



DEVETMESEČNO POROČILO 2021

Ljubljana, novembr 2021

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DO 30. 09. 2021	2
NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV	2
NAGOVOR UPRAVE	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2021	4
PREGLED DEVETMESEČNEGA RAZVOJA V LETIH 2021 IN 2020:	5
KRIPTO NALOŽBE	5
UPRAVLJANJE KRIPTO PREMOŽENJA Nike d. d.	5
Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa 2021 in 2020	7
Nerevidirana bilanca stanja na 30. 9. 2021 in 30. 9. 2020	8
DELNICE NIKN	8
Trgovanje z delnicami NIKN	8
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	9

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DO 30. 09. 2021

	2021
Prihodki	375.588,23
Dobiček	304.849,61
Lastniški kapital	764.622,61
Sredstva	769.247,01
Dobiček na kapital	66,60%
Knjižna vrednost delnice	4,03
Čista dobiček na delnico	1,60
Tržna vrednost delnice	
Tržna kapitalizacija	

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

26. 11. 2021	Objava tričetrtnih rezultatov na SEO NET-u
15. 12. 2021	84. seja Nadzornega sveta (ocena leta 2021)
23. 12. 2021	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

V prvih devetih mesecih pa tudi v samem tretjem četrtletju 2021 so se pokazali odlični rezultati spremenjene dolgoročne strategije, po kateri je Nika d. d. družba, katere poglavitna dejavnost je upravljanje s kripto naložbami.

S kriptom smo zopet našli nekaj, kjer je pomembna kreativnost, veščine, znanje, odkrivanje novega, inoviranje. Združili smo delčke v mozaik. Temelj naših spoznanj kripto ekosistema izvira iz analitičnega dela. Nekajkrat dnevno z algoritmi kvantitativno analiziramo več kot osem tisoč kovancev in žetonov, v bazi jih je že več kot dvanajst tisoč. Del teh spoznanj brezplačno delimo s sledilci, saj na portalu 2100NEWS dnevno analiziramo ter poročamo o razmerah na kripto trgih. V zadnjih treh letih smo objavili več kot 155 tedenskih komentarjev, v katerih podamo tudi pričakovanja za naslednji teden. Analiza napovedi kaže, da imamo več kot 70% zadetkov, kar je dober temelj za časovno tempiranje. Del brezplačnih vsebin so tudi vrednosti indeksov, ki so lahko uporabnikom merilo za preverjanje uspešnosti upravljanja različnih vrst in stilov kripto naložb.

Drugi delček v moziku so kripto produkti, ki se upravljajo kvantitativno in samodejno. Gre za strategije na platformi ICONOMI, CETF žetone, ki kotirajo na centralizirani menjalnici Limitlex, ter DEFI Poole. Uporabniki lahko ob plačilu provizije na platformi ICONOMI sledijo našim strategijam. Med več kot 400 strategijami na platformi so po razmerju donosa proti tveganju in merilu upravljanja Alfa med najuspešnejšimi razpršenimi strategijami.

Tretji delček v mozaiku je upravljanje kripto premoženja Nike d. d. Svojo politiko upravljanja kripto portfelja smo podrobneje opisali v posebnem poglavju. To je vrhunec našega delovanja. Na kripto trge vstopamo pretežno preko NWS indeksnih strategij, ki jih kombiniramo z različno težo glede na tržne cikle. Delno uporabljamo tudi časovno tempiranje (swing trading). Dodatno tveganje zmanjšamo tako, da polovico denarja, namenjenega naložbam, pustimo neinvestiranega na bančnem računu. Z ustrezno količino »mirujočega denarja zmanjšamo standardni odkon in tveganje. Posledica je odličen rezultat upravljanja z v svetovnem merilu zelo visokim Sharpovim koeficientom, ki kaže kvaliteto našega upravljanja. Rezultat tega dela je v dobičkih Nike d. d., zato pravimo, da je naš glavni produkt delnica NIKN, v kateri se odlikava naše kripto upravljanje.

Poslovni rezultat nekajkrat presega celoletni gospodarski načrt za leto 2021. Bili smo z naskokom najbolj donosna družba po donosnosti na kapital na Ljubljanski borzi. Struktura sredstev in virov sredstev se je glede na leto poprej spremenila. V primerjavah s koncem septembra 2020 je treba upoštevati, da smo se v decembru 2020 pri izdelavi Letnega poročila 2020 trudili uskladiti poročanje s slovenskimi računovodskimi standardi, zato smo oblikovali kup slabitev v višini več kot 170.000 €.

