

Letno poročilo 2008
NLB Skladi -
Naravni viri

Vem Zakaj

NLB  Skladi

LETNO POROČILO
vzajemnega sklada
NLB Skladi – Naravni viri

za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2008

KAZALO

Poslovno poročilo

I. Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri	3
---	---

Računovodsko poročilo

II. Revizorjevo poročilo	5
III. Računovodski izkazi	6
IV. Izjava uprave družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	11
V. Računovodske usmeritve, pojasnila in priloge k računovodskim izkazom	12

Dodatek k letnemu poročilu

VI. Poročilo o revidiranju poročil in obvestil	24
VII. Poročilo o revidiranju izračunavanja vrednosti enote premoženja	26
VIII. Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada	28
IX. Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	29
X. Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	30
XI. Posebno revizorjevo poročilo za potrebe obveščanja javnosti	31
XII. Pregled priloženih tabel	32

POSLOVNO POROČILO

I. Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

Investicijski sklad NLB Skladi – Naravni viri je namenski vzajemni sklad. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada pri družbi za upravljanje ali pri osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zbrana denarna sredstva se nalagajo v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, ki jih v prospektu z vključenimi pravili upravljanja opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je vplačal nakupno vrednost investicijskega kupona vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri upravlja družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Pravila upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri. Pravila upravljanja so sestavni del prospekta vzajemnega sklada in so na razpolago vlagateljem v investicijske kupone vzajemnega sklada na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.nlbskladi.si>), na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada veljajo od 16. 12. 2005, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 27/81/AG/05, 82/81/AG/05, 74/81/AG/05 (913), 27/82/AG/05, 82/82/AG/05, 74/82/AG/05, 27/83/AG/05, 82/83/AG/05, 74/83/AG/05, 27/84/AG/05, 82/84/AG/05, 74/84/AG/05 in 79A/55/AG-05-(914) z dne 14. 12. 2005, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri.

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri 16.01.2006.

Letno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri je izdelano v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE, 92/07 – ZISDU-1B, 109/07 – ZISDU-1B – popr., 65/08 – ZISDU-1C), sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08) in slovenskimi računovodskimi standardi ter drugimi predpisi.

Letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod letnega oziroma polletnega poročila vzajemnega sklada.

Letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

RAČUNOVODSKO POROČILO

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri, ki vključujejo bilanco stanja, na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja enot premoženja vzajemnega sklada 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 upravljavca NLB Skladi, d.o.o. 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 predstavitev 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 pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov vzajemnega sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja vzajemnega sklada. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства upravljavca kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

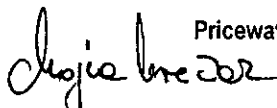
Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri na dan 31. decembra 2008, ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1 – UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006-ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. in 65/2008 – ZISDU-1C).

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 2. april 2009

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

3


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

III. Računovodski izkazi

1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2008

	v EUR	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	233.241	677.233
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	5.485.373	9.108.373
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	9.344	9.472
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	5.727.957	9.795.079
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	9.906	82.763
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	29.200
b) Obveznosti iz upravljanja	9.906	28.947
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	24.616
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	3.362	3.148
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	5.714.690	9.709.168
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.330.641	7.064.171
b) Vplačani presežek enot premoženja	258.656	1.457.745
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.644.997	292.123
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-4.519.604	895.130
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	5.727.957	9.795.079
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	1.756.725,7326	1.692.868,4474

Pojasnila na straneh od 12 do 22 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

2. Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	v EUR	
	1. 1. 2008 – 31. 12. 2008	1. 1. 2007 – 31. 12. 2007
1 Prihodki od obresti	886.719	80.088
2 Prihodki od dividend	186.111	96.850
3 Drugi finančni prihodki	418	434
4 Iztrženi dobički pri naložbah	178.538	167.591
5 Neiztrženi dobički pri naložbah	309.338	1.298.028
6 Drugi prihodki	0	8.280
7 Skupaj prihodki (od 1 do 6)	1.561.125	1.651.271
8 Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-147.987	-96.614
9 Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-16.913	-11.042
10 Odhodki v zvezi z revidiranjem	-4.313	-5.504
11 Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-946	-971
12 Odhodki v zvezi s trgovanjem	-16.872	-13.080
13 Odhodki za obresti	-445.437	-449.061
14 Drugi finančni odhodki	-698	-4
15 Iztržene izgube pri naložbah	-1.090.458	-5.822
16 Neiztržene izgube pri naložbah	-4.348.098	-166.927
17 Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18 Drugi odhodki	-9.008	-7.117
19 Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-6.080.730	-756.141
20 Čisti dobiček ali izguba	-4.519.604	895.130
21 Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	275.316	1.491.440
22 Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-16.660	-33.695
23 Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24 Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25 Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	-4.260.948	2.352.874
26 Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,43	1,39

Pojasnila na straneh od od 12 do 22 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

3. Izkaz denarnih tokov v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	v EUR	
	1. 1. 2008 – 31. 12. 2008	1. 1. 2007 – 31. 12. 2007
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.591.121	5.709.253
2 Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-1.054.413	-126.708
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	536.709	5.582.544
5 Prejemki pri prodaji naložb	4.438.636	992.977
6 Izdatki pri nakupu naložb	-5.172.511	-5.855.900
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	418	45.480
8 Izdatki za plačilo obveznosti	-247.245	-204.529
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-980.701	-5.021.973
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-443.993	560.572
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	233.241	677.233
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-443.993	560.572
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	677.233	116.661

Pojasnila na straneh od 12 do 22 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2008	7.064.171	1.399.754	-25.816	0	375.930	895.130	9.709.168
Prenos dobička	0	-1.399.754	25.816	0	2.269.067	-895.130	0
Vplačani investicijski kuponi	1.312.468	275.316	0	0	0	0	1.587.784
Izplačani investicijski kuponi	-1.045.998	0	-16.660	0	0	0	-1.062.658
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	0	-4.519.604	-4.519.604
Stanje 31. 12. 2008	7.330.641	275.316	-16.660	0	2.644.997	-4.519.604	5.714.690
Stanje 1. 1. 2007	2.975.668	91.686	-7.879	0	0	292.123	3.351.598
Prenos dobička	0	-91.686	7.879	0	375.930	-292.123	0
Vplačani investicijski kuponi	4.190.564	1.399.754	0	0	0	0	5.590.318
Izplačani investicijski kuponi	-102.061	0	-25.816	0	0	0	-127.877
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	0	895.130	895.130
Stanje 31. 12. 2007	7.064.171	1.399.754	-25.816	0	375.930	895.130	9.709.168

Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	Vplačani investicijski kuponi
Stanje 1. 1. 2008	1.692.868,4474
Vplačani investicijski kuponi	314.521,7697
Izplačani investicijski kuponi	-250.664,4846
Stanje 31. 12. 2008	1.756.725,7326
Stanje 1. 1. 2007	713.089,0371
Vplačani investicijski kuponi	1.004.237,3735
Izplačani investicijski kuponi	-24.457,9631
Stanje 31. 12. 2007	1.692.868,4474

Struktura vlagateljev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri na dan 31. 12. 2008

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	802	1.540.977,7123	87,72%
Pravne osebe	9	215.748,0203	12,28%
Skupaj	811	1.756.725,7326	100,00%

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	2
nad 1 % do vključno 3 %	3
do vključno 1 %	804
Skupaj	811

Pojasnila na straneh od 12 do 22 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IV. Izjava uprave družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Uprava NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri za leto 2008 na straneh od 6 do 10 ter pojasnila in priloge na straneh od 12 do 22.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 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 podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

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

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 2. 4. 2009



mag. Krno Abramovič, CFA
član uprave



Bachtia Djalil
član uprave



mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave

V. Računovodske usmeritve, pojasnila in priloge k računovodskim izkazom

1. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri za leto 2008, predpisani z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, s sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08), s sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03), s sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 31/07) in s prospektom z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri.

Računovodski izkazi so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih v povezavi s temeljnimi računovodskimi standardi in SRS 31 – Računovodske rešitve v bankah. Glede vrednotenja v bilanco stanja in izkaz poslovnega izida zajetih postavk je treba smiselno upoštevati SRS od 1 do 19 in ustrezne mednarodne standarde računovodskega poročanja, glede izkaza denarnih tokov, analiziranja in informiranja pa SRS od 27 do 30.

2. Računovodske usmeritve

2.1. Splošne določbe glede vrednotenja in izkazovanja postavk

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk se neposredno uporabljajo slovenski računovodski standardi (SRS), razen pri vrednotenju postavk, pri katerih dajejo standardi možnost izbire med različnimi načini vrednotenja. Za vrednotenje računovodskih postavk v tuji valuti se uporablja devizni tečaj, ki ga objavlja Banka Slovenije na dan obračuna.

2.2. Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po deviznem tečaju, ki ga objavlja Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti ter ne predstavljajo naložbe vzajemnega sklada.

2.3. Finančne naložbe

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti vzajemni sklad v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se štejejo za kratkoročne finančne naložbe vzajemnega sklada.

Finančne naložbe se pri 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.

Pri obračunavanju nakupa in prodaje finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja.

Ob začetnem pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti, pri čemer se finančnim sredstvom, ki niso izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteje stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, brez odšteti stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi.

Ne glede na določilo prejšnjega odstavka, se finančne naložbe v posojila in finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo vrednotijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, pa se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslavitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu. Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslavitve ali je zanje odpravljen pripoznanje.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko sklad pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga vrednostnih papirjev se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Pri ovrednotenju dolžniških vrednostnih papirjev in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunava in pripisuje v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja ali finančnega instrumenta.

Vzajemni sklad lahko pridobiva vrednostne papirje v primarni izdaji le v primeru, da se izdajatelj v prospektu vrednostnega papirja zaveže, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, in to stori v roku 1 leta. Ti vrednostni papirji se pripoznajo kot tržni vrednostni papirji. Če po poteku navedenega roka za uvrstitev vrednostnega papirja na organiziran trg, vrednostni papir, pridobljen v primarni emisiji, ni uvrščen v trgovanje na organiziranem trgu, se ga pripozna kot netržni vrednostni papir.

2.4. *Dolžniški vrednostni papirji*

Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja. Če se s kratkoročnim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju organizatorja trga. Pripis obresti se izvaja dnevno v skladu z določili prejšnjega razdelka. Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednostni papir. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu. Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo na enak način kot depoziti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu z določili prejšnjega razdelka. Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni, povečani za stroške nakupa. Znesku se prištejejo obresti, izračunane v skladu z določili prejšnjega razdelka. Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu z določili prejšnjega razdelka.

Obveznice, ki kotirajo na medbančnem trgu v tujini, se vrednotijo na podlagi povprečja treh zaključnih tečajev (oziroma nakupnih (bid) tečajev, če zaključni tečaj ni na voljo) treh trgovcev z visoko stopnjo likvidnosti in obsegom poslovanja (market makers) na dan vrednotenja.

Ob zapadlosti kupona obveznice se zapadle obresti prenesejo na terjatve na zadnji dan obrestovanja kupona ali na prvi dan novega obdobja obrestovanja, v skladu s pogoji obrestovanja, ki jih določijo izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja in z upoštevanjem določil podpoglavja 2.3.

2.5. *Lastniški vrednostni papirji*

Lastniški vrednostni papirji predstavljajo delnice gospodarskih družb, enote premoženja in delnice investicijskih skladov.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo v skladu z določili prejšnjega razdelka. Delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, če tako zahteva prospekt, do pričetka trgovanja. Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Navadne delnice, ki so bile umaknjene z organiziranega trga vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

2.6. *Izvedeni finančni instrumenti*

Pogodbene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov se od sklenitve posla do njegove realizacije knjigovodsko evidentirajo v zunajbilančni evidenci, v bilanci stanja pa le, če se zahteva začetna naložba.

Izvedeni finančni instrumenti se vedno razvrstijo v skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje, razen v kolikor so sklenjeni za namene varovanja pred tveganji.

