeks STOXX Europe 600 je leto zaključil 5,98 % višje. Pozitivni trendi na evropskih delniških trgih so imeli očiten vpliv na uspešnost podskladov, kot sta **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** in **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi**, ki sta leto zaključila s 6,60 % oziroma 3,29 % rastjo vrednosti enote premoženja.

Med izstopajočimi pozitivnimi presenečenji leta 2024 na evropskih delniških trgih v razvoju velja izpostaviti Turčijo, Madžarsko in Romunijo. Osrednji delniški indeksi teh držav so pridobili približno 20 % svoje vrednosti. Nekoliko slabše kot v letu prej, pa se je odrezala Poljska s 3 odstotno rastjo. Leto 2024 je bilo odlično leto za Ljubljansko borzo. Osrednji slovenski borzni indeks SBI TOP je pridobil 32,97 % svoje vrednosti. Poleg pozitivne spremembe tečaja večine slovenskih delnic so k skupni donosnosti znatno pripomogle tudi nadpovprečne dividende, ki jih izplačujejo nekateri slovenski izdajatelji. Skladno z navedenim, je podobno leto zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+23,1 %), ki del svojih sredstev nalaga tudi v slovenske obveznice. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+ 16,52 %), ki je prav tako veliko pridobil na račun slovenskih in hrvaških naložb. Na račun poljskih delnic je imela nekoliko nižjo, a še vedno odlično, rast vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** in sicer v višini 11,89 %.

Za obveznicami je uspešno leto. K temu sta prispevala predvsem že prej omenjeno zniževanje obrestnih mer in zniževanje kreditnih pribitkov (dodatna donosnost, ki jo zahtevajo vlagatelji, da namesto državnih obveznic kupijo bolj tvegane podjetniške obveznice). Proti koncu leta so se zahtevane obrestne mere na državne obveznice ponovno nekoliko zvišale, saj so se pojavili strahovi, da bo inflacija dlje časa vztrajala nad ciljno inflacijo ameriške in evropske centralne banke. Ameriška 10-letna državna obveznica je tako leto zaključila z donosnostjo v višini 4,57 %, nemška 10-letna državna obveznica pa 2,37 %. Obe pa z nižjo donosnostjo, kot sta leto začeli. Podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki svoja sredstva vlaga predvsem v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki, je v letu 2024 dosegel 8,38-odstotno rast vrednosti enote premoženja. Nekoliko manjši donos pa so dosegli varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** (+2,56 %).

Trgi v razvoju so v povprečju zabeležili pozitivno donosnost (Indeks MSCI EM je zabeležil +12,3 % donosnost izraženo v evrih), na kar so pozitivno vplivale delnice iz Kitajske (MSCI China: +24,33 %) in Indije (Sensex indeks: +12,46%), negativno pa delnice iz Mehike (S&P/BMV IPC: -25,12 %), Brazilije (IBOVESPA INDEX: -24,94 %) in Južne Koreje (KOSPI INDEX: -15,82 %). V Južni Koreji je k padcu delnic pripomogla politična nestabilnost proti koncu leta. Na Kitajskem je prišlo do rasti tečajev delnic v zadnji tretjini leta, ko so oblasti najavile nekaj sklopov obsežnih spodbujevalnih ukrepov za gospodarstvo. Sicer pa strukturne težave, predvsem povezane z nepremičninskim sektorjem, ostajajo. Od obeh naših podskladov izpostavljenih trgov v razvoju, je, zaradi večje izpostavljenosti več pridobil podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+17,77 %), sledil pa mu je podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški**, ki je pridobil 8,63 % vrednosti enote premoženja.

Na ravni panožnih podskladov zagotovo ne moremo mimo sektorja informacijske tehnologije, ki je zaradi hitrega porasta uporabe umetne inteligence in ob visokih pričakovanjih 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 41,59 % je omenjeni podsklad pokazal, kako učinkovito lahko naložbe, usmerjene v inovativne tehnologije, prinesejo izjemne rezultate. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+5,54 %). Na rezultate tega podsklada so predvsem v drugi polovici leta vplivale cene delnic proizvajalcev zdravil proti prekomerni telesni teži. Na vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+4,04 %) je v veliki meri vplivalo gibanje obrestnih mer. Z zniževanjem obrestnih mer v drugi polovici leta je bil ta vpliv pozitiven. Sledil je še podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-5,23 %). Negativna donosnost tega podsklada je predvsem posledica nižjih cen surovin in energije od pričakovanih v preteklih obdobjih in s tem tudi nižjih cen delnic podjetij iz teh dveh panog.

Donosnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi v letu 2024.

	Donosnost
NLB Skladi - Azija delniški	17,77 %
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	15,36 %
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	14,76 %
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	11,89 %
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	3,29 %
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	5,54 %
NLB Skladi - Globalni delniški	23,11 %
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	11,39 %
NLB Skladi - Naravni viri delniški	-5,23 %
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	4,04 %
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	8,38 %
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	2,56 %
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	6,60 %
NLB Skladi - Slovenija mešani	23,13 %
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	21,82 %
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	8,63 %
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	41,59 %
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	16,52 %
NLB Skladi - ZDA delniški	34,53 %
NLB Skladi - Zeleni delniški	28,03 %

Vir: Lastni izračun družbe NLB Skladi.

Obseg sredstev v upravljanju portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

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. Konec leta 2024 je družba NLB Skladi upravljala s 503,8 mio EUR sredstev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Poleg tega je družba dodatno upravljala še 156,2 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 2024 znašala +28,3 mio EUR, pri čemer je bil od tega prispevek neto prodaje iz naslova storitve Upravljanje znotraj krovnega sklada +19,5 mio EUR (tudi ta znesek je posredno všteti v poročane podatke o prodaji podskladov krovnega sklada NLB Skladi).

Rezultati upravljanja portfeljev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Leto 2024 je ponovno zaznamovala rast kapitalskih trgov in sicer tako za lastniške kot dolžniške vrednostne papirje. Inflacija na globalni ravni se je umirila, zato so centralne banke začele z zniževanjem obrestnih mer. Ne glede na to, da je bilo ameriško gospodarstvo, vsaj kar se tiče pričakovanega tempa zniževanja obrestnih mer, v slabšem položaju v primerjavi z evrskim območjem, pa to kljub temu ni povzročilo večjih negativnih učinkov. Stopnja gospodarske rasti v ZDA je tekom celotnega leta krepko presegala območje stare celine, ki je tudi lani komajda beležilo rast. To je bil tudi eden od pglavitnih razlogov, da se je vodstvo Evropske centralne banke odločilo znižati obrestne mere bolj kot njihovi kolegi v ZDA. K rasti delniških trgov je najbolj prispeval optimizem vlagateljev na temo umetne inteligence, zato so tehnološke delnice beležile tudi največje rasti. Ob koncu leta je predvsem ameriške delniške trge še dodatno gnali optimizem vlagateljev ob izvolitvi nove administracije, ki je obljubljala manj regulacije in nižje davke. Med delniškimi portfelji je bila najbolj donosna skupina Portfelj slovenskih delnic (+33,04 %), sledijo ji skupina Globalni portfelj delnic (+17,18%), skupina Delniški portfelj z dividendno strategijo (+13,36%) in skupina Delniški portfelj vodilnih (+9,04%). V okviru storitve upravljanja premoženja so strankam na voljo tudi tri multi asset skupne portfeljeve, od katerih je najvišjo donosnost dosegla skupina Posebni pogumni (+18,90 %), sledi ji skupina Posebni zmerni (+16,41%) in skupina Posebni previdni (+13,90%).

