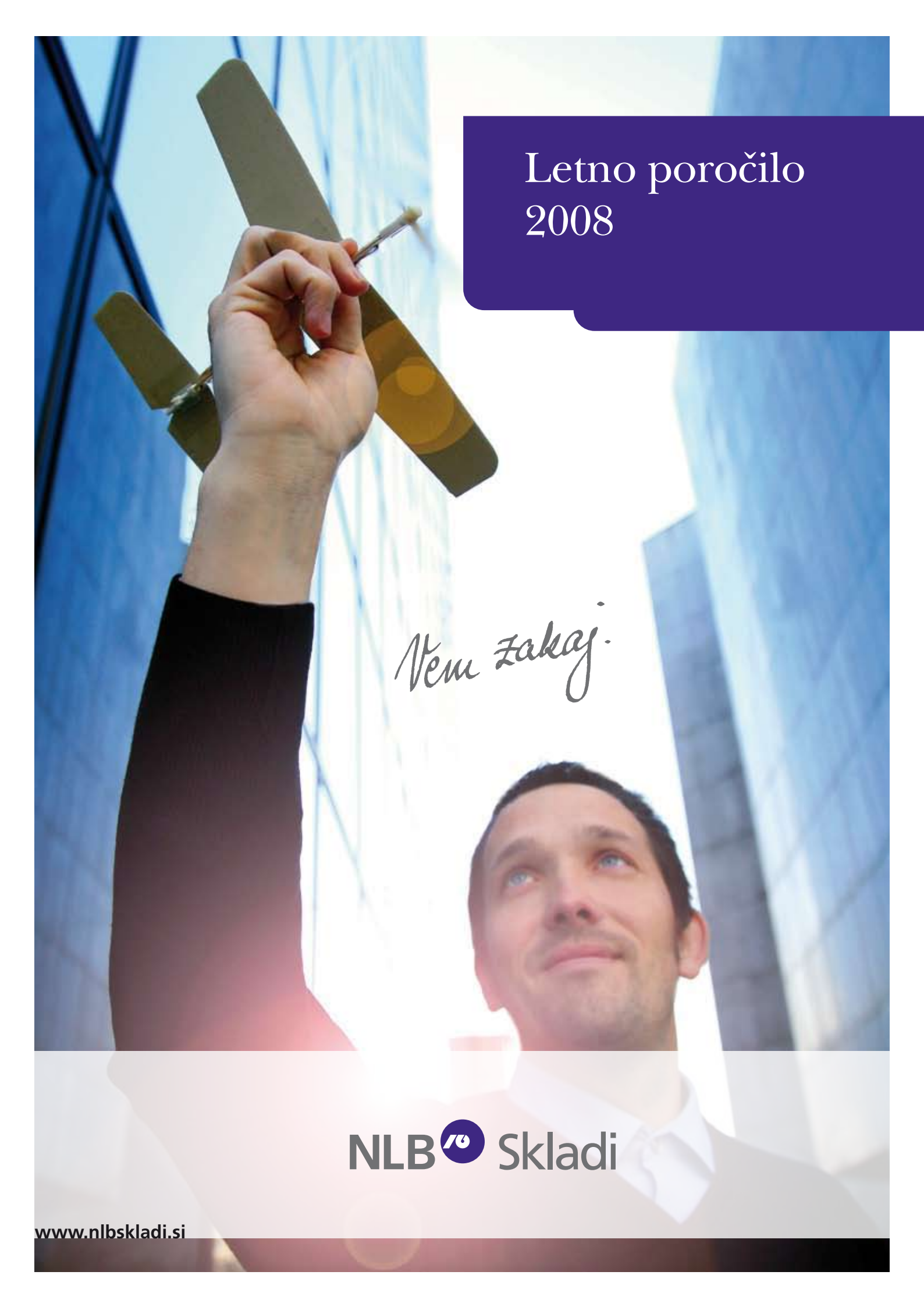




Letno poročilo 2008

Nem Zakaj.

NLB  Skladi

LETNO POROČILO

za poslovno leto, ki se je
končalo 31. decembra 2008

KAZALO**Poslovno poročilo**

Predstavitev družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	3
Poročilo o poslovanju družbe v letu 2008	4
Poročilo nadzornega sveta	9

Računovodsko poročilo

Revizorjevo poročilo	14
Računovodski izkazi	15
Računovodske usmeritve	21
Pojasnila k računovodskim izkazom	26
Priloge k računovodskim izkazom	36
Posebno mnenje revizorja za potrebe obveščanja javnosti	37

Dodatek k letnemu poročilu

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	39
Poročilo o izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja	40
Poročilo o stanju notranjih kontrol	41
Poročilo o kvaliteti informacijskega sistema	42
Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	43
Dodatek k revizijskemu poročilu - seznam revizijskih tabel	44

POSLOVNO POROČILO

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

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je kot edina ustanoviteljica in družbenica 18. 12. 2002 sprejela akt o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. 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 dne 21. 11. 2003 vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod št. reg. vpisa 1/38660/00.

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 Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., je do 10. junija 2008 deloval v sestavi g. Andrej Hazabent kot predsednik in ga. Barbara Smolnikar ter ga. Maruša Kosovinc Dragonja kot članici nadzornega sveta. Na korespondenčni seji družbenice družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki se je zaključila 10. junija 2008, je družbenica družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., odpoklicala go. Barbaro Smolnikar in go. Marušo Kosovinc Dragonja kot članici nadzornega sveta ter za štiriletno mandatno obdobje za člana nadzornega sveta družbe imenovala g. Mirana Vičiča in g. Mateja Narata.

Uprava družbe

mag. Robert Kleindienst, predsednik uprave
Bachtiar Djalil, član uprave
mag. Kruno Abramovič, CFA, član uprave

Nadzorni svet družbe

Andrej Hazabent, predsednik nadzornega sveta
Matej Narat, član nadzornega sveta
Miran Vičič, član nadzornega sveta

Letno poročilo družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., je na voljo na sedežu družbe, Trg republike 3, Ljubljana, in na spletni strani družbe <http://www.nlbskladi.si>.

Konsolidirano letno poročilo Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, je na voljo na sedežu banke, Trg republike 2, Ljubljana.

Poročilo o poslovanju družbe v letu 2008

Povzetek

Družba NLB Skladi je v letu 2008 poslovala v izjemno neugodnih razmerah. Letni padci delniških tečajev na svetovnih borzah so bili največji po tridesetih letih prejšnjega stoletja, še večji pa so bili padci na domači borzi. Donosnosti vzajemnih skladov NLB Skladi kot celote so bile posledično negativne, negativna pa so bila tudi neto vplačila v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba. Upošteva izjemno težke razmere je družba v letu 2008 poslovala uspešno, zlasti primerjalno gledano. Tržni delež družbe po obsegu sredstev v upravljanju je predvsem kot posledica podpovprečnih izgub vzajemnih skladov NLB Skladi, deloma pa tudi kot posledica podpovprečnih neto izplačil vlagateljev, porasel najbolj od vseh družb za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, družba pa je glede na izjemno zahtevne razmere dosegla soliden poslovni rezultat.

Nadpovprečno uspešno glede na konkurenco in referenčne indekse so bili z vidika celote upravljani tudi vzajemni skladi NLB Skladi. Negativne donosnosti vzajemnih skladov NLB Skladi kot celote so bile posledica sistematičnega dejavnika (splošnih borznih padcev), ne pa aktivnosti upravljalcev. Naložbeno tveganje in operativna tveganja pa so bila v izjemno zahtevnih razmerah vseskozi dobro nadzorovana, kapitalska ustreznost družbe pa se je dodatno okrepila.

Družba je v letu 2008 uspešno izvedla tudi vse razvojne projekte z izjemo aktivnosti širitve poslovanja na trge jugovzhodne Evrope, ki jih je še pravočasno zaustavila. Še posebej pomembna sta bila zahtevna projekta preoblikovanja Maksime, delniške investicijske družbe, d.d. (v nadaljevanju: ID Maksima), v vzajemni sklad in oblikovanje krovnega sklada NLB Skladi s 1. januarjem 2009.

Finančni rezultat

Dobiček družbe iz rednega delovanja (dobiček pred davki) v višini 1.826,4 tisoč EUR je glede na leto 2007 padel za 22 %. Čisti dobiček v višini 1.423,3 tisoč EUR je bil 20,7 % nižji kot leta 2007. Soliden poslovni rezultat je bil v pomembni meri rezultat visoke racionalizacije stroškov vseh kategorij.

Čisti prihodki od prodaje so znašali 6 mio EUR, glede na prejšnje leto so bili nižji za 25,2 %. Prihodki iz naslova provizij za upravljanje vzajemnih skladov so znašali 3,8 mio EUR (ne upošteva provizijo za upravljanje ID Maksime oziroma vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški sklad), kar je za 7,7 % manj v primerjavi z letom 2007. Vzajemni skladi NLB Skladi so v obdobju od januarja do decembra 2008 zabeležili za 29,5 mio EUR neto odlivov (v letu 2007 so neto prilivi znašali visokih 89 mio EUR). Negativna prodaja je bila predvsem posledica izjemnega padca vplačil v vzajemne sklade, ne pa izrazito visokih izplačil.

Poslovni odhodki družbe so v letu 2008 znašali 4,3 mio EUR, v primerjavi z letom 2007 so bili nižji za 26,5 %. Večina kazalnikov učinkovitosti poslovanja se je glede na leto 2007 poslabšala, čemur se zaradi izjemnega padca prihodkov ni bilo moč izogniti. Dobičkonosnost lastniškega kapitala pred davki (ROE b.t.) je še vedno znašala visokih 46,1 %¹, močno pa bo padla v letu 2009.

Obseg sredstev v upravljanju in tržni deleži

Obseg sredstev v vzajemnih skladih NLB Skladi je kot posledica opisanih dejavnikov padel za 44,6 % na 236,1 mio EUR. Čisti prihodki družbe iz poslovanja so sicer padli v manjši meri (za 25,2 %), kar pa je predvsem posledica postopnega padanja obsega sredstev in zato višje povprečne letne vrednosti sredstev v upravljanju od končne.

¹ Dobičkonosnost kapitala pred davki je v tem primeru izračunana kot razmerje med dobičkom pred davki in povprečnim kapitalom družbe, izračunanem na podlagi 2 letnih vrednosti kapitala. Zaradi izplačila visoke dividende družbeniku v aprilu 2008 menimo, da je bolj primerno upoštevati povprečni kapital, izračunan na podlagi mesečnih vrednosti. Na ta način izračunana dobičkonosnost kapitala pred davki znaša 51,05 %.