Izvedeni finančni instrumenti, sklenjeni za namene trgovanja, se vrednotijo po pošteni vrednosti, učinki vrednotenja se izkazujejo neposredno v izkazu poslovnega izida, kot dobički oz. izgube iz trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti.

V bilanci stanja se izvedeni finančni instrumenti, katerih poštna vrednost je pozitivna, izkazujejo med sredstvi, katerih vrednost je negativna, pa se izkazujejo med obveznostmi.

Za pošteno vrednost izvedenega finančnega instrumenta se šteje cena, ki so jo tržni udeleženci pripravljeno plačati oz. prejeti za finančni instrument v transakcijah, opravljenih na dan vrednotenja v takratnih tržnih razmerah, ali razlika med sedanjo pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in sedanjo vrednostjo tržne cene instrumenta na dan vrednotenja ali sedanja vrednost pričakovane poravnave ali cena, določena na podlagi tržnih cen z uporabo modela diskontiranja bodočih denarnih tokov ali z uporabo cenovnih modelov.

Izvedeni finančni instrumenti, sklenjeni za namene varovanja pred tveganji, se vrednotijo na naslednji način: instrument za varovanje se vrednoti po pošteni vrednosti, učinek se izkaže v izkazu poslovnega izida, varovana postavka se vrednoti po pošteni vrednosti, in sicer samo za tisti del, ki je varovan. Tako se vrednost varovane postavke popravi za dobiček ali izgubo, ki izvira iz tveganja oz. varovane izpostavljenosti. Učinek vrednotenja se prikaže v izkazu poslovnega izida.

V primeru varovanja denarnih tokov, se instrument vrednoti po pošteni vrednosti, učinek vrednotenja, ki predstavlja uspešno varovanje, se prikaže v posebni postavki kapitala, učinek vrednotenja, ki predstavlja neuspešno varovanje, pa se prikaže neposredno v izkazu poslovnega izida. Učinek, ki je vključen v posebno postavko kapitala, se prenese v izkaz poslovnega izida takrat, ko nanj vpliva tudi varovana postavka.

Vstavljeni izvedeni finančni instrument predstavlja določila oz. sestavine izvirne pogodbe, po katerih postanejo pogodbene denarni tokovi vezani na določene spremenljivke, kot so obrestne mera, cena vrednostnih papirjev, valutni tečaj ipd. Vstavljeni izvedeni finančni instrument je potrebno ločiti od

izvirne pogodbe in ga računovodsko obračunavati kot samostojen izveden finančni instrument, če ekonomske značilnosti in tveganja, povezana z vstavljenim izvedenim finančnim instrumentom, niso tesno povezana z ekonomskimi značilnostmi in tveganji, povezanimi z izvirno pogodbo, ali če bi vstavljen izvedeni finančni instrument ustrezal opredelitvi izvedenega finančnega instrumenta tudi, če bi obstajal samostojno, ali če se posel iz izvirne pogodbe, v kateri je vstavljen izveden finančni instrument, računovodsko ne meri po pošteni vrednosti z učinki vrednotenja preko izkaza poslovnega izida.

2.7. *Dana posojila in depoziti*

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji izdajatelja, obresti se pripisujejo dnevno in se jih časovno razmejuje, med terjatve se jih razporeja v skladu z izračunom in obvestilom depozitarja.

Vzajemni sklad lahko pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila vzajemni sklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti. Družba za upravljanje mora za posamezen vzajemni sklad voditi evidenco o naravi, ročnosti in znesku tečajnih tveganj, načinu njihovega obvladanja s pridobljenim posojilom ter znesek in pogoje teh dobljenih in z njimi povezanih danih posojil v skladu s predpisi.

Ne glede na določbe prvega odstavka tega člena se vzajemni sklad lahko zadolži v skladu z določili pravil upravljanja.

2.8. *Terjatve*

Terjatve vzajemnega sklada predstavljajo terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve se dnevno prevrednotujejo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja. Terjatve morajo biti izterjane v poslovno običajnih rokih.

2.9. *Dolgoročne časovne razmejitve*

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

2.10. *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 ali pogodb 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 razmejitvev v letu 2008 niso pripoznani.

2.11. Poslovne in finančne obveznosti ter pasivne časovne razmejitve

Obveznosti vzajemnega sklada zajemajo poslovne obveznosti, ki obsegajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja ali delničarjem in druge poslovne obveznosti ter finančne obveznosti.

Obveznosti iz upravljanja predstavljajo obveznost do družbe za upravljanje iz naslova vstopnih in izstopnih stroškov za vplačila in izplačila vlagateljev ter upravljaljske provizije in pa drugi stroški, do povrnitve katerih je v skladu s pravili upravljanja iz premoženja vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje, in obveznosti do skrbnika iz naslova provizije za opravljanje skrbniških storitev in druge obveznosti v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Obveznosti iz naslova upravljaljske provizije in provizije za opravljanje skrbniških storitev se vračunavajo dnevno v sorazmernem deležu glede na število obračunskih dni v letu od višine, ki je določena v pravilih upravljanja oz. v pogodbi, in se obračunavajo od dnevne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Druge obveznosti predstavljajo prejete predujme, obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev, obveznosti za izplačila investicijskih kuponov in obveznosti za vplačana in nekonvertirana sredstva.

Vse obveznosti se dnevno vrednotijo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja.

Stroški poslovanja vzajemnega sklada, ki nastanejo enkrat letno oz. polletno in ki jih lahko družba za upravljanje oceni, se razmejujejo na delovne dneve v obdobju, za katerega se nanašajo.

2.12. Investicijski kuponi

Postavka obveznosti investicijski kuponi zajema:

- vplačane investicijske kupone, ki predstavljajo zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov sklada z njihovo povprečno prodajno ceno, zmanjšan za vračunani sproti čisti dobiček ali povečan za vračunano sprotno čisto izgubo, brez davkov in provizij, pri čemer se ločeno izkazuje nominalna vrednost kuponov in vplačani presežek kapitala,
- prevrednotovalni popravek, ki izkazuje skupni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov v primeru splošnega prevrednotevanja,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja vzajemnega sklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja vzajemnega sklada. Prodaja enot premoženja vzajemnega sklada se evidentira po metodi FIFO.