Znižanje obrestnih mer je imelo pozitivne učinke tudi na trgih dolžniških finančnih instrumentov. Razveselila je predvsem vsaj delna normalizacija obrestne krivulje tudi v območju z evrom, ko obveznice daljše ročnosti prinašajo tudi višje donosnosti. Tudi v lanskem letu so tako vlagatelji velik del sredstev investirali v ta segment. Med modelskimi portfelji z obvezniško naložbeno politiko je najvišjo donosnost dosegla skupina Portfelj dolarskih obveznic (+7,16 %), predvsem po zaslugi rasti ameriškega dolarja v primerjavi z evrom (+5,98 %). Sledi ji skupina Portfelj obveznic visokih donosnosti (+ 5,41 %), zelo podobni donosnosti pa sta dosegli skupini Obvezniški portfelj (+2,33 %) in Portfelj izbranih državnih obveznic (+2,20 %), ki sta sicer največji skupini obvezniških portfeljev.

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 dosegla skupina Dinamični portfelj skladov (+20,34 %), z delniško strukturo naložb, najnižjo pa skupina Konservativni portfelj skladov (+5,24 %) s pretežno obvezniško strukturo naložb. Donosnosti preostlih portfeljev so se gibale me obema opisanimi vrednostima, 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 nasprotne 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 ustrezno 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 tečaji, 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 tečaji, 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 ustrezno 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

nasprotna stranka 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 nasprotna stranka 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 ni zabeležila pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze družbe za leto 2024.

Pričakovani razvoj družbe

Družba bo v letu 2025 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 2025 ostajajo vzajemni skladi. Na področju prodaje načrtujemo nadaljevati močno pozicioniranje vzajemnih skladov v prodajne aktivnosti poslovne mreže in privatnega bančništva NLB d.d. Znanje in izkušnje na področju distribucije vzajemnih skladov in gospodarjenja s finančnimi instrumenti bo družba izkoristila tudi pri pozicioniranju in prodaji alternativnih skladov. V letu 2025 tako načrtujemo aktivnosti na področju trženja alternativnega sklada NLB Skladi Zeleni prehod 1, specialni investicijski sklad, katerega bomo tržili ekskluzivno preko NLB Privatnega bančništva. Alternativni skladi tako predstavljajo tretji steber finančnih produktov, ki jih družba ponuja – poleg že omenjenih vzajemnih skladov in gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

V letu 2024 smo znatne napore vložili v digitalizacijo na področju upravljanja premoženja, kar bo v letu 2025 povečalo učinkovitost na tem področju. V letu 2025 načrtujemo nove izboljšave na področju upravljanja tveganj in gospodarjenja s finančnimi instrumenti. V sodelovanju z NLB bomo izboljšali tudi digitalno izkušnjo naših strank. Družba načrtuje v letu 2025 krepiti digitalne prodajne kanale preko pozicioniranja produktov v digitalne prodajne kanale NLB d.d. ter nadaljnjega razvoja lastnih digitalnih kanalov, zlasti v smeri poslovanja s strankami na daljavo.

Družba tudi načrtuje krepitev poslovanja v Srbiji in Makedoniji. Uspešen distribucijski model, ki daje odlične rezultate v Sloveniji bomo prenesli tudi na omenjena trga.

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 2024 smo znatne napore vložili v prenovo programske opreme za upravljanje premoženja. Za leto 2025 načrtujemo izboljšave uporabniške izkušnje naših strank preko pozicioniranja produktov NLB Skladi v NLB Kliku.

Družba je v letu 2024 implementirala programsko opremo za upravljanje premoženja švedskega ponudnika Limina, ki je močno poenostavila proces upravljanja premoženja na področju vzajemnih skladov. V letu 2025 načrtujemo zaključek implementacije tudi na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Dodatno bomo nadaljevali 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.

V letu 2024 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 2024 aktivna tudi na področju strokovnih publikacij, ki jih pripravlja za vlagatelje, z objavo Mesečnih poročil skladov, Analitskih pregledov, Borz v preteklem tednu in publikacije Strategij v zadregi ter s hitrimi odzivi na vprašanja iz medijev. Skozi celotno leto je družba izvajala različne oblike strokovnega izobraževanja za pooblaščenec komercialiste, ki 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.

Največji prispevek k trajnostnemu razvoju je družba v letu 2024 naredila z lansiranjem alternativnega sklada NLB Skladi Zeleni prehod 1, specialni investicijski sklad. Naložbena politika tega sklada bo osredotočena na projekte zelene energije in energetske učinkovitosti v regiji.

Med UCITS skladi sta NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Zeleni delniški 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 l. 2016 sistematično spremlja oziroma upošteva t.i. »ESG« kazalce (Environmental, Social Responsibility, Governance).

Družba je v letu 2024 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 2024 vključeni v interni projekt razvoja kadrov z udeležbo na več strokovnih izobraževanjih v Sloveniji in v tujini (tako v živo, kot preko digitalnih kanalov).

V luči položaja NLB Skupine kot »skrbnega mentorja« je družba tekom celotnega leta 2024 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 2024 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 2024 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 2024 je bilo v družbi zaposlenih 57 oseb.

Podružnice

Družba NLB Skladi nima podružnic.

Izjava o upravljanju družbe NLB Skladi

Skladno z določbo šestega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD 1-UPB3 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1) družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), kot del poslovnega dela Letnega poročila 2024 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, s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZISDU-3) ter na njegovi podlagi izdanih podzakonskih predpisov.

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

Uprava in Nadzorni svet družbe NLB Skladi sta decembra 2024 sprejela Politiko korporativnega upravljanja v družbi NLB Skladi, ki postavlja okvirja za delovanje družbe in določa strateške usmeritve in politiko vodenja družbe s strani uprave družbe ter smernice nadzora in upravljanja s strani NLB d.d. kot edinega družbenika.

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

Notranje kontrole na področju računovodskega poročanja primarno izvaja Sektor za finance in 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 o integriteti in skladnosti poslovanja v družbi NLB Skladi, d.o.o. (junij 2024).

Organi upravljanja

Institucionalna izhodišča organiziranosti poslovanja družbe NLB Skladi opredeljujeta ZISDU-3 ter Akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi z dne 15. 7. 2024.

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 s spremembami in dopolnitvami; 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. 2024 sestavljala:

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

Nadzorni svet

Sestava in imenovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet v skladu z aktom o ustanovitvi šteje najmanj tri člane. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 leta. Za člane nadzornega sveta so lahko imenovane le osebe, ki izpolnjujejo zahteve za člana nadzornega sveta, določene z ZISDU-3 in ZGD-1 ter Sklepom ATVP. Dodatno sestavo nadzornega sveta družbe NLB Skladi trenutno omejuje tudi Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/438 (neodvisnost in skupno upravljanje). Člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik družbe, 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. 2024 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.

NLB se je kot ustanovitelj in edini družbenik družbe NLB Skladi na seji družbenika 20. 12. 2024 seznanila s potekom mandata treh članov nadzornega sveta družbe NLB Skladi (Hedvika Usenik, Branko Greganović in Bojan Ivanc), ter imenovala nove člane nadzornega sveta: Hedvika Usenik, Igor Stebernak in Bojan Ivanc (neodvisni član). Novo imenovani člani nadzornega sveta so nastopili štiriletni mandat z dnem 12. 1. 2025.

Komisija za prejemke

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v decembru 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. 2024 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. 2024 predstavlja 5,9 % vseh sredstev, ki jih upravlja družba NLB Skladi v okviru kovnega sklada NLB Skladi.