Čista vrednost sredstev (ČVS) vzajemnih skladov NLB Skladi se je v letu 2008 zmanjšala v precej manjši meri kot konkurenci. Medtem ko se je ČVS vzajemnih skladov konkurence znižala za 54,3 %, se je ČVS vzajemnih skladov NLB Skladi znižala za 44,2 % (pozitivni učinek preoblikovanja ID Maksima v vzajemni sklad je bil pri tem izločen, prav tako učinka preoblikovanja investicijskih družb konkurence). Posledično je tržni delež družbe NLB Skladi na področju vzajemnih skladov neprivatizacijskega izvora v letu 2008 porasel s 13,73 % na 17,91 %, kar je bilo bistveno več, kot je bilo načrtovano.² Delež družbe NLB Skladi na področju upravljanja vseh kategorij investicijskih skladov je prav tako močno porasel z 9,3 % na 12,6 %.

Tabela 1: Čista vrednost sredstev vzajemnih skladov po stanju na dan 31. 12. 2008.

Investicijski sklad	Čista vrednost sredstev (EUR)	Delež
<i>Vzajemni skladi neprivatizacijskega izvora</i>	164.242.629	69,6%
NLB Skladi - Kombinirani sklad	79.708.605	33,8%
NLB Skladi - Svetovni sklad delnic	22.699.042	9,6%
NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic	9.297.165	3,9%
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva	8.678.888	3,7%
NLB Skladi - Dinamični sklad delnic	8.026.648	3,4%
NLB Skladi - Sklad obveznic	8.010.158	3,4%
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	6.889.433	2,9%
NLB Skladi - Sklad evropskih delnic	6.843.965	2,9%
NLB Skladi - Naravni viri	5.714.690	2,4%
NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope	3.561.915	1,5%
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo	2.557.102	1,1%
NLB Skladi - Visoka tehnologija	1.165.352	0,5%
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	1.089.665	0,5%
<i>Vzajemni sklad privatizacijskega izvora</i>	71.828.757	30,4%
NLB Skladi – Globalni delniški sklad	71.828.757	30,4%
SKUPAJ	236.071.386	100,0%

Podpovprečni padec ČVS vzajemnih skladov NLB Skladi in visoka rast tržnega deleža sta bila posledica dveh dejavnikov: podpovprečnih izgub vzajemnih skladov NLB Skladi glede na vzajemne sklade konkurence in podpovprečne stopnje neto izplačil glede na konkurenco. Medtem ko je ocenjena stopnja neto izplačil na trgu znašala 14,2 %, je v primeru vzajemnih skladov NLB Skladi znašala 10,1 %. Tehtana izguba povprečnega vzajemnega sklada NLB Skladi je znašala -37,5 %, medtem ko je tehtano povprečje na trgu znašalo -46,7 %. Posledično so podpovprečne izgube vzajemnih skladov k rasti tržnega deleža prispevale dobri dve tretjini, podpovprečna izplačila vzajemnih skladov pa slabo tretjino.

Po podatkih Agencije za trg vrednostnih papirjev je neto prodaja vseh slovenskih DZU v letu 2008 znašala negativnih 304 mio EUR. To pomeni, da je delež družbe NLB Skladi v negativni neto prodaji znašal 9,7%, medtem ko je v izjemno pozitivnem letu 2007 znašal bistveno višjih 19 %. Posledično je skupni tržni delež družbe NLB Skladi oz. NLB Skupine v neto prodaji vzajemnih skladov v letih 2007-2008 znašal visokih 36 %.

Družba NLB Skladi oz. njeni distributerji so v letu 2008 pridobili 1.159 novih vlagateljev z vplačili v vzajemne sklade. Leta 2007 je bilo pridobljenih 5.426 novih strank, kar pomeni, da je obseg novih strank padel za 79 %. Število strank s sredstvi v vzajemnih skladih NLB Skladi (brez vzajemnega sklada, ki je nastal s preoblikovanjem ID Maksima) se je zmanjšalo s 17.224 na 16.144 (6 % padec).

Med vzajemnimi skladi NLB Skladi je bila v letu 2008 pozitivna neto prodaja petih (glej tabelo 2).

² Z vključitvijo vzajemnih skladov, ki so nastali s preoblikovanjem privatizacijskih investicijskih družb, objektivna primerjava v času ne bi bila možna.

Tabela 2: Stopnja neto vplačil in neto prodaja vzajemnih skladov NLB Skladi v letu 2008.

Vzajemni sklad	Stopnja neto vplačil glede na povprečno vrednost sredstev	Neto prodaja (mio EUR)
NLB Skladi - Naravni viri	5,4%	0,5
NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope	3,7%	0,2
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	1,1%	0,2
NLB Skladi - Visoka tehnologija	7,9%	0,1
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo	2,4%	0,1
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-15,6%	-0,6
NLB Skladi - Sklad obveznic	-10,3%	-0,9
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva	-6,6%	-1,1
NLB Skladi - Dinamični sklad delnic	-7,5%	-1,2
NLB Skladi - Sklad evropskih delnic	-15,5%	-2,3
NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic	-10,7%	-3,1
NLB Skladi - Globalni delniški sklad *	-4,2%	-4,3
NLB Skladi - Svetovni sklad delnic	-13,3%	-5,8
NLB Skladi - Kombinirani sklad	-9,7%	-11,4
SKUPAJ	-10,1%	-29,5

* Po septembrskem preoblikovanju iz ID Maksima.

Rezultati upravljanja investicijskih skladov

Investicijski skladi NLB Skladi kot celota so bili glede na konkurenco in referenčne indekse nadpovprečno uspešno upravljeni. Negativne donosnosti vzajemnih skladov NLB Skladi so bile v celoti gledano posledica sistematičnega dejavnika (splošnih borznih padcev), ne pa posledica aktivnosti upravljalcev. Povprečna tehtana izguba vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi, je znašala -37,5 %, medtem ko je tehtana povprečna izguba na trgu znašala -46,7 % (podatek za vzajemne sklade domačih ponudnikov - tehtanih podatkov za slovenski trg za tuje ponudnike ni na razpolago).

Povprečni delniški vzajemni sklad NLB Skladi je v letu 2008 ustvaril -44,8 % netehtano donosnost, povprečni delniški vzajemni sklad konkurence (domače in tuje) pa -46,0 %. Nadpovprečna v primerjavi s konkurenco je bila tudi donosnost obvezniškega sklada NLB Skladi – Sklad obveznic (+1,9 % glede na -1,4 % povprečje). Uravnotežena sklada NLB Skladi sta izkazala precej nižjo izgubo (-28,1 %) kot konkurenca (-34,8 %).

Bistveno bolj ustrezna je primerjava investicijskih skladov z vsaj pogojno primerljivimi. Povprečna presežna donosnost VS NLB Skladi v primerjavi s konkurenco v kategorijah, ki vsebujejo dovolj reprezentantov, je tako v lanskem letu znašala +4,8 %. Še posebej nadpovprečne rezultate (to je, podpovprečne izgube glede na primerljive vzajemne sklade konkurence) je družba dosegla na področju evropskih delnic, visoko rastočih gospodarstev (emerging markets), visoke tehnologije, naravnih virov in JSV Evrope (VS NLB Skladi so se v teh kategorijah uvrstili na sam vrh ali tik pod vrh uspešnosti). Podpovprečni so bili le rezultati na segmentih farmacija in zdravstvo ter balkanski trgi.

Naložbeno tveganje investicijskih skladov je bilo vseskozi dobro obvladovano. Upošteva mero tveganja standardni odklon tedenskih donosnosti je bilo v povprečju nekoliko nižje od mere tveganja za referenčni indeks (benchmark). Povprečna stopnja korelacije z benchmarki je znašala 0,95, povprečna tedenska beta pa je znašala 0,92, kar kaže na podpovprečno sistematično tveganje.

Druge aktivnosti

Družba je v letu 2008 uspešno izvedla tudi vse načrtovane razvojne projekte z izjemo aktivnosti širitve poslovanja na trge jugovzhodne Evrope, ki jih je družba zaradi izrazito neugodnih razmer na kapitalskih trgih pravočasno zaustavila.

Julija 2008 je družba prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, s katero je izdala vsa dovoljenja in soglasje, potrebna za izvedbo preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad. Okrožno sodišče v Ljubljani je septembra 2008 vpisalo izbris investicijske družbe iz sodnega registra, s čimer je investicijska družba prenehala, njeno premoženje pa je bilo preneseno na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad.

Družba NLB Skladi je novembra 2008 kot ena izmed prvih družb za upravljanje pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje krovnega sklada NLB Skladi. Krovni sklad je bil oblikovan 1. 1. 2009. Vanj so se preoblikovali vsi obstoječi vzajemni skladi NLB Skladi razen vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški sklad (vzajemni sklad, ki je nastal s preoblikovanjem investicijske družbe).

Družba je pomemben del aktivnosti posvetila tudi nadgrajevanju sistemov obvladovanja tveganj in nadaljnji avtomatizaciji poslovanja. Z uvedbo avtomatskega arhiviranja, nadgradnje podatkovne baze in strežnikov oziroma nadgrajeno informacijsko arhitekturo je povečala varnost informacijskega sistema. Vseskozi je nadgrajevala tudi postopke s področja obvladovanja vseh drugih vrst operativnih in naložbenih tveganj. Pomembnejših škodnih dogodkov v letu 2008 družba NLB Skladi ni beležila. Vse dogodke, ki so vplivali na operativna tveganja, je družba tekoče sistematično evidentirala in obravnavala.

V sodelovanju z NLB kot ključnim distributerjem vzajemnih skladov ali samostojno je družba NLB Skladi nadgradila tudi svojo ponudbo oz. ponudbo NLB Skupine, vezano na vzajemne sklade NLB Skladi. Družba je sklenila pogodbo o poslovnem sodelovanju z zavarovalnico NLB Vita d.d., NLB je v sodelovanju z družbo NLB Skladi uvedla koristen produkt NLB Naložbeni par in storitev NLB Plus – sweep, vezano na vzajemne sklade NLB Skladi, v okviru elektronskega bančništva NLB pa so se vlagateljem omogočili pregledi transakcij, stanj in avtomatizirana vplačila v vzajemne sklade NLB Skladi. Razmere uvajanja novih vzajemnih skladov na racionalnih ekonomskih podlagah niso dovoljevale, še posebej upošteva dejstvo, da je družba NLB Skladi v preteklih letih glede na potrebe trga ponudbo ustrezno razvila. Družba je tudi v letu izvajala vrsto aktivnosti, ki so bile namenjene izobraževanju in informiranju vlagateljev ter pooblaščenih komercialistov, ki tržijo vzajemne sklade NLB Skladi.