Da je dobro uravnoteženo s slabim, smo ob koncu četrtletja prejeli Sklep Ljubljanske borze, da se z dnem 30. 9. 2021 na podlagi odredbe Agencije za trg vrednostnih papirjev iz trgovanja na borznem trgu (Standardne kotacije) umaknejo redne imenske kosovne delnice z oznako NIKN, izdajatelj Nika investiranje in razvoj d. d. Brežice. Vložili smo ugovor proti Odredbi ATVP. V kolikor odredbe ATVP ne bo spremenila, bomo uporabili vse razpoložljive oblike pravnega varstva.

Mag. Branko Šušterič



POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2021

O najpomembnejših dogodkih smo poročali na SEO-netu in spletnih straneh družbe. Ob tem smo našli še dejavnosti, ki so potekale skozi daljša obdobja v letu:

1. ATVP je z odločbo o prekršku 061-71/2020-5 dne 13. 1. 2021 oglobila družbo za 80.000 € in odmerila sodno takso v višini 8.000 €, ker ni objavila polletnega poročila za leto 2019 najpozneje v treh mesecih po koncu obdobja;
2. ATVP je z odločbo o prekršku 060-3/2021-5 dne 10. 3. 2021 oglobila družbo za 80.000 € in odmerila sodno takso v višini 8.000 €, ker ni objavila letnega poročila za leto 2018 najpozneje v štirih mesecih po koncu poslovnega leta;
3. Izjemna rast kriptotrgov, ki bi imela za posledico preseganje letnega gospodarskega načrta, če bi se poslovno leto končalo v času pisanja tega poročila;
4. 25. 2. 2021 je Ljubljanska borza na podlagi odredbe ATVP 06000-45/2020-17 začasno zavstila trgovanje z delnicami z oznako NIKN. Borza bo ukrep izvajala do preklica, dokler Agencija pravnomočno ne ugotovi odprave kršitev navedenih v odredbi.
5. Nika d. d. je 30. 4. 2021 na SEOnetu objavila revidirano Letno poročilo 2020;
6. Nika d. d. je 4. 5. 2021 ATVP poslala poročilo od odpravi ugotovljene kršitve. Kršitev je odpravila s tem, ko je v revidiranem letnem poročilu za leto 2020, ki ga je objavila na SEOnetu 30. 4. 2021, odpravila bistveno napako za nazaj v zvezi s spremembo računovodske usmeritve merjenja naložbene nepremičnine. Nika je v popravljениh izkazih za leto 2019 odpravila spremembo računovodske usmeritve, ki je bila uporabljena v Letnem poročilu 2019.
7. 4. 6. 2021 je Nika d. d. praznovala 30 let od uvrstitve delnic na Ljubljansko borzo
8. 29. 9. 2021 je Nika d. d. prejela Odredbo ATVP, Opr. st.: 0601-4/2021-3, da se delnice z oznako NIKN in ISIN kodo SI0031100793, izdajatelja družbe NIKA investiranje in razvoj d. d. Brežice, Krivec 75, Ljubljana, iz trgovanja na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana (Standardna kotacija) umaknejo.
9. 30. 9. 2021 je Nika d. d. prejela Sklep Ljubljanske borze, da se z dnem 30. 9. 2021 na podlagi odredbe Agencije za trg vrednostnih papirjev iz trgovanja na borznem trgu (Standardne kotacije) umaknejo redne imenske kosovne delnice z oznako NIKN, izdajatelja NIKA investiranje in razvoj d. d. Brežice.
10. Nika d. d. je 7. 10. 2021 ATVP vložila Ugovor proti odredbi Opr. st.: 0601-4/2021-3, v katerem predlaga, da ATVP oziroma njen senat spremeni odredbo ali jo odpravi, ker kršitev, katere odprava je z odredbo naložena, ne obstaja in je v odredbi zmotno ali nepopolno ugotovljeno dejansko stanje.

Za odločbi ATVP o prekršku smo začeli postopek sodnega varstva. Družba ima potencialne poslovne obveznosti v višini 176.000 €. Družba je vložila zahtevo za sodno varstvo zoper celotni odločbi, ker so bile z odločbama prekršene materialne določbe ZP-1 in predpis, ki določa prekršek in sodišču predlagala, da ustavi postopek o prekršku, podrejeno, da sodišče zahtevi ugotovi in spremeni odločbo prekrškovnega organa. Pritožbi sta zadržali izvršitev odločb, zato v letu 2021 ni bilo nobenih plačil na podlagi teh odločb. Skupaj z odvetniško družbo Čeferin, ki nas zastopa, ocenjujemo, da je verjetnost, da bi prišlo do teh odlivov, neznatna.