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. 2024 predstavlja 5,9 % vseh sredstev, ki jih upravlja družba NLB Skladi v okviru kovnega sklada NLB Skladi.

Kazalniki poslovanja

	2024	2023
Temeljni kazalniki financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja	77,20	73,99
Stopnja dolgoročnosti financiranja	79,74	80,75
Temeljni kazalniki investiranja		
Stopnja osnovnosti investiranja	16,39	8,13
Stopnja dolgoročnosti investiranja	16,39	8,13
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	4,71	9,10
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	4,22	2,99
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	5,57	4,34
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	5,60	5,92
Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,49	1,49
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,99	1,13
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	4,15	3,25

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, 24. 3. 2025



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 (2024) 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, 24. 3. 2025



Blaž Bračič
član uprave



Luka Rodlogar
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe so konec I. 2024 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.

NLB se je kot ustanovitelj in edini družbenik družbe NLB Skladi na seji družbenika 20. 12. 2024 seznanila s potekom mandata treh članov nadzornega sveta družbe NLB Skladi (Hedvika Usenik, Branko Greganović in Bojan Ivanc), ter imenovala nove člane nadzornega sveta: Hedvika Usenik, Igor Stebernak in Bojan Ivanc (neodvisni član). Novo imenovani člani nadzornega sveta so nastopili štiriletni mandat z dnem 12. 1. 2025.

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 30. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 12. 4. 2024 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2023. Na 2. redni seji nadzornega sveta družbe NLB Skladi dne 24. 3. 2025 je bila izvedena samoocena delovanja nadzornega sveta za poslovno leto 2024.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v letu 2024 poslovanje družbe NLB Skladi obravnaval na petih (5) rednih sejah in dveh (2) korespondenčnih sejah.

Nadzorni svet je sproti preverjal uresničevanje sprejetih sklepov, uprava pa je člane nadzornega sveta sproti 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 2024 poslovala v skladu s poslovnim načrtom za obdobje 2024 – 2028, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 29. redni seji dne 8. 12. 2023.

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 2024 vseskozi dobro nadzorovana, kapitalska ustreznost družbe je bila konec leta 2024 primerna, kapital družbe je presegal zakonsko minimalni zahtevani kapital za 127,5 %.

Družba je v letu 2024 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.

Poleg upravljanja obstoječih podskladov krovnega sklada NLB Skladi je družba v letu 2024 razširila svojo ponudbo in okrepila prisotnost na področju alternativnih investicijskih skladov. Nov alternativni investicijski sklad NLB Skladi – Zeleni prehod I, specialni investicijski sklad, vlagateljem omogoča dostop do alternativnih naložbenih priložnosti, s ciljem diverzifikacije portfeljev in doseganja dolgoročnih donosov. Nadzorni svet je spremljal procese registracije in upravljanja alternativnega investicijskega sklada ter ocenjuje, da ta segment predstavlja pomembno dopolnitev investicijske ponudbe družbe.

V letu 2024 sta v skupino NLB Skladi vstopili dve novi odvisni družbi, kar predstavlja pomemben korak v strateški širitvi poslovanja. Družba je v proces njune integracije vložila znatne napore z namenom optimizacije poslovnih procesov in zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonodajnimi zahtevami. Nadzorni svet je na svojih sejah redno spremljal potek teh aktivnosti in ocenjuje, da bo uspešna integracija omogočila nadaljnji razvoj ter okrepila sinergije znotraj skupine.

Na sejah je nadzorni svet družbe sprejel več sklepov, in sicer se je seznanil tako s poročili o poslovanju družbe za posamezna obdobja leta 2024 kot tudi za celotno poslovno leto 2023, podal soglasja k internim aktom s področja notranjih kontrol, sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2023, preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička poslovnega leta 2023, obravnaval nagrade za uspešnost uprave družbe za poslovno leto 2023, 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 2023 kakor tudi s poročili o izvajanju ukrepov notranje revizije za posamezna obdobja leta 2024, s poročili o obvladovanju tveganj in s poročili funkcije skladnosti za posamezna obdobja leta 2024, sprejel letni načrt dela notranje revizije in funkcije skladnosti za leto 2025, ter sprejel poslovni načrt družbe za obdobje 2025 – 2030.

Poročilo o delu Komisije za prejemke

Nadzorni svet družbe NLB Skladi je v decembru 2022 vzpostavil Komisijo za prejemke, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Komisijo za prejemke so v letu 2024 sestavljali naslednji člani: Bojan Ivanc, CFA, CAIA, predsednik Komisije za prejemke, Janez Klobčar, namestnik predsednika Komisije za prejemke in 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 petih (5) 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 2024 tekla nemoteno in ustrezno, nadzorni svet je bil tudi izven sej obveščen o vseh pomembnih dogodkih v družbi, vsa gradiva za seje pa so bila pripravljena strokovno, korektno in pravočasno. Uprava je članom nadzornega sveta hitro in učinkovito podajala tudi vsa želena in zahtevana dodatna pojasnila.

Preveritev računovodskih izkazov in stališče do revizorjevega poročila

Preveritev letnega poročila, obravnava revizijskega poročila revizorske družbe KPMG d.o.o., in preveritev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička so potekale na 2. redni seji nadzornega sveta, 24. 3. 2025.

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

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

Nadzorni svet se je seznanil 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 2024 izdelano 24. 3. 2025 in predloženo nadzornemu svetu.

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

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo poslovodstva, ki jo je dalo v poročilu o poslih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2024.

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 2024 ustvarila čisti dobiček v višini 12.116.624 EUR, bilančni dobiček upoštevajoč ta znesek znaša 19.749.988 EUR (skupaj z nerazporejenim dobičkom iz let 2020 in 2023).

Uprava družbe na dan prejema revizorjevega poročila 24. 3. 2025 predlaga, da se družbeniku izplača 100,0 % čistega dobička poslovnega leta 2024 v višini 12.116.624 EUR., kar predstavlja 61,4 % bilančnega dobička. Zadržani del dobička znaša 7.632.134,55 EUR predstavlja 38,6 % bilančnega dobička za leto 2024 (izvira iz poslovnega leta 2020 v višini 983.515,27 in poslovnega leta 2023 v višini 6.648.619,28 EUR).

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 2024, iz katerega izhaja, da je notranja revizija izvajala redne preglede skladno z letnim načrtom dela notranje revizije za leto 2024. Končanih je bilo 5 pregledov od 7-ih planiranih (dva pregleda sta bila načrtovana na ravni NLB Skupine in na dan 31. 12. 2024 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 primerno. 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 2024 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

V Ljubljani, 24. 3. 2025



mag. Hedvika Usenik,
predsednica nadzornega sveta

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o

RAČUNOVODSKO POROČILO

Izjava uprave o računovodskih izkazih

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano 31. 12. 2024, 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. 2024.

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, 24. 3. 2025

	
Blaž Bračič	Luka Podlogar
član uprave	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 2024;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2024:

- 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 2024 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 informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Poslovno poročilo« (katero vsebuje »Poročilo nadzornega sveta«) in »Priloga k računovodskim izkazom«, ki sta 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 pomembno 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 pripravljeni 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 zbujajo 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.