Konec leta 2008 je bilo v družbi zaposlenih 26 oseb, od tega je ena delavka na dopustu za varstvo in nego otroka. Družbe ni zapustil nihče od pomembnejših kadrov, stopnja usposobljenosti kadrovske ekipe pa se je okrepila.

Pričakovani razvoj družbe

Leto 2009 bo za družbo NLB Skladi zahtevnejše od leta 2008. V tem letu se bodo namreč izrazito negativni borzni dogodki iz leta 2008 v poslovanju družbe odrazili v polni meri (zlasti prek znižanja povprečne vrednosti sredstev v upravljanju), tudi v primeru okrevanja kapitalskih trgov pa bo samozavest investitorjev, ki vpliva na njihove naložbene odločitve, še nekaj časa na nizkem nivoju. Družba bo zato racionalizaciji stroškov na vseh ravneh tudi vnaprej posvečala veliko pozornost, vendar pa racionalizacije ne bo izvajala na račun kakovosti upravljanja investicijskih skladov, obvladovanja tveganj ter doseganja dolgoročnih strateških ciljev družbe. Družba bo stroške skušala dodatno racionalizirati predvsem z nadaljnjo racionalizacijo procesov ter izvajanjem le tistih razvojnih projektov, ki so upravičeni tudi z vidika doseganja ustrezne dobičkonosnosti na krajši rok.

Obstoječa ponudba vzajemnih skladov, ki jih nudi družba, potrebam velike večine ciljnih vlagateljev zadošča, zato družba uvedbe večjega števila dodatnih vzajemnih skladov ne načrtuje (v obstoječih razmerah to tudi ne bi bilo ekonomsko upravičeno). Namesto tega bo družba aktivnosti v letu 2009

usmerila predvsem v optimizacijo in povečanje konkurenčnosti obstoječih investicijskih skladov, nadgradnjo storitve in informiranja vlagateljev ter povečanje izkoristka sinergij v okviru NLB Skupine, vključno s strokovno podporo in motiviranjem distributerjev. Družba bo v okviru NLB Skupine trženje oziroma prodajo investicijskih kuponov vzajemnih skladov tudi vnaprej temeljila na podlagi objektivnega svetovanja in izobraževanja vlagateljev, ne pa na podlagi agresivnega trženja specifičnih in težko razumljivih produktov, ki vlagateljem ne prinašajo dodane vrednosti. Pomemben del aktivnosti bo družba tudi v letu 2009 usmerjala k izboljšavam varnosti poslovanja in nadaljnji nadgradnji in racionalizaciji procesov v družbi.

Največja poslovna tveganja in negotovosti, ki jim je tekoče izpostavljena družba, bodo tudi v prihodnje povezana s splošnimi gibanji tečajev delnic na kapitalskih trgih, ki lahko pomembno vplivajo na dobičkonosnost družbe tako neposredno prek zmanjševanja obsega ali načrtovane rasti čiste vrednosti sredstev investicijskih skladov, ki jih upravlja družba (in posledično prek zmanjševanja upravljaljskih provizij), kot posredno prek verjetnega zmanjšanja neto prilivov v vzajemne sklade in možnega pojava neto odlivov zaradi izplačil tistih vlagateljev, ki se pomembneje odzivajo na pretekle dogodke na kapitalskih trgih (vpliv prek zmanjšanja prihodkov iz naslova vstopnih stroškov in prek zmanjševanja čiste vrednosti sredstev investicijskih skladov oziroma zmanjševanja rasti teh sredstev). Ocenjujemo, da je kapitalska ustreznost družbe zadostna, da lahko družba nemoteno posluje in obvladuje vsa tveganja, povezana z njenim poslovanjem in poslovanjem vzajemnih skladov, ki jih upravlja, tudi v primeru nadaljevanja neugodnih borznih gibanj v letih 2009 in 2010.

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Družba NLB Skladi je 1. 1. 2009 iz obstoječih vzajemnih skladov NLB Skladi - Naravni viri, NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi - Visoka tehnologija, NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi - Sklad obveznic, NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi - Dinamični sklad delnic, NLB Skladi - Sklad evropskih delnic, NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi - Svetovni sklad delnic in NLB Skladi - Kombinirani sklad oblikovala krovni sklad NLB Skladi. Oblikovanje krovnega sklada nima posledic na računovodske izkaze družbe.

Izjava o upravljanju družbe

Družba pri svojem poslovanju ne uporablja nobenega kodeksa.

Podružnice

Družba NLB Skladi nima podružnic.

V Ljubljani, 24. marca 2009



mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave



Bachtiar Djalil
član uprave



mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.
Nadzorni svet
Trg republike 3
SI-1000 Ljubljana

Poročilo nadzornega sveta.

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., je do 10. junija 2008 deloval v sestavi g. Andrej Hazabent kot predsednik in ga. Barbara Smolnikar ter ga. Maruša Kosovinc Dragonja kot članici nadzornega sveta. Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, je kot edina družbenica na korespondenčni seji, ki se je zaključila 10. junija 2008, odpoklicala go. Barbaro Smolnikar in go. Marušo Kosovinc Dragonja kot članici nadzornega sveta ter za štiriletno mandatno obdobje za člana nadzornega sveta družbe imenovala g. Mirana Vičiča (namestnik predsednika) in g. Mateja Narata.

Spremljanje poslovanja družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Nadzorni svet družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), je v letu 2008 na treh rednih sejah in na eni korespondenčni seji obravnaval poslovanje družbe NLB Skladi.

Družba NLB Skladi je v letu 2008 poslovala v skladu s poslovnim načrtom, ki ga je sprejel nadzorni svet družbe na svoji 5. redni seji 22. 10. 2007. Poslovni rezultati družbe NLB Skladi so bili nekoliko nižji od načrtovanih za leto 2008. K temu so v največji meri prispevale izredno neugodne razmere na svetovnih kapitalskih trgih, svetovni delniški trgi so namreč zabeležili največje padce po tridesetih letih prejšnjega stoletja, še večji pa so bili padci na domači borzi. Donosnosti vzajemnih skladov NLB Skladi kot celote so bile posledično negativne, negativna pa so bila tudi neto vplačila v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba. Upošteva izjemno težke razmere je družba v letu 2008 poslovala uspešno, zlasti primerjalno gledano. Tržni delež družbe po obsegu sredstev v upravljanju je porasel najbolj od vseh družb za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, predvsem kot posledica podpovprečnih izgub vzajemnih skladov NLB Skladi, deloma pa tudi kot posledica podpovprečnih neto izplačil vlagateljev.

Naložbena, likvidnostna, operativna in druga tveganja, ki so jim izpostavljeni investicijski skladi, ki jih družba upravlja, in sama družba za upravljanje, so bili v izjemno zahtevnih razmerah vseskozi dobro nadzorovani, kapitalska ustreznost družbe se je dodatno okrepila.

Družba je v letu 2008 uspešno izvedla vse načrtovane razvojne projekte z izjemo aktivnosti širitve poslovanja na trge jugovzhodne Evrope, ki jih je še pravočasno zaustavila. Še posebej pomembna sta bila zahtevna projekta preoblikovanje Maksime, delniške investicijske družbe, d.d. (v nadaljevanju: ID

Maksima), v vzajemni sklad in oblikovanje krovnega sklada NLB Skladi iz obstoječih vzajemnih skladov, z izjemo vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški sklad; krovni sklad je bil oblikovan 1. januarja 2009.

Družba je v letu 2008 ohranila prodajne kanale za prodajo oziroma trženje investicijskih kuponov vseh vzajemnih skladov NLB Skladi preko obeh bank Skupine NLB (Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, ki so se ji v maju 2008 pripojile NLB Banka Domžale d.d., NLB Koroška banka d.d. in NLB Banka Zasavje d.d., ter Banka Celje d.d.). K vzajemnim skladom NLB Skladi lahko vlagatelji pristopijo na 107 vpisnih mestih v vseh slovenskih regijah.

Družba je glede na izjemno zahtevne razmere dosegla soliden poslovni rezultat, in sicer je čisti poslovni izid družbe za leto 2008 znašal 1.423.323,93 EUR.

Nadzorni svet je na 7. redni seji 26. 3. 2008 sprejel poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2007 in preizkusil predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička. Nadzorni svet je obravnaval predlog nagrad za uspešnost upravi družbe ter se seznanil s poročilom o poslovanju družbe NLB Skladi v prvih dveh mesecih leta 2008.

Na 8. redni seji se je nadzorni svet seznanil s poročilom o poslovanju družbe NLB Skladi v obdobju januar – april 2008 in obravnaval ustanovitev družbe za upravljanje v Makedoniji.

Na 9. redni seji se je nadzorni svet seznanil s poročilom o poslovanju družbe NLB Skladi v obdobju januar – september 2008, sprejel Poslovni načrt za obdobje 2009 – 2012, družbeniku predlagal izbiro revizorja za revizijo letnih poročil družbe in vzajemnih skladov za poslovno leto 2008 ter se seznanil s poročilom o izvrševanju ukrepov notranje revizije.

Na 4. korespondenčni seji se je nadzorni svet seznanil s poročilom o poslovanju družbe NLB Skladi v obdobju januar – november 2008.

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 NLB Skladi. Glede na način obveščanja in sodelovanja med upravo in nadzornim svetom med poslovnim letom ni bilo potrebe, da bi nadzorni svet ali njegovi posamezni člani izven sej nadzornega sveta potrebovali ali zahtevali še dodatne informacije ali dokumentacijo.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo sodelovanje uprave in nadzornega sveta ustrezno.

Preveritev računovodskih izkazov in stališče do revizorjevega poročila

Preveritev letnega poročila, obravnava revizijskega poročila revizorske hiše PRICEWATERHOUSECOOPERS D.O.O. in preveritev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička so potekale na seji nadzornega sveta 27. 3. 2009.