Način vodenja evidenc imetnikov investicijskih kuponov je določen v notranjih aktih družbe za upravljanje.

2.13. Prihodki

Med prihodki so vključeni prihodki od obresti, prejete dividende, prihodki iz finančnih naložb in drugi prihodki.

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti vrednostnih papirjev, prihodke od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov ter druge prihodke od financiranja. Prihodki od dividend se pripoznajo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja. Vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Prihodki iz finančnih naložb so prihodki iz naslova neiztrženih kapitalskih dobičkov naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, in iz vseh iztrženih kapitalskih dobičkov. Drugi finančni prihodki zajemajo predvsem pozitivne tečajne razlike. Drugi prihodki predstavljajo prihodke od odprave rezervacij in druge prihodke.

2.14. Odhodki

Med odhodke so vključeni odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem vlagateljev, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova slabitve naložb in drugi odhodki.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in banko skrbnico predstavljajo obračunana upravljavska provizija in provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunavata družba in banka skrbnica vzajemnemu skladi v skladu s pravili upravljanja oz. prospektom ter odhodki za stroške plačilnega prometa.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki za stroške izvedbe letnega revizijskega pregleda vzajemnega sklada in se jih lahko razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov so odhodki za potrebe javnih objav in drugih obvestil vlagateljem v skladu z ZISDU-1, ki lahko bremenijo vzajemni sklad v skladu s pravili upravljanja oz. prospektom in se jih lahko razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki, ki nastanejo neposredno pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev in prejetih posojil. Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube. Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče vrednostne papirje ne more odpraviti preko poslovnega izida.

Drugi odhodki predstavljajo druge odhodke, ki niso poslovni in finančni odhodki. Določeni stroški se lahko dnevno vračunajo neposredno v odhodke vzajemnega sklada.

2.15. Drugi načini vrednotenja finančnih naložb

Skupno ovrednotenje pomeni oceno vrednosti naložbe s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, pooblaščenega revizorja in družbe za upravljanje. Skupno ovrednotenje se opravlja pri netržnih vrednostnih papirjih, pri tržnih vrednostnih papirjih pa v primeru, da je trgovanje neredno v skladu z oceno družbe za upravljanje. Skupno ovrednotenje se opravlja le v primeru, da dokazana poštena vrednost pomembno odstopa od knjigovodske vrednosti naložbe ter za pomembne naložbe. Skupno ovrednotenje se opravi na podlagi ocene zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij z licenco Slovenskega inštituta za revizijo. Pri skupnem ovrednotenju se naložba izkaže po novi ocenjeni vrednosti. Če je ocenjena vrednost nižja, se razlika izkaže kot odhodek za popravek vrednosti vrednostnega papirja. Prevrednotenje naložbe zaradi oslabitve se pripozna takoj, ko je skupno ovrednotenje potrjeno.

Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) se v poslovnih knjigah vzajemnega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine.

V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnji znani tržni vrednosti do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe. Šteje se, da je s tem pogodbeno razmerje zaključeno.

3. Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev vzajemnega sklada

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri je imel na zadnji obračunski dan leta 2008, to je dne 31. 12. 2008, v obtoku 1.756.725,7326 enote premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada je izračunana kot vsota dnevni vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je vzajemni sklad posloval v letu 2008, deljena s številom delovnih dni, ko je vzajemni sklad posloval v letu 2008.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri je znašala na zadnji obračunski dan leta 2008, to je na dan 31. 12. 2008 5.714.690 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri je znašala v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 8.456.419 EUR.

4. Skupno ovrednotenje sredstev vzajemnega sklada

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

5. Obvladovanje valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj

Za potrebe obvladovanja valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri je bil pripravljen in uporabljen Načrt za obvladovanje tveganja vzajemnih skladov NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in NLB Skladi – Globalni delniški sklad, kjer so opredeljeni splošna organiziranost, pojmi, tehnike in orodja v zvezi z obvladovanjem tveganj omenjenih vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba.

6. Pojasnilo o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja z naložbami investicijskega sklada

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri v letu 2008 za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov ali za pridobivanje dodatnih prihodkov ni uporabljal posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

7. Informacija v zvezi z zadolževanjem

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri se v letu 2008 ni zadolževal.

Premoženje vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 ni bilo predmet zastav in posojil.

8. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2008 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

9. Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri na dan 31. 12. 2008 ni izkazoval drugih terjatev. Prav tako ni izkazoval drugih obveznosti.

10. Informacija o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

V obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 sta bila 2 nakupa investicijskih kuponov nad 11.000 enot premoženja, 1 nakup investicijskih kuponov nad 9.000 enot premoženja.

V obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 je bila 1 prodaja investicijskih kuponov nad 24.000 enot in 1 prodaja nad 17.000 enot premoženja.

11. Informacija o razdelitvi dobička

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 ni razdeljeval dobička.