PREGLED DEVETMESEČNEGA RAZVOJA V LETIH 2021 IN 2020:

	2021	2020
Število delnic	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	4,03	2,99
Dobiček na delnico	1,60	0,11
Dividenda na delnico	0	0
Povprečno št. zaposlenih	1	1
Celotni prih. na zaposl.	375.588,23	655.987,32
Dobiček na kapital	66,30%	3,66%
Sprememba knjižne vred. delnice	1,60	-3,00
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	1,60	0,10

KRIPTO NALOŽBE

Kratkoročno vlagamo predvsem v kripto naložbe - pasivne kvantitativne strategije, ki smo jih razvili in jih za nas izvaja ICONOMI. Strategije je mogoče s pametno pogodbo pretvoriti v [CETF](#) žetone, ki imajo za koleteral del premoženja strategije, ki pripada enemu žetonu. Z žetonom je mogoče sodelovati v UniSwapovem likvidnostnem poolu in dobiti dodaten donos v obliki nagrade od provizij decentralizirane borze. Prav tako je mogoče s pametno pogodbo žeton pretvoriti nazaj v pripadajoč delež premoženja strategije na [ICONOMIJU](#). Naložbenik ima široko izbiro možnosti in lahko izbere zase najboljše:

- Lahko začne ali neha slediti strategiji z vplačilom oziroma izplačilom na ICONOMI,
- Lahko s pametno pogodbo nadgradi to premoženje v žeton, ki se ga da prodati ali kupiti na centralizirani borzi [Limitlex](#) ali decentralizirani borzi UniSwap,
- Lahko z žetonom sodeluje v [likvidnostnem poolu na Uniswapu](#) in za to dobi dodaten donos v obliki nagrade od provizij decentralizirane borze,
- Lahko s pametno pogodbo žeton, ki je bil kupljen na borzi, prenese v zahtevek za ustrezen del naložb te strategije na ICONOMIju.

UPRAVLJANJE KRIPTO PREMOŽENJA Nike d. d.

Temeljna ideja politike upravljanja kripto premoženja Nike d. d. izhaja iz spodnje slike. Na njej je predstavljeno razmerje med povprečno kripto naložbo, ki jo predstavlja širok indeks NWST1100 (vsebuje 1100 kripto kovancev in žetonov), ki jo primerjamo s povprečno svetovno delnico. Razlika donosnosti je popolnoma nedvoumno v prid kripto, ki v času rasti presega kapitalski trg za več sto odstotkov (310%) na leto v zadnjih dvanajstih mesecih. Ker gre pri kriptu za skupek mladih tehnoloških podjetij, je to na nek način razumljivo in utemeljeno. Na sliki prav tako vidimo, da v času padanja kripto pada hitreje in močneje, torej je bolj nestanovitna (volativen), lahko rečemo tudi tvegan. Ker je razmerje med donosom in tveganjem v prid kripto, lahko z inženiringom zmanjšamo tveganje, ki ga prinaša kripto. Uporabimo CAPM model, ki so ga že pred skoraj pol stoletja izumili nobelovci in kombiniramo tvegane in netvegane naložbe.



Ker smo želeli narediti robusten sistem, smo najpej iskali poti za zmanjšanje tveganja pri kripto naložbah.

1. V tako spremenljivem okolju, kot je kripto, smo izbrali pot delovanja s povprečji (skupki kripto žetonov in kovancev), ki jih predstavljajo 2100NEWS tradable indeksi. Tako nismo odvisni od sreče pri izboru ene ali nekaj kripto naložb, ob tem pa so indeksi tudi manj spremenljivi – tvegani, saj imajo manjši standardni odklon.
2. Tudi kombiniranje indeksov glede na razmerje tržnih ciklov prispeva k zmanjševanju tveganja, saj je skupna značilnost NWSLT, NWSCOT, NWSET, da so rahlo korelirani in z ETH celo negativno (Pearsonov koeficient korelacije NWSET, ETH = -0,48).
3. Dodatno pa tveganje zmanjšamo tako, da imamo v kripto naloženih le del naložb, preostanek pa preprosto pustimo v denarju. Pri taki kombinaciji lahko izbiramo nivo tveganja, pomembno je vedeti, da na primer 20% naložb v kripto in 80% denarja na banki predstavlja donosnejšo in manj tvegano naložbo (boljši Sharpov koeficient), kot bi bila naložba na kapitalnem trgu, v ETF, ki predstavlja povprečno svetovno delnico.