Nadzorni svet je preveril letno poročilo družbe in ugotavlja:

- da je uprava vodila družbo dobro in v skladu s sprejeto ter s strani nadzornega sveta potrjeno poslovno politiko;
- da je letno poročilo sestavljeno v skladu z aktom o ustanovitvi, zakonom o gospodarskih družbah in slovenskimi računovodskimi standardi;
- da letno poročilo vsebinsko predstavlja vse bistvene podatke, pomembne za njegovo preverjanje in za odločanje o sprejemu predloga o uporabi čistega in bilančnega dobička;

- da je računovodske izkaze in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi poslovnega leta in sestavljeno letno poročilo, pregledal pooblaščen revizor in izdal pritrdilno mnenje.

Zaradi navedenih dejstev in dejstva, da je nadzorni svet skozi celotno poslovno leto spremljal in preverjal poslovanje družbe, ter dejstva, da je ob koncu poslovnega leta po predložitvi letnega poročila to preveril in ugotovil, da k letnemu poročilu nima pripomb, da prikazuje pravilno in realno stanje družbe, nadzorni svet ugotavlja, da je ustrezno.

Nadzorni svet ugotavlja, da k letnemu poročilu nima pripomb in se z njegovo vsebino strinja.

Družbenik je za revidiranje poslovanja družbe v letu 2008 na korespondenčni seji, ki je bila zaključena 27. 10. 2008, imenoval revizijsko hišo PRICEWATERHOUSECOOPERS PODJETJE ZA REVIZIJO IN DRUGE FINANČNO RAČUNOVODSKE STORITVE, D.O.O.

Pooblaščen revizor je revidiral računovodske izkaze, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, kvaliteto informacijskega sistema ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil. Revizija je bila opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Pooblaščen revizor je podal pritrdilno mnenje.

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, povezanih z izdelavo računovodskih izkazov družbe, izpolnjevanjem pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanjem notranjih kontrol, kvaliteto informacijskega sistema ter pravilnostjo in popolnostjo obvestil in poročil ter na podlagi navedenega 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 ugotavlja, da revizorjeva poročila potrjujejo resničnost in poštenost finančnega stanja in poslovnega uspeha družbe.

Nadzorni svet ugotavlja, da je revizijsko poročilo pozitivno in brez pripomb ter kot takšno ustrezno.

Uporaba čistega dobička in predlog uporabe bilančnega dobička

V skladu z zakonom o gospodarskih družbah, aktom o ustanovitvi in slovenskimi računovodskimi standardi uprava pri sestavi letnega poročila v okviru svojih pristojnosti odloča o uporabi čistega dobička in po preveritvi predloga s strani nadzornega sveta pripravi predlog uporabe bilančnega dobička.

Družba NLB Skladi je v letu 2008 ustvarila čisti dobiček v višini 1.423.323,93 EUR, od česar se 71.166,20 EUR (5 % čistega dobička) namenijo za oblikovanje zakonskih rezerv. Preostalih 1.352.157,73 EUR predstavlja bilančni dobiček.

Uprava družbe predlaga, da se z namenom ohranjanja kapitalske ustreznosti v obdobju izrazito negativnih razmer na kapitalskih trgih del bilančnega dobička v višini 711.661,97 EUR (50 % čistega dobička za leto 2008) uporabi za izplačilo družbeniku, del bilančnega dobička v višini 640.495,77 EUR pa ostane nerazporejen.

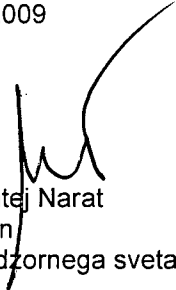
Nadzorni svet je preizkusil predlog uprave. Zavzel je stališče, da se celotni bilančni dobiček uporabi za izplačilo družbeniku.

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 v letu 2008 delala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov, in predlagamo, da jima družbenik podeli razrešnico.

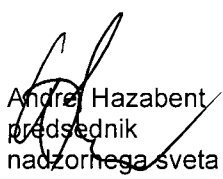
V Ljubljani, 27. 3. 2009



Matej Narat
član
nadzornega sveta



Miran Vičič
namestnik predsednika
nadzornega sveta



Andrej Hazabent
predsednik
nadzornega sveta

RAČUNOVODSKO POROČILO

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. na dan 31. decembra 2008, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1 – UPB1 in 68/05 – odločba US, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU-1B) ter zakonom o trgu finančnih instrumentov.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

3



Mojca Vrečar
Pooblaščenca revizorka



Francois Mattelaer
Partner

Računovodski izkazi

BILANCA STANJA

v EUR

na dan 31. 12. 2008 in 31. 12. 2007

	Pojasnilo	31. 12. 2008	31. 12. 2007
SREDSTVA		4.847.487	5.747.063
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		315.914	385.517
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	161.874	178.171
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	154.040	207.346
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		4.522.098	5.348.826
II. Zaloge	3	2.625	2.025
III. Kratkoročne finančne naložbe	4	3.457.369	4.162.940
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	5	458.311	989.743
V. Denarna sredstva	6	603.793	194.118
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7	9.475	12.720
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		4.847.487	5.747.063
A. KAPITAL	8	4.498.118	4.778.455
I. Vpoklicani kapital		2.921.048	2.921.048
II. Kapitalska rezerva		0	0
III. Rezerve iz dobička		224.912	153.746
IV. Presežek iz prevrednotenja		0	0
V. Preneseni čisti poslovni izid		0	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.352.158	1.703.660
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9	0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		320.923	952.895
Kratkoročne poslovne obveznosti	11	320.923	952.895
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12	28.446	15.713

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 36 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (različica I)**Za obdobje od 1. 1. 2008 - 31. 12. 2008**

		v EUR	
	Pojasnilo	2008	2007
Čisti prihodki od prodaje	13	6.019.063	8.049.129
Stroški blaga, materiala in storitev	14	-2.638.721	-4.279.957
Stroški dela	15	-1.303.848	-1.240.927
Odpisi vrednosti	16	-131.624	-141.419
Drugi poslovni odhodki	17	-210.772	-172.478
Finančni prihodki iz deležev	18	16.346	0
Finančni prihodki iz danih posojil	18	135.022	124.514
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	19	619	408
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	18	-58.068	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		0	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	19	-529	-229
Drugi prihodki	20	1.083	2.481
Drugi odhodki	21	-2.134	-10.423
Davek iz dobička skupaj	22	-403.113	-537.772
Odloženi davki	10	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.423.324	1.793.327

Bilančni dobiček

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.423.324	1.793.327
Preneseni dobiček / Prenesena izguba	0	0
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička ločeno po posameznih vrstah teh rezerv	0	0
Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička ločeno po vrstah teh rezerv	-71.166	-89.666
Bilančni dobiček / Bilančna izguba	1.352.158	1.703.660

Bilančni dobiček v skupni višini 1.352.158 EUR zajema čisti dobiček poslovnega leta 2008 in povečanje zakonskih rezerv. O uporabi bilančnega dobička odloča družbenik.

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 36 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA
v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008

v EUR

	Vpoklicani kapital	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti posl. izid	Preneseni čisti dobiček	Čisti posl. izid posl. leta	Čisti dobiček posl. leta	Skupaj kapital
	I	I/1	II	III	III/1	IV	V	V/1	VI	VI/1	
A. Začetno stanje v obdobju	2.921.048	2.921.048	0	153.746	153.746	0	0	0	1.703.661	1.703.661	4.778.455
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	1.423.324	1.423.324	1.423.324
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.423.324	1.423.324	1.423.324
e) Vnos zneska prevrednotenja kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	71.166	71.166	0	1.703.660	1.703.660	-1.774.826	-1.774.826	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave	0	0	0	0	0	0	1.703.660	1.703.660	-1.703.660	-1.703.660	0
a) in nadzornega sveta											
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) skupščine											
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) drugih sestavin kapitala											
Zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) razporeditev na druge sestavine kapitala											
e) Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	0	71.166	71.166	0	0	0	-71.166	-71.166	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	-1.703.660	-1.703.660	0	0	-1.703.660
a) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-1.703.660	-1.703.660	0	0	-1.703.660
b) Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabitev sredstev)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) prihodke)											
d) Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje v obdobju	2.921.048	2.921.048	0	224.912	224.912	0	0	0	1.352.158	1.352.158	4.498.119

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenja ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 36 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA
v obdobju od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007

v EUR

	Vpoklicani kapital	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezer.	Presežek iz prevrednotenja	Pren.čisti poslo.izid	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti poslo.izid poslov.leta	Skupaj kapital
	I	I/1	II	III	III/1	IV	IV	IV/1	IV/2	V	
A. Začetno stanje v obdobju	2.921.048	2.921.048	0	64.080	64.080	0	0	0	970.151	970.151	3.955.280
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	1.793.327	1.793.327	1.793.327
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.793.327	1.793.327	1.793.327
e) Vnos zneska prevrednotenja kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	89.666	89.666	0	970.151	970.151	-1.059.817	-1.059.817	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	970.151	970.151	-970.151	-970.151	0
b) sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Oblikovanje rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	0	89.666	89.666	0	0	0	-89.666	-89.666	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	-970.151	-970.151	0	0	-970.151
a) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-970.151	-970.151	0	0	-970.151
b) Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabeitev sredstev)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje v obdobju	2.921.048	2.921.048	0	153.746	153.746	0	0	0	1.703.661	1.703.661	4.778.455

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenja ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 36 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV (različica I)**za obdobje od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008**

	2008	v EUR 2007
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	6.387.031	17.819.713
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	6.387.031	7.896.948
Drugi prejemki pri poslovanju	0	9.922.766
b) Izdatki pri poslovanju	-4.996.495	-17.002.880
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-2.805.070	-4.335.274
Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-1.261.001	-1.235.337
Izdatki za dajatve vseh vrst	-734.416	-591.251
Drugi izdatki pri poslovanju	-196.008	-10.841.018
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1.390.537	816.833
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	12.943.638	0
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	143.287	0
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	12.800.352	0
b) Izdatki pri naložbenju	-12.220.839	-29.132
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-27.584	-14.747
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-47.170	-14.385
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-12.146.085	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	722.799	-29.132
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	111.535
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	111.535
b) Izdatki pri financiranju	-1.703.660	-970.151
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-1.703.660	-970.151
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-1.703.660	-858.616
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	603.793	194.118
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	409.675	-70.915
y) Začetno stanje denarnih sredstev	194.118	265.034

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

Računovodske usmeritve, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 36 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izjava uprave o računovodskih izkazih

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano 31. decembra 2008, na straneh 15 do 19 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 36 letnega poročila.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za poslovno leto, končano 31. decembra 2008.