12. Izkaz premoženja

Tabela 1: Izkaz premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri na dan 31. 12. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka trga	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<i>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU</i>					5.485.373	95,76%		
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	XBUD/HUN	1.980	73.276	1,28%	19.542.600	HUF
PKX US	Posco	KOR	NYSE/USA	2.900	156.805	2,74%	218.225	USD
RIO US	Cia Vale Do Rio Doce	BRA	NYSE/USA	19.300	167.941	2,93%	233.723	USD
VOE AV	Voestalpine AG	AUT	VIE/AUT	5.750	86.480	1,51%	86.480	EUR
AAUK US	Anglo American PLC	GBR	NASDAQ/US	15.119	126.236	2,20%	175.683	USD
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	XLN/GBR	2.250	83.100	1,45%	115.650	USD
ROSN LI	Rosneft Oil Company	RUS	XLN/GBR	39.400	106.165	1,85%	147.750	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	NYSE/USA	2.790	111.484	1,95%	155.152	USD
HBM CN	Hudbay minerals	CAN	XTSE/CAN	29.480	53.070	0,93%	90.209	CAD
STO US	Statoil ASA	NOR	NYSE/USA	10.300	123.301	2,15%	171.598	USD
ENEL IM	Enel SPA	ITA	Milan/ITA	22.700	102.661	1,79%	102.661	EUR
LKOD LI	Lukoil	RUS	LSE/GBR	3.000	69.088	1,21%	96.150	USD
PPL US	PPL Corporation	USA	NYSE/USA	4.050	89.311	1,56%	124.294	USD
3 HK	Hong Kong & China Gas	HKG	XHKG/CHN	68.500	74.306	1,30%	801.450	HKD
FP FP	Total SA	FRA	Paris/FRA	3.150	122.567	2,14%	122.567	EUR
ATI US	Allegheny Technologies INC	USA	NYSE/USA	6.850	125.660	2,19%	174.880	USD
CVX US	Chevron CORP	USA	NYSE/USA	2.600	138.192	2,41%	192.322	USD
ECA US	Encana CORP	CAN	NYSE/USA	4.500	150.291	2,62%	209.160	USD
SLB US	Schlumberger LTD	USA	NYSE/USA	2.500	76.040	1,33%	105.825	USD
SRE US	Sempra Energy	USA	NYSE/USA	5.300	162.347	2,83%	225.939	USD
SBS US	Companhia de Saneamento Basico	BRA	NYSE/USA	4.700	81.761	1,43%	113.787	USD
1088 HK	China Shenhua Energy Co.	CHN	XHKG/CHN	66.500	101.114	1,77%	1.090.600	HKD

KEP US	Korea Elec Power CORP	KOR	NYSE/USA	17.400	145.156	2,53%	202.014	USD
BP US	BP PLC	GBR	NYSE/USA	4.000	134.339	2,35%	186.960	USD
BHP US	BHP Billiton LTD	AUS	NYSE/USA	5.820	179.405	3,13%	249.678	USD
GSZ FP	GDF Suez	FRA	Paris/FRA	3.757	132.716	2,32%	132.716	EUR
OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	NYSE/USA	4.100	176.733	3,09%	245.959	USD
PBR US	Petroleo Brasileiro	BRA	NYSE/USA	5.200	91.505	1,60%	127.348	USD
SNP US	China Petroleum and Chemical Corporation	CHN	NYSE/USA	2.900	128.757	2,25%	179.191	USD
XOM US	Exxon Mobil CORP	USA	NYSE/USA	2.700	154.876	2,70%	215.541	USD
9501 JP	Tokyo Electric Power CO	JPN	TOK/JPN	7.600	180.752	3,16%	22.800.001	JPY
FCX US	Freeport - Mcomran Copper	USA	NYSE/USA	5.110	89.738	1,57%	124.888	USD
XTA LN	Xstrata PLC	CHE	LSE/GBR	18.285	122.860	2,14%	117.024	GBP
XTO US	XTO Energy INC	USA	NYSE/USA	5.970	151.298	2,64%	210.562	USD
MNOD LI	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	RUS	LSE/GBR	22.622	103.381	1,80%	143.876	USD
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	XLN/GBR	7.700	78.842	1,38%	109.725	USD
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	NLD	NYSE/USA	3.500	133.139	2,32%	185.290	USD
D US	Dominion Resources INC	USA	NYSE/USA	4.200	108.161	1,89%	150.528	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	NYSE/USA	6.550	217.439	3,80%	302.610	USD
EOAN GR	E ON AG	DEU	XETRA/DEU	5.325	151.443	2,64%	151.443	EUR
ACH US	Aluminium Corp. of China	CHN	NYSE/USA	6.400	62.128	1,08%	86.464	USD
MT US	ArcelorMittal	LUX	NYSE/USA	8.100	143.119	2,50%	199.179	USD
PTR US	Petrochina CO	CHN	NYSE/USA	2.400	153.447	2,68%	213.552	USD
RIO AU	Rio Tinto LTD	AUS	XASX/AUS	5.953	111.578	1,95%	226.214	AUD
IBE SM	Iberdrola SA	ESP	XMCE/ESP	23.450	153.363	2,68%	153.363	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				5.485.373	95,76%			
1. DENARNA SREDSTVA				233.241	4,07%			
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				233.241	4,07%			
8 TERJATVE				9.344	0,16%			
8.1 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe				9.344	0,16%			
VSA SREDSTVA				5.727.957	100,00%			

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri je imel na dan 31. 12. 2008 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

13. Poročilo o izpolnjevanju omejitev investicijske politike

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri je na dan 31. 12. 2008 izpolnjeval vse določbe investicijske politike, ki so navedene v pravilih upravljanja in ZISDU-1.

14. Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

(v EUR)

Stanje 31. 12. 2007	0
Oblikovanje med letom	453
Črpanje med letom	453
Stanje 31. 12. 2008	0

15. Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)

Stanje 31. 12. 2007	3.148
Oblikovanje med letom	180.836
Črpanje med letom	180.622
Stanje 31. 12. 2008	3.362

16. Stroški vzajemnega sklada

Tabela 2: Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov, ki sestavljajo celotne stroške vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri v letu 2008

VRSTA STROŠKA	VREDNOST V EUR
Stroški provizije za upravljanje	147.987
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.162
Stroški klirinško depotne družbe	4.561
Stroški plačilnega prometa	7.157
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	4.313
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	946
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	16.913
Skupaj	196.039

17. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri v odstotku od povprečne čiste vrednosti vzajemnega sklada (TER) so v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 znašali 2,12 %.

18. Navedba stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri delnic (PTR) je v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 znašala 73,58 %.

19. Razkritje vrednosti nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter s tem neposredno povezanih stroškov

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri je imel v letu 2008 samo naložbe razvrščene med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

20. Podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan zadnjih treh poslovnih let

Datum	Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR
29.12.2006	3.353.305,48	4,71
31.12.2007	9.676.250,42	5,74
31.12.2008	5.714.689,67	3,25

21. Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2008 ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri.