4

Ljubljana, 24. marec 2025

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2024

v EUR

		Poja- snilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA			29.763.381	18.525.488
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		4.878.872	1.506.537
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	637.149	650.611
1.	Neopredmetena sredstva		637.149	650.611
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2	727.199	809.567
1.	Zemljišča in zgradbe		356.523	549.672
	b. Zgradbe - sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe-poslovni najem		356.523	549.672
3.	Druge naprave in oprema		370.676	259.895
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	3	3.469.365	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	4	45.158	46.358
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		45.158	46.358
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		24.236.834	16.516.503
II.	Zaloge	5	1.737	3.178
III.	Kratkoročne finančne naložbe	6	1.410.502	5.316.853
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		1.410.502	5.316.853
	b. Druge kratkoročne finančne naložbe		1.410.502	5.316.853
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	7	5.537.671	3.482.983
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		5.537.671	3.482.983
V.	Denarna sredstva	8	17.286.924	7.713.489
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9	647.677	502.448
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			29.763.381	18.525.488
A.	KAPITAL	10	22.976.330	13.706.762
I.	Vpoklicani kapital		2.921.048	2.921.048

v EUR

	Poja- snilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1. Osnovni kapital		2.921.048	2.921.048
III. Rezerve iz dobička		292.105	292.105
1. Zakonske rezerve		292.105	292.105
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		13.189	12.066
VI. Preneseni čisti poslovni izid		7.633.364	983.515
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta		12.116.624	9.498.028
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	11	139.135	124.548
1. Rezervacije		139.135	124.548
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		617.126	1.127.262
I. Dolgoročne finančne obveznosti	12	267.614	400.474
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		106.533	42.281
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		161.081	358.193
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	13	349.512	726.788
3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		349.512	726.788
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		4.324.959	2.787.856
I. Kratkoročne finančne obveznosti	14	230.582	208.676
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		40.428	17.499
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		190.154	191.177
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	15	4.094.377	2.579.180
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		1.920.468	1.348.097
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		2.173.909	1.231.083
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	16	1.705.831	779.060

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Poja- snilo	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1. Čisti prihodki od prodaje	17	47.049.908	34.558.795
5. Stroški blaga, materiala in storitev	18	25.367.912	17.925.696
a. Stroški porabljenega materiala		359.645	194.993
b. Stroški storitev		25.008.267	17.730.703
6. Stroški dela	19	4.935.243	3.968.068
a. Stroški plač		3.895.786	3.121.372
b. Stroški socialnih zavarovanj		737.330	576.356
c. Drugi stroški dela		302.127	270.340
7. Odpisi vrednosti	20	441.059	573.048
a. Amortizacija		441.059	570.994
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	2.054
8. Drugi poslovni odhodki	21	736.930	699.845
9. Finančni prihodki iz deležev	22	62.476	342.782
č. Finančni prihodki iz drugih naložb		62.476	342.782
10. Finančni prihodki iz danih posojil	22	19.280	47.524
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		19.280	47.524
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	23	486	791
b. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		486	791
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	22	773	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	24	17.698	13.299
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		17.698	13.299
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	23	9.999	6.329
c. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		9.999	6.329

v EUR

	Poja- snilo	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
15. Drugi prihodki	25	33.667	1.512
16. Drugi odhodki	26	79.387	45.860
17. Davek iz dobička	27	3.460.192	2.221.231
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10	12.116.624	9.498.028

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

	Poja- snilo	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10	12.116.624	9.498.028
21. Sprememba rezerv, nastalih iz naslova aktuarskih dobičkov in izgub	10	1.123	12.066
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	10	12.117.748	9.510.094

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja kapitala v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024		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 posl. leta	
A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja		2.921.048	292.105	12.066	983.515	9.498.028	13.706.762
B.1. Spremembe lastniškega kapitala	Izplačilo dividend	0	0	0	-2.848.179	0	-2.848.179
– transakcije z lastniki	Skupaj	0	0	0	-2.848.179	0	-2.848.179
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	12.116.624	12.116.624
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	1.123	0	0	1.123
	Skupaj	0	0	1.123	0	12.116.624	12.117.747
B.3. Spremembe v kapitalu	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	9.498.028	-9.498.028	0
	Skupaj	0	0	0	9.498.028	-9.498.028	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	13.189	7.633.364	12.116.624	22.976.330

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

v EUR

Od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023		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 posl. leta	
A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja		2.921.048	292.105	0	983.515	8.401.297	12.597.965
B.1. Spremembe lastniškega kapitala	Izplačilo dividend	0	0	0	-8.401.297	0	-8.401.297
– transakcije z lastniki	Skupaj	0	0	0	-8.401.297	0	-8.401.297
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	9.498.028	9.498.028
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	12.066	0	0	12.066
	Skupaj	0	0	12.066	0	9.498.028	9.510.094
B.3. Spremembe v kapitalu	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	8.401.297	-8.401.297	0
	Skupaj	0	0	0	8.401.297	-8.401.297	0
Končno stanje		2.921.048	292.105	12.066	983.515	9.498.028	13.706.762

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Prejemki pri poslovanju	45.843.499	34.680.351
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	45.842.989	34.678.837
Drugi prejemki pri poslovanju	510	1.514
b. Izdatki pri poslovanju	33.733.821	28.632.217
Izdatki za nakupe materiala in storitev	24.992.963	22.125.797
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	4.777.959	3.704.659
Izdatki za dajatve vseh vrst	3.187.302	2.145.790
Drugi izdatki pri poslovanju	775.597	655.971
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	12.109.680	6.048.134
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a. Prejemki pri investiranju	4.406.129	4.707.545
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku	4.292.821	1.624.727
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih	13.308	15.116
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	100.000	3.067.702
b. Izdatki pri investiranju	4.092.967	556.008
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	98.204	416.421
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih	113.792	139.587
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	411.606	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	3.469.365	0
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	313.163	4.151.537
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	0	0
b. Izdatki pri financiranju	2.849.408	8.401.297
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v	2.849.408	8.401.297
c. Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-2.849.408	-8.401.297
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	17.286.923	7.713.490
x. Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov)	9.573.434	1.798.374
y. Začetno stanje denarnih sredstev	7.713.489	5.915.116

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. Sprememb računovodskih standardov, ki bi vplivale na računovodske izkaze, v letu 2024 ni bilo.

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 2024 (amortizacijske stopnje se v primerjavi z letom 2023 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 večinoma naložbe v kapital drugih organizacij ali v finančne dolgove drugih organizacij, države, območja in občine ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), pojavljajo pa se tudi kot finančna sredstva drugačne narave.

Finančne naložbe v kapital drugih organizacij so naložbe v kapitalske instrumente. Finančne naložbe v posojila so naložbe v finančne dolgove drugih organizacij, države ali drugih izdajateljev. Mednje štejemo tudi finančne naložbe v obveznice. Druge finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti in finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek kapitala. Razvrstitev v skupino družba opravi na podlagi poslovnega modela za upravljanje finančnih naložb, ki so predmet razvrstitve, in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega 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.

Pripoznano finančno sredstvo, ki je finančna naložba, družba ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, k začetni pripoznani vrednosti prišteje stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Pri finančnih sredstvih, ki se izkazujejo po odplačni in nabavni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Za finančne naložbe, ki niso izmerjene po pošteni vrednosti, družba dan bilance stanja oceniti, ali obstaja kak nepristranski dokaz o njihovi morebitni oslabiljenosti. Če tak dokaz obstaja, družba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Pripoznanje finančne naložbe kot finančnega sredstva v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja družba odpravi, če prenehajo pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančne naložbe ali se finančne naložbe prenesejo in prenos izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja.

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 izvirni 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 pripoznano izgubo 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 vloške v družbo glede na višino vpisanega kapitala.