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. marca 2009



mag. Krno Abramovič, CFA
član uprave



Bachtar Djalil
član uprave



mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave

Računovodske usmeritve

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovna neomejenost delovanja ter upoštevanje resnične in poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen.

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 in sklep Agencije za trg vrednostnih papirjev o vrstah in shemah računovodskih izkazov, vsebini prilog in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zaokroženi so na celo število.

Skupinski izkazi

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., je odvisna družba Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, ki je njena edina družbenica in imetnica edinega poslovnega deleža, ki predstavlja 100-odstotno udeležbo v kapitalu in glasovalnih pravicah družbe, in se uskuinja v okviru skupine Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana. Konsolidirano letno poročilo Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, je na voljo na sedežu banke, Trg republike 2, Ljubljana.

Uporabljene računovodske smernice

1. 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. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje družba programsko računalniško opremo (licence za računalniške programe) in usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva.

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo računalniška oprema, motorna vozila in druga oprema – pohištvo in podobno.

Kot opredmetena osnovna sredstva se šteje tudi drobni 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 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 2008:

Vrsta sredstva	letna amortizacijska stopnja
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Vlaganja v tuja sredstva	10,00 %
Programska oprema	25,00 %
Opredmetena osnovna sredstva	
Računalniška oprema	25,00 %
Oprema pohištvo in drobni inventar	20,00 %
Osební avtomobili	12,50 %

Družba vrednoti zaloge blaga in materiala po nabavni vrednosti.

2. Finančne naložbe

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

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

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

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se izkazujejo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, dokazani dobiček ali dokazana izguba finančne naložbe se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izkazuje med kratkoročnimi finančnimi naložbami naložbe v kratkoročne depozite ter naložbe v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba NLB Skladi, ki jih vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

3. 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, upravljanje premoženja, d.o.o., izkazuje med zalogami materiala rezervne dele osebnih avtomobilov, ki jih ima v lasti.

4. Poslovne terjatve

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

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

Terjatve za odloženi davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitnečasne razlike, prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja in prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja. Pripoznajo se, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček, ki ga bo mogoče obremeniti. Terjatve za odloženi davek se izkažejo kot dolgoročne terjatve in se ne diskontirajo.

Pretežni del terjatev iz poslovanja predstavljajo terjatve družbe za vstopne stroške in upravljalško provizijo vzajemnih skladov, ki jih upravlja.

5. Denarna sredstva

Denar sta gotovina v blagajni in knjižni denar na računih pri banki na poslovnem računu družbe. 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.

6. 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. Vpisani, a še ne vplačani poslovni deleži, in od prejšnjih imetnikov odkupljeni lastni poslovni deleži so sestavni del osnovnega kapitala in se odštevajo od celotnega 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. Prenesena čista izguba iz prejšnjih let je izguba, ki ni poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta in z nabranimi drugimi sestavinami kapitala, predvsem z rezervami ali dobičkom prejšnjih let, in zmanjšuje celotni kapital.

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na povečanje knjigovodske vrednosti sredstev po modelu prevrednotenja. Razčlenjuje se na presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, presežek iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi sredstvi, presežek iz prevrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami, presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami in presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti sredstev in se zmanjšuje zaradi kritja kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve istih gospodarskih kategorij.

7. Dolgovi

Dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba v obdobju, daljšem od leta dni, vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Med dolgoročne dolgove štejejo tudi obveznosti za odloženi davek.

Dolgovi se delijo na kratkoročne, ki zapadejo 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.

Obveznost za odloženi davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike, razen pri začetnem pripoznanju dobrega imena, pri katerem se kasnejše oslabitve dobrega imena davčno ne priznajo, ali

pri začetnem pripoznanju sredstva ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček (davčno izgubo). Obveznost za odloženi davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike, ki so povezane s finančnimi naložbami v odvisna podjetja, podružnice in pridružena podjetja ter deleži v skupnih podvigih, v primeru poslovne združitve in če se sredstva prevrednotijo, pri obračunu davka pa se ne opravijo ustrezne prilagoditve. Obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo. Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek v letu 2008 niso pripoznani. Družba pripozna terjatve in obveznosti za odloženi davek, če je letni znesek terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov večji od 500.000 EUR. Povečanje kratkoročnih dolgov na podlagi sporazuma z upniki povečuje redne finančne odhodke, zmanjšanje kratkoročnih dolgov na podlagi sporazuma z upniki pa redne finančne prihodke. Slabitve dolgoročnih dolgov družba ne ugotavlja in ne izkazuje.

8. Dolgoročne rezervacije in dolgoročne časovne razmejitve

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

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

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo. Nepomembni zneski rezervacij v letu 2008 niso pripoznani. Družba oblikuje rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravin ob upokojitvi, če je letni znesek rezervacij, ocenjen za družbo, večji od 8.000 EUR na zaposlenega.

9. 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.

Nepomembni zneski pasivnih časovnih razmejitev v letu 2008 niso pripoznani. Družba oblikuje pasivne časovne razmejitve za stroške neizkoriščenih letnih dopustov za zaposlene, če je letni znesek razmejitev, ocenjen za družbo, večji od 8.000 EUR na zaposlenega.

10. 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.

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.

11. 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 proizvodni 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.

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.

12. 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.

13. 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.

14. Poslovanje s tujimi valutami

Sredstva in obveznosti, ki so nominirana v tujih valutah, se preračunajo v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije 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	Neopredmetena dolgor. sredstva v pridobivanju	Predujmi za neopredmetena dolgor. sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2007	305.959	0	0	305.959
Neposredna povečanja-investicije	39.972	0	0	39.972
Neposredna povečanja – avansi	0	0	0	0
Prenos z investicij v teku	0	0	0	0
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Prevrednotenje zaradi oslabitve/krepite	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2008	345.931	0	0	345.931
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2007	127.788	0	0	127.788
Amortizacija v letu	56.269	0	0	56.269
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Prevrednotenje zaradi oslabitve/krepite	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2008	184.057	0	0	184.057
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2007	178.171	0	0	178.171
Stanje 31. 12. 2008	161.874	0	0	161.874

Družba je v letu 2008 izkazovala neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 161.874 EUR, kar se nanaša na licence za uporabo računalniške programske opreme in usredstvene stroške investicij v tuja osnovna sredstva.

2. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za opredm. osnovna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2007	442.414	0	0	442.414
Neposredna povečanja-investicije	22.049	0	0	22.049
Neposredna povečanja – avansi	0	0	0	0
Prenos z investicij v teku	0	0	0	0
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Prevrednotenje zaradi oslabitve/krepite	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2008	464.463	0	0	464.463
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2007	235.068	0	0	235.068
Amortizacija v letu	75.355	0	0	75.355
Zmanjšanja med letom	0	0	0	0
Prevrednotenje zaradi oslabitve/krepite	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2008	310.423	0	0	310.423
SEDANJA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2007	207.346	0	0	207.346
Stanje 31. 12. 2008	154.040	0	0	154.040

Družba je v letu 2008 izkazovala opredmetena osnovna sredstva v višini 154.040 EUR. Struktura opredmetenih osnovnih sredstev je podrobneje prikazana v spodnji tabeli:

Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev (v EUR)	31.12.2008
Pohištvo in druga oprema	68.968
Računalniška oprema	32.933
Motorna vozila	52.139
Skupaj	154.040

Osnovna sredstva družbe niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

3. Zaloge

Družba je konec leta 2008 izkazovala 2.625 EUR vrednosti zalog drobnega inventarja, ki se nanašajo na opremo službenih avtomobilov.

4. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročno dani depoziti do povezanih podjetij	2.003.005	1.003.301
Ostali kratkoročni depoziti	0	3.159.639
Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade družbe NLB Skladi	1.454.364	0
Skupaj	3.457.369	4.162.940

Družba je imela konec leta 2008 2.000.000 EUR sredstev naloženih v depozite z možnostjo odpoklica v 1 dnevni pri poslovnih bankah, preostanek vrednosti te finančne naložbe v višini 3.005 EUR se nanaša na vračunane obresti iz te finančne naložbe. Poleg bančnih depozitov je družba konec leta 2008 izkazovala tudi finančno naložbo v vzajemne sklade NLB Skladi:

(v EUR)	31.12.2008
NLB Skladi - Sklad obveznic	356.073
NLB Skladi - Kombinirani sklad	1.098.291
Skupaj	1.454.364

Družba finančne naložbe vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, prevrednotenje se opravlja dnevno za vsak obračunski dan ob pridobitvi podatka o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na dan 31. 12. 2008.

Družba je iz naslova finančnih naložb v obliki depozitov na odpoklic izpostavljena tveganju neizpolnitve nasprotne stranke, ki je po mnenju družbe zanemarljiva, kar velja tudi za finančne naložbe v vzajemne sklade NLB Skladi. Poleg tega je v primeru naložb v vzajemne sklade NLB Skladi družba izpostavljena tudi tržnemu tveganju. Družba ne uporablja inštrumentov varovanja pred omenjenimi tveganji.

5. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne terjatve do vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba	339.856	644.223
Presežek plačane akontacije davka od dohodkov pravnih oseb	89.844	315.379

Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	28.611	30.141
Skupaj	458.311	989.743

Družba je konec leta 2008 izkazovala 458.311 nezapadlih kratkoročnih poslovnih terjatev, večina le-teh se nanaša na terjatve iz naslova upravljaljske provizije ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba, ter na presežek plačane akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v primerjavi z obračunom davka za poslovno leto 2008.

6. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Gotovina v blagajni	182	672
Dobroimetje pri bankah	603.611	193.446
Skupaj	603.793	194.118

Družba je konec leta 2008 izkazovala 603.793 EUR denarnih sredstev, od katerih je bila večina v obliki dobroimetja na poslovnem računu družbe.

7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)		
Stanje 31. 12. 2007		12.720
Črpanje med letom		54.663
Oblikovanje med letom		51.419
Stanje 31. 12. 2008		9.475

Družba je konec leta 2008 izkazovala 9.475 EUR kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja.

8. Kapital

Vpoklicani kapital znaša 2.921.048,00 EUR in je enak registriranemu. Čisti dobiček leta 2008 v višini 1.423.324 EUR je bil porabljen za oblikovanje rezerv iz dobička v višini 71.166 EUR. Bilančni dobiček leta 2008 znaša 1.352.158 EUR.