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, je 25. 11. 2008 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje krovnega sklada NLB Skladi iz obstoječih vzajemnih skladov NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in njihovo preoblikovanje v podsklade NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani globalni, NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Evropski delniški, NLB Skladi – Obvezniški EUR, NLB Skladi – Slovenski delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri, se je v skladu z zgoraj navedenim 1. 1. 2009 preoblikoval v podsklad krovnega sklada NLB Skladi, in sicer v podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški.

DODATEK K LETNEMU POROČILU

VI. Poročilo o revidiranju poročil in obvestil

Zakonska podlaga za poročanje in obveščanje

Poročila in obvestila, s katerimi družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bila sestavljena na podlagi Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08).

Podlaga za sestavljanje poročil so računovodski izkazi, sestavljeni v skladu s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, oz. Slovenskega računovodskega standarda 38. Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

Skladno s Sklepom o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu družba za upravljanje izdeluje naslednja poročila in obvestila:

Obrazec	Poročila in obvestila
IS/M-BS	Bilanca stanja investicijskega sklada z dopolnilnimi podatki
IS/M-2a	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
IS/M-2b	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v instrumente denarnega trga prvovrstnih izdajateljev
IS/M-2c	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v investicijske kupone in delnice odprtih investicijskih skladov
IS/M-2č	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v izvedene finančne instrumente
IS/M-2d	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga
IS/M-2f	Mesečni prikaz naložb in spremembe naložb investicijskega sklada po poslih, sklenjenih zunaj organiziranih trgov finančnih instrumentov oziroma denarnih trgov
IS/K-IPI	Izkaz poslovnega izida investicijskega sklada
VS/VEP	Poročilo o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada na obračunski dan
Matrika ISBS	Podatki iz bilance stanja po stanju na zadnji obračunski dan v preteklem mesecu
Matrika ISTR	Podatki o transakcijah v obdobju preteklega meseca

Vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic v letu 2008 ni imel težav s plačilno sposobnostjo, vendar je v letu 2008 zaradi neugodnih gibanj tečajev vrednostnih papirjev na svetovnih kapitalskih trgih in povečanega obsega izplačil zabeležil upad obsega sredstev v upravljanju in o tem poročal Agenciji za trg vrednostnih papirjev na obrazcu IS/L-1 24 krat.

Glede na opravljene transakcije je vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri v letu 2008 izkazoval promet in stanja le po IS/M-BS, IS/M-2a in IS/K-IPI. Za mesece oktober, november in december 2008 je vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri poročal tudi matriki ISBS in ISTR.

Naključno izbrani dnevi

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

19. 9. 2008
15. 10. 2008
31. 12. 2008

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

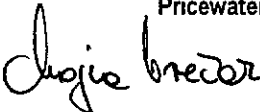
Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženemu seznamu navedenih obvestil in poročil Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri, ki jih je posredoval 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 revidiranih računovodskih izkazov Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri.

Ljubljana, 2. april 2009


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

VII. Poročilo o revidiranju izračunavanja vrednosti enote premoženja

Zakonska podlaga izračunavanja vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni vir, ki jih je izračunavala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., in poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bile izračunane na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu,
- Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

Podlaga za izračun vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri. Pred javno objavo vrednosti enote premoženja pravilnost obračuna potrди skrbniška banka – Abanka Vipа d.d.

Vrednotenje vrednostnih papirjev, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na prostem trgu

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri na dan 31. 12. 2008 ni imel naložb v vrednostne papirje, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na prostem trgu in ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Objava dnevne vrednosti enote premoženja

Dnevne vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri so objavljane v dnevniku Finance. Dnevne vrednosti so objavljene tudi na spletni strani družbe za upravljanje.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

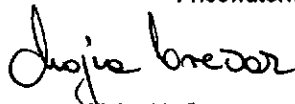
Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote premoženja na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Ljubljana, 2. april 2009


PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenca 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

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

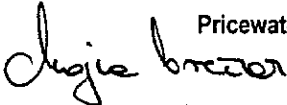
Poročilo revizorja o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje

Revidirali smo usklajenost naložb Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1 – UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006-ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. in 65/2008 – ZISDU-1C; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2008. Za vse naštetje je odgovoren upravljavca NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določbami pravil upravljanja ter o izpolnitosti pogojev iz prvega in drugega odstavka 137. a člena ZISDU-1, pri izjemah od prepovedanih poslov pa tudi presojanje, ali sta skrbnik in družba za upravljanje v teh primerih ravnala v najboljšem interesu vlagateljev. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), z drugimi določbami ZISDU – 1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja.

Ljubljana, 2. april 2009


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje

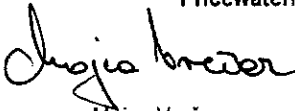
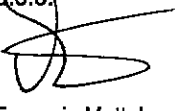
Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt o obvladovanju tveganj za Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, ki ga je zanj dne 7. novembra 2008 predpisala in sprejela družba NLB Skladi, d.o.o. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavca NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj vzajemnega sklada, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za našo mnenje.

Po našem mnenju je Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt o obvladovanju tveganj za vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri, ki ga je zanj dne 7. novembra 2008 predpisala družba NLB Skladi, d.o.o.

Ljubljana, 2. april 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

 Mojca Vrečar Pooblaščenca 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

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

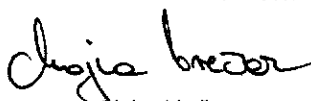
Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba NLB Skladi d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorna uprava družbe za upravljanje. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o podatkih in informacijah vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

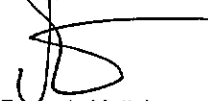
Po našem mnenju je seznam povezanih oseb z družbo NLB Skladi, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

Ljubljana, 2. april 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

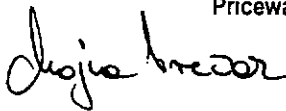
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri na dan 31. decembra 2008 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, izkaz denarnih tokov ter prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1 – UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006-ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. In 65/2008 – ZISDU-1C), vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb ter da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa.