Kapitalske rezerve sestavljajo zneski, ki jih družba pridobi iz vplačil, ki presegajo najmanjše emisijske zneske osnovnih vložkov, zneski, ki presegajo knjigovodske vrednosti pri odtutitvi 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 določenih pogodb o upravljanju v skladu z določili zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov.

Med poslovne prihodke spadajo tudi drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki – tudi subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije, državne podpore in podobni prihodki. Ti prihodki se pripoznajo, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da so zanje izpolnjeni pogoji in da bodo privedli do povečanja sredstev družbe.

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 najemnín) 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 najemnín 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. 2023	1.144.164	2.300.000	447.662	3.891.827
Neposredna povečanja-investicije	0	0	115.691	115.691
Prenos z investicij v teku	106.623	0	-106.623	0
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2024	1.250.787	2.300.000	456.730	4.007.518
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2023	1.004.549	2.236.666	0	3.241.215
Amortizacija v letu	65.819	63.334	0	129.154
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2024	1.070.368	2.300.000	0	3.370.369
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2023	139.615	63.334	447.662	650.611
Stanje 31. 12. 2024	180.419	0	456.730	637.149

* 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 je bila v celoti amortizirana v letu 2024.

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	167.798	293.334	0	461.132
Stanje 31. 12. 2023	139.615	63.334	447.662	650.612

Medletna povečanja nabavne vrednosti se nanašajo na nove nabave programske opreme, družba 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023 ni izkazovala obveznosti za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2024 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 - pravica do uporabe zgradb - poslovni najem	Osnovna sredstva v pridobivanju	Usredstveni stroški naložb v tuja opred. osn. sred.	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 31. 12. 2023	613.184	67.742	1.274.851	0	85.293	2.041.070
Povečanja-novi najemi ali spremenjeni pogoji	0	0	12.538	0	0	12.538
Zmanjšanja – prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	0	0	-23.200	0	0	-23.200
Neposredna povečanja-investicije	0	0	0	269.736	0	269.736
Prenos z investicij v teku	119.952	149.784	0	-269.736	0	0
Povečanja med letom	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanja med letom	-98.841	-67.742	0	0	0	-166.583
Stanje 31. 12. 2024	634.295	149.784	1.264.189	0	85.293	2.133.560
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 31. 12. 2023	443.413	9.879	725.179	0	53.032	1.231.503
Amortizacija v letu	79.855	26.819	196.701	0	8.529	311.904
Zmanjšanja med letom	-98.841	-67.742	-23.200	0	0	-189.783
Povečanja med letom	0	43.750	8.985	0	0	52.735
Stanje 31. 12. 2024	424.427	12.706	907.665	0	61.561	1.406.361
SEDANJA VREDNOST						
Stanje 31. 12. 2023	169.771	57.863	549.672	0	32.261	809.567
Stanje 31. 12. 2024	209.867	137.078	356.524	0	23.731	727.200

v EUR

	Opredmetena osnovna sredstva	Avtomobili v poslovnem najemu	Sredstva - pravica do uporabe zgradb - poslovni najem	Osnovna sredstva v pridobiva nju	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	260.036
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	1.231.499
SEDANJA VREDNOST						
Stanje 31. 12. 2022	179.166	0	688.986	0	32.657	900.809
Stanje 31. 12. 2023	169.772	57.863	549.672	0	32.261	809.568

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. 2024	31. 12. 2023
Pohištvo in druga oprema	76.654	33.725
Računalniška oprema	123.618	121.652
Motorna vozila	146.674	72.258
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	23.731	32.261
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe-poslovni najem	356.523	549.672
Skupaj	727.200	809.568

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

Sedanja vrednost sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe zgradb - poslovni najem	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poslovni najem prostorov na lokaciji sedža družbe	1.251.651	1.265.128
Popravek vrednosti - poslovni najem prostorov na lokaciji sedža družbe	904.025	716.671
Skupaj	347.625	548.457
Poslovni najem prostorov Šmartinska za namene skladišča	12.538	9.723
Popravek vrednosti - poslovni najem prostorov Šmartinska za namene skladišča	3.640	8.507
Skupaj	8.898	1.216

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 2024 je prenehala z najemom dodatne pisarne na lokaciji, kjer je sedež družbe), iz prejšnjih let 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 službenih vozil. 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. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Amortizacija	223.520	172.541
a) amortizacija v zvezi z najemom zgradb	196.701	156.436
b) amortizacija v zvezi z najemom avtomobilov	26.819	16.105
Stroški obresti na obveznosti iz najema	12.354	13.299
a) stroški obresti v zvezi z najemom zgradb	8.378	11.731
b) stroški obresti v zvezi z najemom avtomobilov	3.976	1.568
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi in najemi sredstev majhne vrednosti	0	0
Skupaj	235.874	185.840

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. 2024	609.150
Povečanja – novi najemi ali spremenjeni pogoji	162.322
Zmanjšanja – prekinjeni najemi ali spremenjeni pogoji	-67.742
Obresti	12.354
Plačilo najemnin	-285.629
Stanje na dan 31. 12. 2024	430.455
Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2024	230.583
Druge dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2024	267.614

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

3. Dolgoročne finančne naložbe

Družba je konec leta 2024 izkazovala 3.469.365 EUR dolgoročnih finančnih naložb, od tega naložba v družbo NLB Fondovi, Makedonija v višini 2.515.125 EUR in NLB Fondovi, Beograd v višini 954.240 EUR.

Odvisna podjetja	Odstotek udeležbe	Velikost kapitala 31. 12. 2024 v EUR	Poslovni izid poslovnega leta v EUR	Način pridobitve v primeru povečanja deleža
NLB Fondovi a.d. Beograd	100 %	402.070	-355.613	Nakup 100 % deleža
NLB Fondovi a.d. Skopje	100 %	1.066.381	33.867	Nakup 100 % deleža

4. Dolgoročne poslovne terjatve

Družba je konec leta 2024 izkazovala 45.158 EUR dolgoročnih poslovnih terjatev iz naslova plačanih varščin najemodajalcu poslovnih prostorov, konec leta 2023 izkazovala 46.358 EUR iz istega naslova.

5. Zaloge

Družba je konec leta 2024 izkazovala 1.737 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov (pnevmatike), konec leta 2023 izkazovala 3.178 EUR zalog.

6. Kratkoročne finančne naložbe

Sedanja vrednost kratkoročnih finančnih	v EUR	
	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	111.955	100.056
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Fondovi, Skopje	298.517	0
Naložbe v dolžniške vrednostne papirje (obveznice)*	1.000.030	2.289.933
Naložbe v zakladne menice	0	2.926.864
Skupaj	1.410.502	5.316.853

* V znesek naložb v dolžniške vrednostne papirje je vključena tudi naložba v obveznico SLOREP 1 03/06/28 v višini 106.951 EUR (2023: 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 2024 izkazovala finančne naložbe v:

v EUR

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	111.955	100.056
Skupaj	111.955	100.056

v EUR

Skladi v upravljanju NLB Fondovi, Skopje	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Odprti investicijski sklad NLB Bonds - NLB Fondovi Skopje	298.517	0
Skupaj	298.517	0

v EUR

Dolžniški vrednostni papir (Obveznice)	ISIN koda	31. 12. 2024	31. 12. 2023
BTPS 2 ½ 12/24 – jamstvena shema	IT0005045270	0	99.485
SLOREP 1 03/06/28 – jamstvena shema	SI0002103776	106.951	0
BMW 1 08/29/25	XS1873143645	893.079	872.586
AIRFP 2 3/8 04/02/24	XS1050846507	0	1.317.862
Skupaj		1.000.030	2.289.933

v EUR

Dolžniški vrednostni papir (Zakladne menice)	ISIN koda	31. 12. 2024	31. 12. 2023
RFTB 0 02/13/24	FI4000549621	0	706.698
RATB 0 01/25/24	AT0000A33LE5	0	707.128
BGTB 0 05/09/24	BE0312794663	0	706.429
DTB 0 01/30/24	NL0015001L75	0	301.911
BUBILL 0 05/15/24	DE000BU0E055	0	504.698
Skupaj		0	2.926.864

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. 2024. 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 ne uporablja instrumentov varovanja pred omenjenimi tveganji.

7. Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR

Kratkoročne poslovne terjatve	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	4.163.972	2.797.018
Kratkoročne terjatve do strank gospodarjenja	1.259.417	597.768
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	114.282	88.196
Skupaj	5.537.671	3.482.982

Družba je konec leta 2024 izkazovala 5.537.671 EUR nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev (konec leta 2023 izkazovala 3.482.983 EUR), večina le-teh se nanaša na terjatve iz naslova upravljalvske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba. Kratkoročne poslovne terjatve niso zavarovane. Kreditno tveganje ni pomembno, saj so terjatve družbe v pretežnem delu do podskladov krovnega sklada v upravljanju ter do strank, ki imajo sredstva v gospodarjenju s finančnimi instrumenti, ki pa se poravnajo neposredno s skrbniškega računa in so vse te terjatve poravnane tekoče. Družba na dneva 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023 ni izkazovala terjatev do članov uprave družbe ali članov nadzornega sveta družbe.

8. Denarna sredstva

v EUR

Denarna sredstva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dobroimetje pri bankah	16.786.924	7.213.489
Kratkoročni depozit na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu pri povezani osebi*	500.000	500.000
Skupaj	17.286.924	7.713.489

* 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 2024 izkazovala 17.286.924 EUR denarnih sredstev, od katerih je bilo 500.000 EUR v obliki depozita, vezanega na odpoklic z možnostjo odpoklica v 1 dnevu.

Družba je konec leta 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 dnevu.

9. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	502.448
Črpanje med letom	-2.818.126
Oblikovanje med letom	2.963.355
Stanje 31. 12. 2024	647.677

	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

Družba je konec leta 2024 izkazovala 647.677 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja in prehodno nezaračunane prihodke (leta 2023 pa 502.448 EUR).

10. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2024 znaša 12.116.624 EUR, sprememba rezerv, nastalih iz naslova aktuarskih dobičkov in izgub znaša 1.123 EUR, bilančni dobiček pa znaša 19.749.988 EUR.

Družba ima na 31. 12. 2024 zakonske rezerve v višini 292.105 EUR.

Družba ima na dan 31. 12. 2024 za 13.189 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. 2024 za 7.632.135 EUR zadržanega dobička.

Družba je v letu 2024 družbeniku izplačala 2.849.408 EUR dobička poslovnega leta 2023.

Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2024 v skupni višini 19.749.988 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2024 v višini 12.116.624 EUR, ter preneseni čisti dobiček poslovnega leta 2023 v višini 6.648.619 EUR in 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.

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

Družba NLB Skladi je v letu 2024:

- rezervacije za jubilejne nagrade na dan 31. 12. 2024 je znašala 38.260 EUR (skupna višina rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad na 31. 12. 2023 je 34.827 EUR),
- rezervacije za odpravnino ob upokojitvi na dan 31. 12. 2024 je znašala 100.874 EUR (skupna višina rezervacij za odpravnino ob upokojitvi na 31. 12. 2023 je 89.721 EUR).

	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine	Skupaj
Stanje 31. 12. 2023	34.827	89.721	124.548
Stanje 31. 12. 2023	34.827	89.721	124.548
Stroški obresti (IPI)	1.230	3.230	4.460
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	0	0
Stroški tekočega službovanja (IPI)	4.354	10.277	14.631
Izplačila zaslužkov (-)	-666	0	-666
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	-1.485	0	-1.485
Akt. dobički (-) /izgube (-) Izkaz vseob. donosa	0	-2.353	-2.353
Stanje 31. 12. 2024	38.260	100.875	139.135
			0
Stanje 31. 12. 2022	25.748	95.935	121.683
Stroški obresti (IPI)	907	3.454	4.361
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	0	0
Stroški tekočega službovanja (IPI)	4.138	8.398	12.536
Izplačila zaslužkov (-)	-2.125	-6.000	-8.125
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	6.159	0	6.159
Akt. dobički (-) /izgube (-) Izkaz vseob. donosa	0	-12.066	-12.066
Stanje 31. 12. 2023	34.827	89.721	124.548

Pri izračunu rezervacij so bile upoštevane naslednje predpostavke:

1. Nominalna dolgoročna obrestna mera se ocenjuje v višini 3,40%. Na dan 30. 12. 2024 je namreč za slovenske državne obveznice z dospeljem 10 let znašala 3,07%. Ker povprečno dospelje v družbi znaša 25,1 let, ocenjujemo povprečno obrestno mero v višini 3,40%.
2. Pričakovano dolgoročno rast višine neobdavčljivih zneskov v izračunu (za odpravnine in jubilejne nagrade) sem ocenil 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 upokojeitev, 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 upokojeitev, 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.

12. Dolgoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2024 izkazovala 267.614 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, od tega 161.081 EUR iz naslova poslovnega najema prostorov, v katerih posluje, za 106.533 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 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.

13. Dolgoročne poslovne obveznosti

Družba je konec leta 2024 izkazovala 349.512 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 2020, 2021, 2022 in 2023). Vse dolgoročne poslovne obveznosti imajo zapadlost od 1 do 5 let.

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 nanašajo na poslovna leta 2020, 2021, 2022 in 2023). Vse dolgoročne poslovne obveznosti imajo zapadlost od 1 do 5 let.

14. Kratkoročne finančne obveznosti

Družba je konec leta 2024 izkazovala 230.583 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti, 190.154 EUR od tega se nanaša na poslovni najem poslovnih prostorov, v katerih ima družba svoj sedež, preostalih 40.428 EUR je kratkoročnih finančnih obveznosti do družb v skupini od tega se 35.576 EUR nanaša na najem skluzbenih avtomobilov, preostalih 5.275 EUR na najem skladiščnih prostorov pri NLB d.d.

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 skluzbenih avtomobilov, preostalih 1.221 EUR na najem skladiščnih prostorov pri NLB d.d.

15. Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	604.383	427.285
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	1.920.468	1.348.097
Obveznosti do zaposlencev	366.006	299.170
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	1.102.570	408.355
Druge obv. do državnih in drugih institucij	96.442	92.123
Druge kratkoročne obveznosti	4.508	4.150
Skupaj	4.094.377	2.579.180

16. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	779.060
Črpanje med letom	-599.553
Oblikovanje med letom	1.526.323
Stanje 31. 12. 2024	1.705.830

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

Družba je konec leta 2024 izkazovala 1.705.831 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 2025.

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 konec leta 2024 ni izkazovala izvenbilančnih postavk, prav tako jih ni izkazovala konec leta 2023.

17. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije investicijskih skladov	39.837.811	29.971.997
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	4.163.184	2.354.177
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	548.189	437.541
Prihodki iz naslova upravljalvske provizije – gospodarjenje	1.898.995	1.671.221
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov – gospodarjenje	30.052	20.036
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov – gospodarjenje	2.761	5.308
Prihodki iz naslova provizije za uspešnost – gospodarjenje	496.123	27.245
Ostali prihodki	72.793	71.269
Skupaj	47.049.908	34.558.794

Družba je v letu 2024 zabeležila 47.049.908 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.

18. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Stroški blaga in materiala	359.645	194.993
Stroški storitev	25.008.267	17.730.703
Plačila distributerju in povračila dela upravljalke provizije KS in IUP	22.185.525	15.671.957
Stroški oglaševanja	301.928	283.569
Stroški reprezentance	173.841	207.040
Obratovalni stroški in stroški najemnin	160.808	163.104
Stroški drugih storitev	2.186.165	1.405.033
Skupaj	25.367.912	17.925.696

Družba je v letu 2024 med stroški storitev zabeležila 98.227 EUR stroškov revizijskih storitev, od tega se 29.598 EUR nanaša na stroške revidiranja letnega poročila družbe NLB Skladi.

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. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Stroški prodaje	22.276.021	15.763.734
Uprava	9.205.124	7.400.870
Skupaj	31.481.145	23.164.604

19. Stroški dela

v EUR

Stroški dela	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Stroški plač	3.895.786	3.121.372
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	114.734	101.281
Stroški drugih zavarovanj	622.596	475.075
Drugi stroški dela	302.127	270.340
Skupaj	4.935.243	3.968.068

Družba je imela konec leta 2024 zaposlenih 57 oseb, od tega: 3 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 31 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 17 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 6 oseb s V. stopnjo izobrazbe. Družba je imela v letu 2024 v povprečju zaposlenih 56 oseb, od tega 3 osebe z VIII/1 stopnjo izobrazbe, 30 oseb s VII. stopnjo izobrazbe, 17 oseb s VI. stopnjo izobrazbe in 6 oseb s V. stopnjo izobrazbe.

Sestava in višina prejemkov članov uprave družbe v poslovnem letu 2024 v bruto znesku brez prispevkov delodajalca na plačo (izplačila 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024):

v EUR

Ime in priimek	Funkcija	Fiksni prejemki bruto (1)	Varia-bilni prejemki bruto (2)	Odlože-ni prejemki (3)	Odpra-vnine (4)	Boni-tete (5)	Vračilo izplačane nagrade (6)	Skupaj bruto (1+2+3+4+5+6)	Skupaj neto
Bračič Blaž*	Član uprave	149.367	21.619	43.063	0	3.805	0	214.048	101.487
Podlogar Luka**	Predsednik uprave	180.000	24.921	0	0	13.524	0	204.921	90.382

* V zneske niso vključeni naslednji zneski: regres 4.283 bruto (neto 3.312), neto dodatki 2.823 EUR in povračilo potnih stroškov v višini 375 EUR.

** V zneske niso vključeni naslednji zneski: regres 4.283 bruto (neto 3.249), neto dodatki 1.977 EUR in povračilo potnih stroškov v višini 906 EUR.

Sestava in višina prejemkov članov nadzornega sveta in komisije za prejemke družbe v poslovnem letu 2024 (izplačila 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024):

v EUR

Ime in priimek	Funkcija	Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno (1)	Sejnine NS – bruto letno (2)	Skupaj bruto (1+2)	Skupaj neto	Potni stroški
Bojan Ivanc	Član nadzornega sveta in predsednik komisije za prejemke	10.250	0	10.250	8.125	0
Janez Klobčar	Član nadzornega sveta in namestnik predsednika komisije za prejemke	9.020	0	9.020	7.308	0

Ostali člani nadzornega sveta in komisije za prejemke v letu 2024 niso prejeli sejnin ali drugih izplačil s strani družbe NLB Skladi.

Družba za upravljanje v letu 2024 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 2024 razen članov uprave tako ni bilo zaposlenih, ki bi imeli posebna pooblastila za odločanje.

20. Odpisi vrednosti

v EUR

Odpisi vrednosti	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	0	2.054
Popravek vrednosti – poslovni najem	196.701	156.436
Popravek vrednosti – poslovni najem avtomobilov	26.819	16.105
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	129.154	310.956
Popravek vrednosti druge opreme in nadomestnih delov zaradi amortizacije	10.002	11.509
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	65.055	55.831
Popravek vrednosti osebnih avtomobilov zaradi amortizacije	4.798	12.048
Popravek vrednosti naložb v tuja opredmetena osn. sredstva zaradi amortiziranja	8.529	8.109
Skupaj	441.058	573.048

Družba je v letu 2024 obračunala 441.059 EUR popravkov vrednosti sredstev. Glavnina zneska se nanaša na popravke vrednosti zaradi amortizacije. Največji delež stroškov amortizacije se nanaša na amortizacijo iz naslova poslovnega najema poslovnih prostorov v višini 196.701 EUR, sledi amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 129.154 EUR.

21. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v letu 2024 v znesku 736.930 EUR (699.845 EUR v letu 2023), od tega je 628.945 EUR odhodkov iz naslova nadomestila za nadzor, ki ga družba plačuje Agenciji za trg vrednostnih papirjev (542.816 EUR v letu 2023), 45.030 EUR članarin Združenju družb za upravljanje (43.908 EUR v letu 2023), 15.710 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.

22. Finančni prihodki in odhodki iz finančnih naložb

Gibanje finančnih prihodkov iz danih posojil po vrstah obresti (pojasnilo vezano na št. 22 v izkazu poslovnega izida):

	v EUR	
	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	1	1
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	13	5
Obresti iz ostalih danih depozitov	0	0
Obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev	50.578	47.519
Skupaj	50.592	47.525

Družba je v letu iz naslova obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev zabeležila 50.578 EUR finančnih prihodkov, preostali del prihodkov iz kratkoročnih finančnih naložb v višini 13 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 2024 (pojasnilo vezano na št. 22 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. 2024	Vplačila med letom (neto)	Izplačila med letom (bruto)	Fin. prihodki	Fin. odhodki	Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2024
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	100.056	0	0	11.899	0	111.955
Skupaj	100.056	0	0	11.899	0	111.955

Gibanje naložb v sklad, ki ga upravlja družba NLB Fondovi, Skopje in prikaz prevrednotovalnih finančnih prihodkov in odhodkov v letu 2024 (pojasnilo vezano na št. 22 v izkazu poslovnega izida) iz tega naslova sta prikazana v naslednji tabeli:

	v EUR					
Naložbe v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba NLB Fondovi, Skopje	Začetna vrednost naložbe po stanju na dan	Vplačila med letom (neto)	Izplačila med letom (bruto)	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2024
Odprti investicijski sklad NLB	0	300.000	0	0	1.483	298.517
Skupaj	0	300.000	0	0	1.483	298.517

Iz naložb v odprti investicijski sklad NLB Bonds - NLB Fondovi Skopje družba v letu 2024 ni beležila finančnih prihodkov, beležila pa je 1.483 EUR finančnih odhodkov (v letu 2023 družba ni imela te naložbe).

Iz naložb v dolžniške vrednostne papirje – obveznice družba v letu 2024 beleži 26.996 EUR finančnih prihodkov, ne beleži pa finančnih odhodkov (v letu 2023 je beležila 47.405 EUR finančnih prihodkov).

Iz naložb v zakladne menice družba v letu 2024 beleži 23.581 EUR finančnih prihodkov, ne beleži pa finančnih odhodkov (v letu 2023 je beležila 31.407 EUR finančnih prihodkov). Finančnih odhodkov iz oslabitve in odpisov finančnih naložb družba v letu 2024 ni beležila.