V primeru prevrednotenja kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi družba v letu 2008 ustvarila 1.352.259 EUR dobička. Pri izračunu splošnega prevrednotenja kapitala je bila upoštevana rast cen življenjskih potrebščin v letu 2008 višini 2,1 %.

9. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	21.563	45.178
Kratkoročne obveznosti do podjetij v skupini	150.983	275.241
Obveznosti do zaposlencev	123.208	77.762
Obv. do državnih in drugih institucij	22.040	553.647
Druge kratkoročne obveznosti	3.128	1067
Skupaj	320.923	952.895

Družba je konec leta 2008 izkazovala 320.923 EUR kratkoročnih poslovnih obveznosti, od tega največji delež v obliki obveznosti do dobaviteljev ter na drugem mestu v obliki obveznosti do zaposlencev iz naslova izplačila decembrskih plač.

Družba konec leta 2008 ni izkazovala finančnih obveznosti.

10. Dolgoročne obveznosti – razkritje zneska obveznosti za odložene davke, ki bi bil evidentiran, če ne bi bil nižji od zneska pomembnosti

Družba bi v letu 2008 oblikovala obveznosti iz naslova odloženih davkov v višini 0 EUR, če bi bil ta znesek višji od zneska pomembnosti, ki je naveden v računovodskih usmeritvah družbe.

11. Dolgoročne rezervacije – razkritje zneska rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi, ki bi bil evidentiran, če ne bi bil nižji od zneska pomembnosti

Družba bi v letu 2008 oblikovala dolgoročne rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi za zaposlene v višini 20.562 EUR, če bi bil ta znesek višji od zneska pomembnosti, ki je naveden v računovodskih usmeritvah družbe.

12. Pasivne časovne razmejitve

(v EUR)

Stanje 31. 12. 2007	15.713
Črpanje med letom	2.263.197
Oblikovanje med letom	2.275.930
Stanje 31. 12. 2008	28.446

Družba je konec leta 2008 izkazovala 28.446 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške še nedospelih računov.

Družba bi v letu 2008 oblikovala kratkoročne pasivne časovne razmejitve za neizkoriščene dopuste za zaposlene v višini 26.013 EUR, če bi bil ta znesek višji od zneska pomembnosti, ki je naveden v računovodskih usmeritvah družbe.

13. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)

	1. 1. 2008 - 31. 12. 2008	1. 1. 2007 - 31. 12. 2007
Prihodki iz naslova upravljalске provizije investicijskih in garantiranih skladov	5.433.192	6.200.981
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov vzajemnih skladov	247.304	1.659.242
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov vzajemnih skladov	338.567	188.906
Ostali prihodki	0	0
Skupaj	6.019.063	8.049.129

Družba je v letu 2008 zabeležila 6.019.063 EUR poslovnih prihodkov, ki se nanaša na upravljanje štirinajstih vzajemnih skladov ter na provizije za trženje in prodajo dveh podskladov garantiranega sklada Fund Partners. Podrobnejši pregled prihodkov iz naslova upravljalških provizij ter vstopnih in izstopnih stroškov vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba, ter provizij iz naslova trženja in prodaje podskladov garantiranega sklada Fund Partners se nahaja v prilogi 1 k računovodskim izkazom.

14. Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)

	1. 1. 2008 - 31. 12. 2008	1. 1. 2007 - 31. 12. 2007
Stroški blaga in materiala	35.187	42.146
Stroški storitev	2.603.534	4.237.811
Skupaj	2.638.721	4.279.957

Družba je v letu 2008 zabeležila 2.638.721 EUR stroškov blaga, materiala in storitev, večina stroškov se nanaša na stroške storitev, ki so vezane na poslovanje družbe.

Družba je v letu 2008 med stroški storitev zabeležila 24.460 EUR stroškov revizijskih storitev, od katerih so stroški revidiranja letnega poročila družbe znašali 6.460 EUR, preostali stroški v višini 18.000 EUR pa se nanašajo na stroške notranjerevizijskega pregleda družbe. Stroški revidiranja letnih

poročil investicijskih skladov, ki jih upravlja družba, bremenijo neposredno premoženje teh investicijskih skladov.

15. Stroški dela

(v EUR)	1. 1. 2008 - 31. 12. 2008	1. 1. 2007 - 31. 12. 2007
Stroški plač	993.454	923.837
Stroški pokojninskih zavarovanj	26.024	22.327
Stroški drugih zavarovanj	194.514	213.056
Drugi stroški dela	89.855	81.707
Skupaj	1.303.848	1.240.927

Družba je imela konec leta 2008 26 zaposlenih, od tega 5 oseb z magisterijem, 14 oseb z univerzitetno izobrazbo, 2 osebi z visokošolsko izobrazbo in 5 oseb s srednješolsko izobrazbo. Družba je imela v letu 2008 v povprečju zaposlenih 26,5 oseb, od tega 6 oseb z magisterijem, 13,5 oseb z univerzitetno izobrazbo, 2 osebo z visokošolsko izobrazbo in 5 oseb s srednješolsko izobrazbo.

Skupni stroški plač so v letu 2008 znašali 1.303.848 EUR.

Bruto prejemki članov uprave družbe so v letu 2008 znašali skupno 394.391 EUR. Naveden znesek obsega poleg prejemkov predsednika in članov uprave v letu 2008 tudi prejemke g. Iga Grudna, ki mu je prenehal mandat 15. 7. 2007, iz naslova nagrade za uspešnost poslovanja za leto 2007.

Bruto prejemki članov nadzornega sveta družbe so v letu 2008 znašali skupno 3.213 EUR.

Iz sredstev družbe za upravljanje so se v letu 2008 plačevale tudi sejnine nadzornega sveta investicijske družbe Maksima, delniška investicijska družba, d.d., ki jo je do njenega preoblikovanja v vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad dne 24. 9. 2008, upravljala družba za upravljanje. Bruto prejemki članov nadzornega sveta investicijske družbe so v letu 2008 znašali skupno 4.200 EUR.

Družba za upravljanje v letu 2008 članom uprave družbe za upravljanje, članom nadzornega sveta družbe za upravljanje in članom nadzornega sveta investicijske družbe Maksima, delniška investicijska družba, d.d., ki jo je do njenega preoblikovanja v vzajemni sklad upravljala družba 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.

16. Odpisi vrednosti

(v EUR)	1. 1. 2008 - 31. 12. 2008	1. 1. 2007 - 31. 12. 2007
Odpisi vrednosti zaradi izgub pri prodaji oz. izločitvi osn. sredstev iz uporabe	0	0
Popravek vrednosti neopredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortizacije	56.269	59.751
Popravek vrednosti drugih naprav in druge opreme zaradi amortizacije	46.075	44.720
Popravek vrednosti računalniške opreme zaradi amortizacije	29.280	36.948
Skupaj	131.624	141.419

Družba je v letu 2008 obračunala 131.624 EUR popravkov vrednosti sredstev in odpisov vrednosti zaradi prodaje ali izločitve iz uporabe, ki se v celoti nanašajo na popravke vrednosti zaradi amortizacije. Največji delež stroškov amortizacije se nanaša na amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev.

17. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 210.772 EUR se nanašajo na druge prejemke fizičnih oseb, sodne, upravne in druge takse, stroške članarin in ostale stroške.

18. Finančni prihodki iz kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	1. 1. 2008 - 31. 12. 2008	1. 1. 2007 - 31. 12. 2007
Obresti iz danih depozitov pri povezanih osebah	48.402	39.022
Obresti iz sredstev na transakcijskem računu pri povezanih osebah	1.318	1.308
Obresti iz ostalih danih depozitov	85.301	84.184
Skupaj prihodki od obresti	135.022	124.514

Družba je v letu 2008 presežna likvidna sredstva nalagala v kratkoročne finančne naložbe v obliki danih kratkoročnih depozitov pri poslovnih bankah in iz tega naslova v letu 2008 zabeležila skupaj 133.703 EUR finančnih prihodkov, preostali del finančnih prihodkov v višini 1.318 izvira iz obresti iz sredstev na poslovnem računu družbe.

Kratkoročne finančne naložbe v vzajemne sklade NLB Skladi družba vrednoti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Iz tega naslova je družba v letu 2008 zabeležila naslednje prevrednotovalne finančne prihodke in odhodke:

(v EUR)	Začetna vrednost naložbe*	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Skupaj	Vrednost naložbe po stanju na dan 31. 12. 2008
NLB Skladi - Sklad obveznic	348.953	7.719	-599	7.120	356.073
NLB Skladi - Kombinirani sklad	1.147.132	8.627	-57.469	-48.841	1.098.291
Skupaj	1.496.085	16.346	-58.068	-41.722	1.454.364

* po stanju na dan 23. 10. 2008

19. Drugi finančni prihodki in odhodki

Družba je v letu 2008 izkazovala 619 EUR finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev, ki se nanašajo na pozitivne tečajne razlike pri poslovnih terjativih, in 529 EUR finančnih odhodkov iz naslova negativnih tečajnih razlik pri poslovnih obveznostih in zamudne obresti.

20. Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 1.083 EUR se nanašajo na prihodke iz vrnjenih že plačanih stroškov izobraževanja za delavce, ki so prekinili pogodbo o zaposlitvi pred iztekom pogodbeno določenega roka, in stotinske izravnave.

21. Drugi odhodki

Drugi odhodki v višini 2.134 EUR se nanašajo na povračilo stroškov izobraževanja zaposlenim, povračila vlagateljem v vzajemne sklade, ki jih upravlja družba, zaradi napak pri obračunih, donacije v humanitarne namene in stotinske izravnave.

22. Davek od dohodkov pravnih oseb

Družba je v letu 2008 zabeležila odhodke v višini 403.113 EUR iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb. Družba v letu 2008 ni priznala novih in ni odpravila obstoječih terjatev in obveznosti za odloženi davek, ni beležila sprememb odloženega davka zaradi spremembe davčnih stopenj ali drugih sprememb davčnih predpisov ter ni beležila ne prihodka iz odloženega davka, ki se pripozna in ki izvira iz predhodno ne pripoznane davčne izgube, davčnega dobropisa aličasne razlike iz prejšnjih obdobj, in ne odhodka za odloženi davek, ki izhaja iz odpisa predhodno pripoznane terjatve za odloženi davek.

Družba je v letu 2008 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 2008 pa znaša 22,07 %.