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

Ljubljana, 2. april 2009


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

XII. Pregled priloženih tabel

- IS 0 Zbirnik k poročilu o revidiranju letnega poročila vzajemnega sklada za leto 2008
- IS 1 Prikaz naložb vzajemnega sklada v vrednostne papirje in instrumente tujih izdajateljev s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
- IS 2 Prikaz naložb vzajemnega sklada v enote premoženja oz. delnice investicijskih družb tujih izdajateljev
- IS 3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil
- IS 4 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za IS predpisala DZU
- IS 5 Vrednost enote premoženja in število enot premoženja vzajemnega sklada na obračunski dan
- IS 7 Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA		2008	IS-0
Družba za upravljanje		NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	
Investicijski sklad		NLB Skladi - Naravni viri	

1) Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih postovanje je na dan 31. 12. 2006 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 - UPB1 in 68/05 - odločba US)

	Sirah v podatku		
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)	31	pritrđilno	s pridržkom odklonilno
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)	5	pritrđilno	s pridržkom odklonilno
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)	28	pritrđilno	s pridržkom odklonilno
Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)	27	pritrđilno	s pridržkom odklonilno
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS (11. člen *Sklepa)	29	pritrđilno	s pridržkom odklonilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)	25	pritrđilno	s pridržkom odklonilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)	30	pritrđilno	s pridržkom odklonilno

* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega investicijskega sklada

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele 2. aprila 2009	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers
---	--

PRIKAZ NALOŽBE IN VREDNOSTNEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV, ISKATERINI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV		2008	IS-1
Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.			
NLB Skladi - Naravnih virov			

Datum: 31. 12. 2008

Količine v lotih oz. enotah, cene v EUR

Zap. št.	Ime izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trgovanja	Oznaka naložbe	Stanje predrevizijo		Stanje po reviziji		Cenopisane v %
					Količina	Cena	Količina	Cena	
A	Vrednostni papirji				5.485.373,30		5.485.373,30		0,00
1	BHP Billiton LTD	AUS	NYSE/USA	BHP US	5.820,00	30,83	5.820,00	30,83	0,00
2	Rio Tinto LTD	AUS	XASX/AUS	RIO AU	5.953,00	18,74	5.953,00	18,74	0,00
3	Vöestalpine AG	AUT	VIE/AUT	VOE AV	5.750,00	15,04	5.750,00	15,04	0,00
4	Cia Vale Do Rio Doce	BRA	NYSE/USA	RIO US	19.300,00	8,70	19.300,00	8,70	0,00
5	Companhia de Saneamento Basico	BRA	NYSE/USA	SBS US	4.700,00	17,40	4.700,00	17,40	0,00
6	Petroleo Brasileiro	BRA	NYSE/USA	PBR US	5.200,00	17,60	5.200,00	17,60	0,00
7	Encarna CORP	CAN	NYSE/USA	ECA US	4.500,00	33,40	4.500,00	33,40	0,00
8	Hudbay minerals	CAN	XTSE/CAN	HBM CN	29.480,00	1,80	29.480,00	1,80	0,00
9	Xstrata PLC	CHE	LSE/GBR	XTA LN	18.285,00	6,72	18.285,00	6,72	0,00
10	Aluminium Corp. of China	CHN	NYSE/USA	ACH US	6.400,00	9,71	6.400,00	9,71	0,00
11	China Petroleum and Chemical Corporation	CHN	NYSE/USA	SNP US	2.900,00	44,40	2.900,00	44,40	0,00
12	China Shenhua Energy Co.	CHN	XHKG/CHN	1088 HK	66.500,00	1,52	66.500,00	1,52	0,00
13	Petrochina CO	CHN	NYSE/USA	PTR US	2.400,00	63,94	2.400,00	63,94	0,00
14	E.ON AG	DEU	XETRA/DEU	EOAN GR	5.325,00	28,44	5.325,00	28,44	0,00
15	Iberdrola SA	ESP	XMCE/ESP	IBE SM	23.450,00	6,54	23.450,00	6,54	0,00
16	GDF Suez	FRA	Paris/FRA	GSZ FP	3.757,00	35,33	3.757,00	35,33	0,00
17	Total SA	FRA	Paris/FRA	FP FP	3.150,00	38,91	3.150,00	38,91	0,00
18	Anglo American PLC	GBR	NASDAQ/US	AAUK US	15.119,00	8,35	15.119,00	8,35	0,00
19	BP PLC	GBR	NYSE/USA	BP US	4.000,00	33,58	4.000,00	33,58	0,00
20	Hong Kong & China Gas	HKG	XHKG/CHN	3 HK	68.500,00	1,08	68.500,00	1,08	0,00
21	MOL Hungarian Oil and Gas NYR	HUN	XBUD/HUN	MOL HB	1.980,00	37,01	1.980,00	37,01	0,00
22	Reliance Industries LTD	IND	XLN/GBR	RIGD LI	2.250,00	36,93	2.250,00	36,93	0,00
23	Enel SPA	ITA	Milan/ITA	ENEL IM	22.700,00	4,52	22.700,00	4,52	0,00
24	Tokyo Electric Power CO	JPN	TOX/JPN	9801 JP	7.600,00	23,78	7.600,00	23,78	0,00
25	Korea Elec Power CORP	KOR	NYSE/USA	KEP US	17.400,00	8,34	17.400,00	8,34	0,00
26	Posco	KOR	NYSE/USA	PXX US	2.900,00	54,07	2.900,00	54,07	0,00
27	ArcelorMittal	LUX	NYSE/USA	MT US	8.100,00	17,67	8.100,00	17,67	0,00
28	Royal Dutch Shell PLC	NLD	NYSE/USA	RDSA US	3.500,00	38,04	3.500,00	38,04	0,00
29	Statoil ASA	NOR	NYSE/USA	STO US	10.300,00	11,97	10.300,00	11,97	0,00
30	Lukoil	RUS	LSE/GBR	LKOD LI	3.000,00	23,03	3.000,00	23,03	0,00
31	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	RUS	LSE/GBR	MNOD LI	22.822,00	4,57	22.822,00	4,57	0,00
32	Geo Gazprom	RUS	OGZD LI	OGZD LI	7.700,00	10,24	7.700,00	10,24	0,00
33	Rosneft Oil Company	RUS	XLN/GBR	ROSN LI	39.400,00	2,69	39.400,00	2,69	0,00
34	Allegheny Technologies INC	USA	NYSE/USA	ATI US	8.850,00	18,34	8.850,00	18,34	0,00
35	Chevron CORP	USA	NYSE/USA	CVX US	2.600,00	53,15	2.600,00	53,15	0,00
36	Dominion Resources INC	USA	NYSE/USA	D US	4.200,00	25,75	4.200,00	25,75	0,00
37	Exelon CORP	USA	NYSE/USA	EXC US	2.790,00	39,96	2.790,00	39,96	0,00
38	Exxon Mobil CORP	USA	NYSE/USA	XOM US	2.700,00	57,36	2.700,00	57,36	0,00
39	Freeport - McMoran Copper	USA	NYSE/USA	FCX US	5.110,00	17,56	5.110,00	17,56	0,00
40	Nucor Corporation	USA	NYSE/USA	NUE US	6.550,00	33,20	6.550,00	33,20	0,00