Skupna vrednost finančnih naložb (dolžniški vrednosti papirji):

	v EUR
Začetna vrednost naložb po stanju na dan 1. 1. 2024	5.317.734
Vplačila med letom (neto)	406.209
Izplačila med letom (bruto)	-4.350.446
Finančni prihodki	62.476
Finančni odhodki	1.483
Razlika med prihodki iz obresti in zapadlimi obrestmi v letu	0
Vrednost naložb po stanju na dan 31. 12. 2024*	1.437.456

*Skupna vrednost naložb zajema tudi naložbo v obveznico SLOREP 1 03/06/28 (ISIN: SI0002103776) v višini 106.951 EUR, ki ne spada v lastni portfelj družbe, ampak je izločena za namen agotavljanja jamstvene sheme.

	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 ½ 12/24 v višini 99.485 EUR, ki ne spada v lastni portfelj družbe, ampak je izločena za namen zagotavljanja jamstvene sheme.

23. Finančni prihodki in odhodki iz poslovnih terjatev in obveznosti

Družba je v letu 2024 zabeležila 486 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjativih. Družba je zabeležila tudi 9.999 EUR finančnih odhodkov od tega 5.389 EUR iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih in 4.460 EUR iz naslova odhodkov iz drugih poslovnih obveznosti.

Družba je v letu 2023 zabeležila 791 EUR drugih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjativih. Družba je zabeležila tudi 6.329 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih, vključno za stroške obresti iz naslova preračuna odpravnin ob upokojitvi.

24. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Družba je v letu 2024 beležila finančnih 17.698 EUR finančnih odhodkov iz drugih finančnih obveznosti, od tega za 12.354 EUR predstavljajo odhodki za obresti iz naslova finančnih najemov, 5.344 EUR pa finančni odhodki pri nakupu povezanih družb.

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.

25. Drugi prihodki

Družba je v letu 2024 beležila 33.667 EUR drugih prihodkov, od tega je 33.657 EUR naslova poračuna višine odbitnega deleža DDV, 10 EUR pa so pozitivne EUR izravnave (v letu 2023 je bilo drugih prihodkov 1.512 EUR).

26. Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2024 v višini 79.387 EUR se nanašajo na donacije in vračila vlagateljem (v letu 2023 je bilo drugih odhodkov 45.860 EUR).

Davek iz dobička

Družba je v letu 2024 zabeležila odhodke v višini 3.460.192 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb (v letu 2023 zabeležila odhodke v višini 2.221.231 EUR). Družba v letu 2024 ni pripoznala odloženih davkov, prav tako ne v letu 2023.

Celotni poslovni izid	15.576.816
Davek iz dobička	3.460.192
Efektivna davčna stopnja	22,21%

Družba je v letu 2024 v skladu s predpisi obdavčena z 22-odstotno stopnjo davka od dohodka pravnih oseb, razmerje med dejansko obračunanim davkom od dohodkov pravnih oseb in poslovnim izidom v letu 2024 pa

znaša 22,21 % (v skladu s predpisi je v letu 2023 bila obdavčena z 19-odstotno stopnjo davka od dohodka pravnih oseb; dejanska stopnja v letu 2023 pa je znašala 18,95 %).

V letu 2024 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. 2024 ni imela finančnih obvez, danih poroštev ali garancij za obveznosti drugih ali morebitnih drugih obveznosti, enako velja za leto 2023.

28. Razkritja po Zakonu o gospodarskih družbah

Družba v letu 2024 ni oblikovala popravkov vrednosti terjatev.

Družba postavke, ki se izvirno 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 2024 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 (2024) 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 2024:

Nova Ljubljanska banka d.d.	Vrednost v EUR
Denarna sredstva na računih, razen deviznih – stanje 31. 12. 2024	16.786.924
Kratkoročni depozit na odpoklic - NLB – stanje 31. 12. 2024	500.000
Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2024	1.914.663
Stanje vračunanih stroškov na dan 31. 12. 2024	464.977
Stroški provizij krovni sklad NLB Skladi	15.859.192
Stroški provizij gospodarjenje	975.048
Stroški ostalih storitev (računalniške, plačilni promet,...)	219.769
Izplačilo dobička družbeniku v letu 2024	2.849.408
NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana	Vrednost v EUR
Stanje kratkoročno odloženih stroškov na dan 31. 12. 2024	2.985
Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2024	4.153
Stanje obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31. 12. 2024	903
Kratkoročne obveznosti iz naslova najemov	35.576
Odhodki od obresti	3.976
Dolgoročni dolgovi iz poslovnega najema	102.469
PRO-REM d.o.o. - v likvidaciji, Ljubljana	Vrednost v EUR
Stanje kratkoročno odloženih stroškov na dan 31. 12. 2024	408
Kratkoročne obveznosti iz naslova najemov	4.852
Odhodki od obresti	48
Dolgoročni dolgovi iz poslovnega najema	4.065
NLB Digit d.o.o., Beograd	Vrednost v EUR
Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2024	748
Stroški računalniških storitev	1.571
NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	Vrednost v EUR
Nakup družbe NLB Fondovi, a.d. Beograd	954.240
Kratkoročni predujmi	10.416
Finančni odhodki pri nakupu povezanih družb	5.344

30. Dogodki po datumu bilance stanja

Družba ni identificirala dogodkov po datumu bilance, ki bi vplivali na računovodske izkaze družbe na dan 31. 12. 2024.

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

PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Priloge k računovodskim izkazom

Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljavskih provizij za leto 2024

v EUR					
Investicijski skladi, ki jih družba upravlja*	Upravljavska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6=2+3+4+5
NLB Skladi - Azija delniški	474.629	0	14.060	1.827	490.516
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	1.130.884	0	57.636	11.783	1.200.303
NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	2.258.740	0	457.708	41.261	2.757.709
NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški	193.477	0	22.312	6.292	222.081
NLB Skladi - Evropa uravnoteženi	84.800	0	7.178	2.966	94.944
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	3.850.522	0	282.734	71.414	4.204.670
NLB Skladi - Globalni delniški	4.506.002	0	610.460	56.104	5.172.566
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	9.904.880	0	561.806	151.222	10.617.908
NLB Skladi - Naravni viri delniški	355.590	0	14.926	6.345	376.861
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	33.486	0	803	351	34.640
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	122.049	0	4.284	1.281	127.614
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	1.346.781	0	13.206	5.204	1.365.191
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	811.111	0	12.613	3.426	827.150
NLB Skladi - Slovenija mešani	827.455	0	52.172	4.624	884.251
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	3.720.029	0	570.899	45.476	4.336.404
NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški	550.013	0	4.902	1.129	556.044
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	7.416.738	0	1.202.127	115.009	8.733.874
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	238.064	0	6.741	1.961	246.766
NLB Skladi - ZDA delniški	1.654.653	0	178.418	12.702	1.845.773
NLB Skladi - Zeleni delniški	357.878	0	88.260	7.781	453.919
Skupaj	39.837.781	0	4.163.245	548.158	44.549.185

* 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 2024

v EUR

Število strank, ki imajo sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti	Znesek sredstev v upravljanju na dan 31. 12. 2024	Obračunane provizije
492	660.023.631*	2.427.932

*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. 2024 naslednje terjatve, obveznosti, vračunane obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb iz 19. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje:

v EUR

Skupina povezanih oseb	Terjatve do povezanih oseb		Obveznosti do povezanih oseb		Naložbe v povezane osebe
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
B1 – neposredna kapitalska	0	17.286.924	2.379.640	17.499	0
C – isti lastnik	10.416	0	5.805	0	0
E1 – člani uprave	0	0	144.696	0	0
Skupaj	10.416	17.286.924	2.530.141	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 2024 je družba povrnila skupaj 5.342.789 EUR.