V letu 2008 družba ni beležila odbitnih začasnih razlik, neizrabljenih davčnih izgub in davčnih dobropisov, za katere niso pripoznane terjatve za odloženi davek.

23. Kazalniki poslovanja

	(odstotni koeficienti)	
	2008	2007
<i>Temeljni kazalniki financiranja</i>		
stopnja lastniškosti financiranja	92,79	83,15
stopnja dolgoročnosti financiranja	92,79	83,15
<i>Temeljni kazalniki investiranja</i>		
stopnja osnovnosti investiranja	6,52	6,71
stopnja dolgoročnosti investiranja	6,52	6,71
<i>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</i>		
koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1.423,85	1.239,49
koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	188,14	20,37
koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	330,95	124,24
koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1.409,09	561,32
<i>Temeljni kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti</i>		
koeficient gospodarnosti poslovanja	140,47	137,95
koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala ³	34,13	48,47

³ Čista dobičkonosnost kapitala je v tem primeru izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom družbe, izračunanim na podlagi 2 letnih vrednosti kapitala. Zaradi izplačila visoke dividende družbeniku v aprilu 2008 menimo, da je bolj primerno upoštevati povprečni kapital, izračunan na podlagi mesečnih vrednosti. Na ta način izračunana čista dobičkonosnost kapitala znaša 39,79 %.

24. Seznam povezanih oseb na dan 31. 12. 2008

Naziv pravne osebe	Sedež	Oznaka povezanosti*
Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana	Trg republike 2, Ljubljana	B1
Banka Celje d.d.	Vodnikova 2, Celje	C
Bankart d.o.o.	Celovška 150, Ljubljana	C
FIN-DO d.o.o., Domžale	Ljubljanska c. 62, Domžale	C
ICJ d.o.o., Domžale	Ljubljanska c. 62, Domžale	C
NLB Leasing d.o.o., Ljubljana	Šlandrova ulica 2, Ljubljana	C
NLB Leasing Koper d.o.o.	Ferrarska cesta 10, Koper	C
NLB Leasing Maribor d.o.o.	Titova cesta 2a, Maribor	C
NLB Propria d.o.o.	Trg republike 3, Ljubljana	C
NLB Vita d.d.	Trg republike 3, Ljubljana	C
Prvi faktor d.o.o.	Slovenska cesta 17, Ljubljana	C
Prospera plus d.o.o., Ljubljana	Šmartinska 132, Ljubljana	C
Skupna pokojninska družba d.d.	Trg republike 3, Ljubljana	C
Slovenska investicijska banka d.d. v likvidaciji	Čopova 38, Ljubljana	C
Adria Bank AG, Wien	Gonzagagasse 16, Dunaj, Avstrija	C
NLB banka, Beograd	Bulevar Mihajla Pupina 165 V, Beograd, Srbija	C
NLB InterFinanz AG	Beethovenstrasse 48, Zuerich, Švica	C
LHB Internationale Handelsbank AG	Grosse Gallusstrasse 16, Frankfurt/Main, Nemčija	C
NLB Lizing d.o.o.e.l., Skopje	Miro Hačivasilev – Jasmin 20, Skopje, Makedonija	C
NLB Montenegro banka a.d., Podgorica	Bulevar Stanka Dragojevića 46, Podgorica, Črna gora	C
NLB Factoring a.s.	Gorkeho 3037/2, Ostrava – Moravska Ostrava, Češka	C
NLB Factor, a.s.	Tomašikova 30, Bratislava, Republika Slovaška	C
NLB Razvojna banka a.d., Banja Luka	Milana Tepića 4, Banja Luka, Bosna in Hercegovina	C
NLB Tutunska banka a.d.	12-ta Makedonska brigada br. 20, Skopje, Makedonija	C
NLB Tuzlanska banka d.d.	Maršala Tita 34, Tuzla, Bosna in Hercegovina	C
NLB West East Bank AD	WTC Interpred, Dragan Tsankov Blvd. 36, Sofija, Bolgarija	C
Novi penziski fond a.d., Skopje	TC Paloma Bjanka, Ul. Dame Gruev 16, Skopje, Makedonija	C
NLB Nova penzija a.d., Beograd	Bulevar Mihajla Pupina 165 V, Beograd, Srbija	C
NLB Prishtina sh.a., Priština	Rr. Rexhep Luci No. 5, Priština, Kosovo	C
NLB Srbija d.o.o. Beograd	Bulevar Mihajla Pupina 165 V, Beograd, Srbija	C

Ime in priimek		Kraj	Oznaka povezanosti*
Bachtiar	Djalil	Karnik	E1
Kruno	Abramovič	Ljubljana	E1
Robert	Kleindienst	Trzin	E1
Andrej	Hazabent	Miklavž na Dravskem polju	E2
Matej	Narat	Domžale	E2
Miran	Vičič	Ljubljana	E2
Gaj	Abramovič	Ljubljana	F1
Nik	Abramovič	Ljubljana	F1
Helena	Belina Djalil	Ljubljana	F1
Asia Saraswaty	Djalil	Ljubljana	F1
Guntur Ganesh	Djalil	Ljubljana	F1
Domen	Kleindienst	Trzin	F1
Mojca	Kleindienst	Trzin	F1
Robin	Kleindienst	Trzin	F1
Dajana	Muženič Abramovič	Ljubljana	F1
David	Rajapakse	Trzin	F1
Hermína	Govekar Vičič	Ljubljana	F2
Danica	Hazabent	Miklavž na Dravskem polju	F2
Michelle	Narat	Domžale	F2
Nataša	Narat	Domžale	F2
Rechelle	Narat	Domžale	F2
Filip Jakob	Vičič	Ljubljana	F2
Karolina	Vičič	Ljubljana	F2

* Vrsta povezanosti	Oznaka
kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oziroma oseba, s katero živi v dalj časa trajajoči življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, ki ureja zakonsko zvezo in družinska razmerja, enake pravne posledice kot zakonska zveza	A1
kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oziroma posvojenci te osebe, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
kot ožji družinski člani, in sicer kot druge osebe, ki z osebo živijo v skupnem gospodinjstvu	A3
tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1	C
tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD	D
kot člani uprave	E1
kot člani nadzornega sveta	E2
ožji družinski član osebe iz E1	F1
ožji družinski člani osebe iz E2	F2

25. Razkritja po Zakonu o gospodarskih družbah

Čisti prihodki od prodaje so izkazani po zaračunani prodaji.

Družba v letu 2008 ni oblikovala popravkov vrednosti terjatev.

Družba postavke, ki se izvirno glasijo na tujo valuto, preračunava v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije 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 2008 ni pridobila lastnih poslovnih deležev.

Družba ni oblikovala dolgoročnih rezervacij.

Družba nima finančnih obveznosti, neizkazanih v bilanci stanja.

26. Dogodki po datumu izdelave poslovnih izkazov

Po datumu izdelave poslovnih izkazov za leto 2008 ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja v bilanci stanja ali ki bi lahko vplival na izkazan poslovni izid.

Priloge k računovodskim izkazom

Priloga 1 - Prikaz strukture prihodkov iz naslova upravljalških provizij

v EUR

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja	Upravljalška provizija		Vstopni stroški	Izstopni stroški	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6=2+3+4+5
NLB Skladi - Kombinirani sklad	1.445.588	0	98.064	145.756	1.689.408
NLB Skladi - Svetovni sklad delnic	570.239	0	17.750	47.574	635.563
NLB Skladi - Sklad obveznic	73.075	0	4.873	7.400	85.348
NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic	344.757	0	37.158	44.729	426.644
NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope	84.980	0	8.162	3.891	97.033
NLB Skladi - Dinamični sklad delnic	237.981	0	4.648	11.948	254.578
NLB Skladi - Sklad evropskih delnic	187.765	0	10.659	14.058	212.481
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo	47.494	0	4.679	2.719	54.893
NLB Skladi - Naravni viri	147.987	0	25.435	8.245	181.667
NLB Skladi - Visoka tehnologija	27.698	0	2.268	920	30.887
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva	263.148	0	16.879	18.746	298.774
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	263.816	0	7.082	11.050	281.949
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	52.934	0	4.678	3.686	61.297
NLB Skladi - Globalni delniški sklad *	1.636.005	0	4.969	17.846	1.658.820
Skupaj	5.383.469	0	247.304	338.567	5.969.341

* vzajemni sklad je nastal dne 24. 9. 2008 s preoblikovanjem investicijske družbe Maksima, delniška investicijska družba, d.d. Prikazani so skupni podatki o provizijah, zaračunanih obema skladoma.

Družba NLB Skladi je iz naslova provizije za trženje in prodajo podsklada garantiranega sklada Fund Partners NLB Skladi – Garantirani sklad Evropa 1 in podsklada garantiranega sklada Fund Partners NLB Skladi – Garantirani sklad Azija 1 v letu 2008 zabeležila 49.722 EUR prihodkov.

Priloga 2 - Sredstva dobro poučenih vlagateljev

Družba v letu 2008 ni opravljala dejavnosti upravljanja sredstev dobro poučenih vlagateljev in ni beležila sredstev iz tega naslova.

Priloga 3 - Terjatve, obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., je imela na dan 31. 12. 2008 naslednje terjatve, obveznosti in naložbe po skupinah povezanih oseb iz 13. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje:

v EUR

Skupina povezanih oseb	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe		Naložbe v povezane osebe
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
B1	0	2.003.005	144.985	0	0
C	0	0	12.738	0	0
E1	0	0	29.549	0	0
Skupaj	0	2.003.005	187.272	0	0

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št.: 5717159

Davčna št.: 35498161

Posebno mnenje revizorja za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, kakovost informacijskega sistema ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Za vse naštetje je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

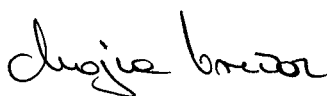
Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1 – UPB1 in 68/05 – odločba US, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU-1B). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri obvladovanju tveganj, zagotavljanju varnosti in skrbnosti poslovanja ter pripravi obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev spoštovana zakonodaja ter da ima družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., vzpostavljene notranje kontrole in kakovosten informacijski sistem. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 4. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 12/08 in 42/08).