41	Occidental Petroleum CORP	USA	OXY	NYSE/USA	OXY US	4.100,00	43,11	176.732,77	4.100,00	43,11	176.732,77	0,00	0,00
42	PPL Corporation	USA	PPL	NYSE/USA	PPL US	4.050,00	22,05	89.311,27	4.050,00	22,05	89.311,27	0,00	0,00
43	Schlumberger LTD	USA	SLB	NYSE/USA	SLB US	2.500,00	30,42	76.040,09	2.500,00	30,42	76.040,09	0,00	0,00
44	Sempra Energy	USA	SRE	NYSE/USA	SRE US	5.300,00	30,63	162.347,49	5.300,00	30,63	162.347,49	0,00	0,00
45	XTO Energy INC	USA	XTO	NYSE/USA	XTO US	5.970,00	25,34	151.298,34	5.970,00	25,34	151.298,34	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							5.485.373,30			5.485.373,30	0,00	0,00
C	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ							0,00			0,00		
D	SKUPAJ (C + C)							5.485.373,30			5.485.373,30		

Datum izpisa: 2. aprila 2009
 Ime prijatelja: Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers

Mojca Vrečar

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2008	IS-3
Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.			
Investicijski sklad NLB Skladi - Naravni viri			

POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI

Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2c1	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP
30.9.2008	-	DA	DA	DA	-	-	-	-	-	DA	DA
30.10.2008	-	DA	DA	DA	-	-	-	-	-	DA	-
31.12.2008	-	DA	DA	DA	-	-	-	-	-	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e* - indeksni sklad

IS/M-2f** - namenski sklad

Revizor med drugim preveri:

1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada?
2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku?
3. Ali se poročila ujemajo z javno objavljenimi poročili?
4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti

***Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:

1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi
 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente
 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti
- V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".

Sklenjena pogodba s skrbnikom: Abanka Vipa, d.d., dne 20. 4. 2004

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
2. april 2009	Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers <i>Mojca Vrečar</i>

POROČILO O ZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.		
Investicijski sklad	NLB Skladi - Naravni viri		

Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada (delnice, obveznice)	Navedba tveganj iz načrta za obvladovanje tveganj (S - povezanih s posamezno vrsto naložb)	Merjenje tveganj z analitičnimi metodami (DA, NE)	Navedba ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedena tveganja (1 - 2, 3, 4)
Delnice	Naložbeno tveganje	DA	3
Delnice	Valutno tveganje	NE	4
Delnice	Likvidnostno tveganje	DA	2
Delnice	Tveganje neizpolnitve nasprotna stranke	DA	2
Delnice	Tveganje skrbništva	NE	1

* v primeru vlaganja v izvedene finančne instrumente, navedba vrste le teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)

- ** 1 - DA, brez ukrepov
- 2 - DA, do 5 ukrepov
- 3 - DA, nad 5 ukrepov
- 4 - NE

Datum izpolnitve tabele	2. april 2009
Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	Mojca Vrečar, pooblaščen revizorka, Pricewaterhouse Coopers <i>Mojca Vrečar</i>

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRACUNSKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje			
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.			
Vzajemni sklad			
NLB Skladi - Naravni viri			

Zap. št.	Opis	Datum: 19.9.2008			Datum: 15.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	CVS* po stanju na obračunski dan	8.313.088,70	8.313.088,70	0,00	5.606.070,87	5.606.070,87	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	1.821.118,57	1.821.118,57	0,00	1.798.550,47	1.798.550,47	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	1.156.587,4	1.156.587,4	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	6.712,1588	6.712,1588	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	4,5648	4,5648	0,00	3,117	3,117	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	10,91%	10,91%	0,00	-11,87	-11,87	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	1.815.563,00	1.815.563,00	0,00	1.798.550,47	1.798.550,47	0,00

Zap. št.	Opis	Datum: 31.12.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	CVS na obračunski dan	5.714.689,67	5.714.689,67	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	1.756.725,73	1.756.725,73	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,00	0,00	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,00	0,00	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP)	3,253	3,253	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	2,10%	2,10%	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	1.756.726	1.756.726	0,00

CVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

Datum izpolnitve tabele:	2. april 2009
Ime, priimek, podpis, pooblaščenca revizorja, inžir revizijske družbe:	Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers

Mojca Vrečar

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVJU PRETEKLEGA LETA	2008	IS-7
Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.		
Investicijski sklad NLB Skladi - Naravni viri		

Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevati (DA, NE, DELNO)

Datum: izpolnitve tabele 2. april 2009	Ime prijatelja, podpis, pooblaščenega revizorja, naziv, revizijske družbe Mojca Vrečar, pooblaščen revizorka, Pricewaterhouse Coopers <i>Mojca Vrečar</i>
---	---