Politiko upravljanja kripto naložb Nike d. d. lahko strnemo v nekaj postulatov. Na kripto trge vstopamo pretežno preko NWS indeksnih strategij, ki jih kombiniramo z različno težo glede na tržne cikle. Delno uporabljamo tudi časovno tempiranje (swing trading). Dodatno tveganje zmanjšamo tako, da polovico denarja namenjenega naložbam pustimo neinvestiranega na bančnem računu. Graf rezultatov te politike je prikazan na naslednji sliki.



Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa 2021 in 2020

	2021	2020
Prihodki poslovanja	0	3.072
Prihodki financiranja	373.411	4.979
- doseženi v tujini	368.414	0
Drugi prihodki	2.177	647.936
PRIHODKI	375.588	655.987
Odhodki poslovanja	70.526	93.368
Odhodki financiranja	13	541.806
-doseženi v tujini	0	0
Drugi odhodki	200	42
ODHODKI	70.739	635.216
Celotni dobiček/izguba	304.849	20.771
Davek od dobička	0	0
Odloženi davek	0	0
ČISTI DOBIČEK	304.849	20.771
Spremembe presežka iz prevrednotenja finan. sredstev	0	0
Celotni vseobsegajoči donos	304.849	20.771
Preneseni dobiček / Prenesena izguba	-2.066.362	-1.978.878
Zmanjšanje za odloženih stroškov razvijanja	0	0
Bilančni dobiček / Bilančna izguba	-1.617.636	-1.958.107

Nerevidirana bilanca stanja na 30. 9. 2021 in 30. 9. 2020

	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Neop.dolg. in opr.osnov.sred.	17.011	36.683
Dolgoročne finančne naložbe	15.169	86.893
Odložene terjatve za davek	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
Kratk. terjatve iz poslovanja	4.548	16.691
Kratk. finančne naložbe	63.997	253.320
Sredstva - ostalo	433.487	0
Denar	235.035	179.709
SREDSTVA SKUPAJ	769.247	573.296
Kapital	764.622	568.037
Dolgoročne rezervacije	0	0
Dolgoročne obveznosti	0	0
Krat. obvez. iz poslovanja	4.625	2.452
Krat. obvez. iz financiranja	0	2.807
Krat. pasivne čas. razmejitve	0	0
OBVEZNOSTI SKUPAJ	769.247	573.296

DELNICE NIKN

Osnovni kapital družbe Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je razdeljen na 189.946 navadnih rednih kosovnih delnic s kodo NIKN, mednarodna ISIN oznaka vrednostnega papirja je SI0031100793.

Družba nima lastnih delnic.

Zadnja izračunana nerevidirana knjigovodska vrednost delnice je 4,03 EUR.

Trgovanje z delnicami NIKN

Delnice Nike, Investiranje in razvoj, d. d., so bile uvrščene na Ljubljansko borzo 4. 6. 1991. Z njimi se je do 30. 9. 2021, ko so bile nepravnomočno izključene, trgovalo v standardni kotaciji. V obdobju od 1. 1. 2021 do 30. 9. 2021 je bilo na Ljubljanski borzni 189 trgovalnih dni. V tem času z delnico NIKN ni bilo sklenjenega prometa.

V naslednji tabeli smo prikazali glavne tržne kazalce za delnico svojega podjetja:

PODATKI O DELNICI	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Tečaj		35,00
Kapitalizacija		6.648.110
P/E		
Dividendni donos	0 %	0 %
Vrednostni obrat	2021 0,0000	2020 0,0000

OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

Firma: Nika, Investiranje in razvoj, d. d.

Skrajšano: Nika d. d.

Naslov: Krivec 75, Ljubljana

Tel.: +386 31 406 671

Direktor: mag. Branko Šušterič, dipl. ing.

Nadzorni svet: Nika Ovsenik, Polona Šušterič, Boštjan Gmajnar

V sodni register vpisani osnovni kapital: 792.631 EUR

Kapital je razdeljen na 189.946 kosovnih delnic

Kotacija delnic: -

Matična številka družbe je 5431611

Davčna številka družbe pa SI58420959

Številka vpisa v sodni register: srg 990/90

Datum vpisa v sodni register: 26. 11. 1990

Vložna številka: 1/1391/00

www.nikadd.si

Transakcijski računi:

NKMB: SI56 0430 2000 0990 839