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka



Francois Mattelaer
Partner

DODATEK K LETNEMU POROČILU

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

**Družbeniku družbe NLB Skladi,
upravljanje premoženja, d.o.o.**

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

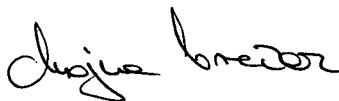
Revidirali smo izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., za leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, in sicer spoštovanje tretjega in petega odstavka 30. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1 – UPB1 in 68/05 – odločba US, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU-1B; odslej ZISDU-1). Za kapitalsko ustreznost in vzpostavitev sistema obvladovanja tveganj v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je o tem izraziti mnenje.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je sistem obvladovanja tveganj v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. vzpostavljen v skladu z ZISDU-1 ter da ta družba razpolaga s predpisano velikostjo kapitala. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o obstoju sistema obvladovanja tveganj in izvajanju načrta za obvladovanje tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je imela družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih vzpostavljen sistem obvladovanja tveganj iz petega odstavka 30. člena ZISDU-1 ter je razpolagala z ustrežno velikostjo kapitala v skladu s tretjim odstavkom 30. člena ZISDU-1.

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka



Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

**Družbeniku družbe NLB Skladi,
upravljanje premoženja, d.o.o.**

Poročilo o izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja

Revidirali smo spoštovanje določb 138. in 182. člena ZISDU-1 pri upravljanju premoženja vzajemnih skladov NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Globalni delniški sklad in Maksima, delniška investicijska družba, d.d. pri družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008. Za spoštovanje določb omenjenih členov je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., pri upravljanju premoženja vzajemnih skladov v vseh pomembnih pogledih spoštovala določbe 138. in 182. člena ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil upravljanja premoženja vzajemnih skladov. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

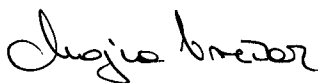
Po našem mnenju je družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., pri upravljanju premoženja vzajemnih skladov NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Globalni delniški sklad in Maksima, delniška investicijska družba, d.d. pri družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih spoštovala določbe 138. in 182. člena ZISDU-1.

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

3



Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka



Francois Mattelaer
Partner

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št. : 35498161

**Družbeniku družbe NLB Skladi,
upravljanje premoženja, d.o.o.**

Poročilo o stanju notranjih kontrol

Revidirali smo stanje notranjih kontrol pri poslovanju družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ter pri upravljanju vzajemnih skladov NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Globalni delniški sklad in Maksima, delniška investicijska družba, d.d. v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008. Za vzpostavitev notranjih kontrol je odgovorna uprava družbe, odgovornost revizorja je, da izrazi mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je sistem notranjih kontrol vzpostavljen. Revizija vključuje spoznavanje ureditve notranjega kontroliranja ter preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o zasnovi notranjega kontroliranja. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za naše mnenje.

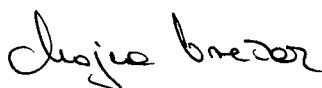
Po našem mnenju so notranje kontrole pri poslovanju družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ter pri upravljanju vzajemnih skladov NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Globalni delniški sklad in Maksima, delniška investicijska družba, d.d. pri družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih zasnovane v skladu z zahtevami ZISDU-1 in Sklepa o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07).

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

3



Mojca Vrečar

Pooblaščenka revizorka



Francois Mattelaer

Partner

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 583 6000
Facsimile (01) 583 6099
Matična št. : 5717159
Davčna št. : 35498161

**Družbeniku družbe NLB Skladi,
upravljanje premoženja, d.o.o.**

Poročilo o kvaliteti informacijskega sistema

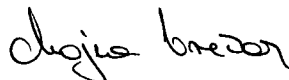
Revidirali smo skladnost informacijskega sistema družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., za poslovno leto končano 31. decembra 2008, s Sklepom o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07). Za skladnost informacijskega sistema z zahtevami omenjenega sklepa je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da informacijski sistem zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenašanje in obdelovanje podatkov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o kvaliteti informacijskega sistema in presojanje njegove skladnosti z zakonskimi zahtevami. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je informacijski sistem družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih v skladu s Sklepom o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07).

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka



Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

3-

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

**Družbeniku družbe NLB Skladi,
upravljanje premoženja, d.o.o.**

Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

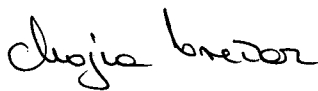
Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Agenciji za trg vrednostnih papirjev za leto 2008, končano 31. decembra 2008, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz letnega poročila te družbe. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz letnega poročila, je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o podatkih in informacijah, vsebovanih v obvestilih in poročilih. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki jih je dala Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz letnega poročila družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Ljubljana, 24. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka



Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

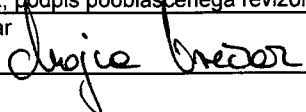
Dodatek k revizijskemu poročilu - seznam revizijskih tabel

Tabela	Vsebina
DZU – 0	Zbirnik k poročilu o revidiranju letnega poročila
DZU – 1	Sredstva dana v zastavo oziroma prejeta v zastavo, podatki o posojah in izposojah VP
DZU – 2	Stanje notranjih kontrol
DZU – 3	Izvajanje pravilnika za obvladovanje tveganj DZU
DZU – 4	Izvajanje določb zakona o preprečevanju pranja denarja
DZU – 5	Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA		2008	DZU-0
Družba za upravljanje	NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.		

	Stran v dodatku			
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)	37	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2 odstavki 5. člena *Sklepa)	14	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj (9. člen *Sklepa)	39	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno
Mnenje o izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja (10. člen *Sklepa)	40	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno
Mnenje o stanju notranjih kontrol (11. člen *Sklepa)	41	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno
Mnenje o kvaliteti informacijskega sistema (13. člen *Sklepa)	42	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (14. člen *Sklepa)	43	pritrdilno	s pridržkom	odklonilno

* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila družbe za upravljanje

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
24.3.2009	Mojca Vrečar  PricewaterhouseCoopers d.o.o.		

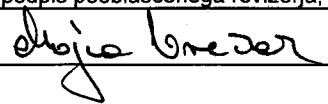
SREDSTVA DANA V ZASTAVO OZIROMA PREJETA V ZASTAVO, PODATKI O POSOJAH IN IZPOSJOJAH VP		2008	DZU-1
Družba za upravljanje	NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.		

Naziv izdajatelja vrednostnega papirja, poslovnega deleža, opis nepremičnine, oz. drugega sredstva, ki je predmet zastave	V primeru zastave oziroma posoje vrednostnih papirjev, oznaka VP	Vrednost v SIT	Podatki o dolžniku obveznosti, zavarovane z zastavno pravico	Opombe

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	
24.3.2009	Mojca Vrečar	PricewaterhouseCoopers d.o.o.

STANJE NOTRANJIH KONTROL		2008	DZU-2
Družba za upravljanje		NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	

POSLOVANJA	SKLOP	Pisno opisani postopki (manual)	Pisno opisan sistem notranjih kontrol	Ali se izvaja pisno zapisan sistem notranjih kontrol?	Mnenje glede primernosti stanja notranjih kontrol
PORAVNAVA IN HRAMBA VP: Nalogodajalci, podpisniki, preverjanje (usklajevanje) stanja,...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
RACUNOVODSTVO: Krogotok dokumentov, izvirne listine, odobritev, kontrola, knjiženje, izdelava poročil, vsebina, roki,...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
UPRAVLJANJE S SREDSTVI: analiza izdajateljev VP, spremljanje izdajateljev (tekoče ažurirana mapa izdajatelja, rač. izkazi, statut, prospekt, letna poročila, časopisni članki,...), temeljna analiza, panožna analiza, tehnična analiza, investicijski proces, ...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
DENARNO POSLOVANJE: Boniteta bank, podpisni kartoni, hramba žigov, limiti, STOP lista, prepovedane in omejene naložbe, planiranje denarnih tokov, rokov zapadlosti...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
IZDELAVA POROČIL IN OBVESTIL: vsebina, roki izdelave in objave,...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
INFORMACIJSKI SISTEM: Dostop, gesla, arhiviranje, ločena hramba pomembnih podatkov,...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
SPLOŠNO: Hramba dokumentov, zaporedno-enolično označevanje kreiranih dokumentov (pogodb, temeljnic,...)...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE
VPLAČILA/IZPLAČILA INVESTICIJSKIH KUPONOV: Svetovanje, dokumentacija, vplačilo, investicijski kupon, poročanje komitentom, izplačilo, ...		DA NE	DA NE	DA NE	DA NE

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
24.3.2009	Mojca Vrečar  PricewaterhouseCoopers d.o.o.		

IZVAJANJE PRAVILNIKA ZA OBVLADOVANJE TVEGANJ DZU	2008	DZU-3
Družba za upravljanje	NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	

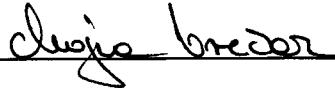
NAVEDBA TVEGANJ IZ PRAVILNIKA	Ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedeno tveganje? (DA, NE, DELNO)
Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke	DA
Operativna tveganja	DA
Likvidnostno tveganje	DA
Tveganje izpostavljenosti do posamezne osebe	DA
Obrestno, valutno in naložbeno tveganje družbe	DA
Tveganje nezadostnega osnovnega kapitala in kapitalске neustreznosti	DA
Celotno tveganje družbe	DA

KAPITALSKA USTREZNOST	Stanje pred revizijo (v EUR)	Stanje po reviziji (v EUR)	Odstopanje v %
Stanje na dan 31.12.2008			
vrednost osnovnega kapitala DZU	2.921.048,24	2.921.048,24	0%
vrednost kapitala DZU	2.984.086,85	2.984.086,85	0%
vrednost premoženja v upravljanju	236.071.385,74	236.071.385,74	0%
Družba za upravljanje je na dan 31. 12. 2008 kapitalsko ustrezna	DA NE		

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	
24.3.2009	Mojca Vrečar	PricewaterhouseCoopers d.o.o.

IZVAJANJE DOLOČB ZAKONA O PREPREČEVANJU PRANJA DENARJA		2008	DZU-4
Družba za upravljanje	NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.		

Seznam indikatorjev		
- Ali ima družba za upravljanje sestavljen seznam indikatorjev sumljivih transakcij (2. odstavek 12. člena ZPPDen - 1)		
	DA	NE

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	
24.3.2009	Mojca Vrečar 	PricewaterhouseCoopers d.o.o.

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	DZU-5
Družba za upravljanje	NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.		

Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave za leto 2008	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	
24.3.2009	Mojca Vrečar	PricewaterhouseCoopers d.o.o.