

SKUPINA ILIRIKA

KONSOLIDIRANO
LETNO POROČILO
2006



| | |
|--|-----------|
| I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO | 3 |
| UVOD..... | 3 |
| 1. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB..... | 4 |
| ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana..... | 4 |
| ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb | 5 |
| ILIRIKA Investments a.d., Beograd | 6 |
| ILIRIKA Investments a.d., Skopje | 7 |
| 2. OPIS TRŽNIH RAZMER | 7 |
| 3. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA | 10 |
| 4. POMEBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILO PO KONCU POSLOVNEGA LETA..... | 11 |
| 5. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA..... | 11 |
| II. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO | 12 |
| II.1. SPLOŠNA RAZKRITJA..... | 12 |
| II.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA | 14 |
| II. 3 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (RAZLIČICA 1) | 16 |
| II.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2) | 18 |
| II.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA..... | 19 |
| II.6. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 19 |
| II.7. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ | 20 |
| II.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA..... | 21 |
| II.8.1 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA | 21 |
| II.8.2 NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA..... | 22 |
| II.8.3 DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE | 22 |
| II.8.4 POSLOVNE TERJATVE | 23 |
| II.8.5 KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE..... | 24 |
| II.8.6 DENARNA SREDSTVA..... | 25 |
| II.8.7 KAPITAL..... | 25 |
| II.8.8 DOLGOVI | 26 |
| II.8.8.1 DOLGOROČNI DOLGOVI | 26 |
| II.8.8.2. KRATKOROČNI DOLGOVI | 26 |
| II.8.9 KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE..... | 27 |
| II.8.10 IZVENBILANČNA EVIDENCA..... | 27 |
| II.9 RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA..... | 27 |
| II.9.1 PRIHODKI | 27 |
| II.9.1.1 POSLOVNI PRIHODKI | 28 |
| II.9.1.2 FINANČNI PRIHODKI | 28 |
| II.9.2 ODHODKI | 28 |
| II.9.2.1 POSLOVNI ODHODKI | 29 |
| II.9.2.2 FINANČNI ODHODKI..... | 30 |
| II.9.2.3 RAZČLENITEV stroškov po funkcionalnih skupinah..... | 30 |
| II.9.2.4. OBRAČUNAN IN ODLOŽEN DAVEK | 30 |
| II.9.2.5. DODATNO RAZKRITJE ČISTEGA POSLOVNEGA IZIDA..... | 31 |
| II.10 IZKAZ DENARNIH TOKOV | 31 |
| II.11 DRUGA RAZKRITJA..... | 31 |
| II.12 KAZALNIKI | 32 |
| III. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA | 33 |

I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO

Konsolidirano poslovno poročilo sestavlja poslovno poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana kot obvladujoče družbe ter družb ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, ILIRIKA Investments a.d., Beograd in ILIRIKA Investments a.d., Skopje kot podrejenih družb.

Letno poročilo skupine ILIRIKA za leto 2006 je sestavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in veljavnimi Slovenskimi računovodskimi standardi, razkritja predpisana v Sklepu o podrobnejši vsebini poslovnega poročila borzno posredniške družbe pa so izkazana v poslovnem poročilu družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d.

UVOD

Družba ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (ILIRIKA d.d.) je delniška družba, vpisana v sodni register pod številko registrskega vložka 1/25503/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Sedež družbe je Trdinova 3, Ljubljana.

Družba je obvladujoča družba in tvori skupino ILIRIKA s podrejenimi družbami:

- ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o., s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvaška;
- ILIRIKA Investments A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15, 11000 Beograd, Republika Srbija;
- ILIRIKA Investments A.D. Skopje, s sedežem Belasica 2, 1000 Skopje, Makedonija.

Vpliv poslovanja podrejenih družb na skupino ILIRIKA predstavlja manjši del poslovanja skupine kot celote. Obvladujoča družba je za merjenje vpliva podrejenih družb na poslovanje skupine izbrala naslednje kazalce (glej tabelo), ki jih je glede na dejavnost skupine definirala kot najpomembnejše.

| Kazalec/leto | 2006 | 2005 |
|---|------|------|
| Delež aktive obvladujoče družbe v aktivih skupine | 77 | 96 |
| Delež čistih prihodkov iz prodaje obvladujoče družbe v prihodkih iz prodaje skupine | 72 | 65 |
| Delež finančnih prihodkov iz deležev v drugih družbah | 73 | 58 |

Vpliv podrejenih družb na poslovanje skupine se je v letu 2006 glede na leto 2005 spremenil. Povečal se je njihov delež v celotni aktivih. Znižala pa sta se njihova deleža v skupni vrednosti prihodkov iz prodaje in finančnih prihodkov iz kratkoročnih terjatev. Skupina v prihodnjih letih pričakuje nadaljnje povečevanje pomembnosti prispevka podrejene družbe v Srbiji.

1. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB

Prisotnost ILIRIKE d.d. na hrvaškem, makedonskem kot tudi na srbskem kapitalskem trgu pomeni njeno konkurenčno prednost, saj tako pokriva pretežni del Jugovzhodne Evrope s poenotenimi standardi storitve preko svojih podrejenih družb. Iz navedenega izhaja tudi fleksibilnost opravljanja storitev ILIRIKE d.d. za stranke, ki zaradi relativne omejenosti naložbenih možnosti na slovenskem finančnem in kapitalskem trgu iščejo investicijske priložnosti v državah nekdanje Jugoslavije. Ti trgi so precej zanimivi zaradi visokih rasti, privatizacijskih in konsolidacijskih procesov.

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana

Naziv družbe: ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

Naslov: Trdinova 3, 1000 Ljubljana

Ustanovitev: 15.04.1993

Matična številka: 5831652

Davčna številka: SI95168222

Osnovni kapital: 500.000.000,00 SIT (2.086.463,03 EUR)

Predsednik uprave: Igor Štemberger

Internet: www.ilirika.si

e-mail: info@ilirika.si

Ob skrbnem zasledovanju dolgoročnih ciljev se po opravljenem prometu na Ljubljanski borzi tekom vseh let našega poslovanja redno uvrščamo med prvih deset borzno posredniških družb. ILIRIKA d.d. je v letu 2006 zasedla deveto mesto med bankami in borzno posredniškimi družbami po prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev (je skupno ustvarila 28,7 milijarde tolarjev prometa). Spodbuden rezultat pa kaže 6,03% delež v prometu preko borznega trgovalnega sistema in uvrstitev na peto mesto med ostalimi udeleženci.

Prepoznaven položaj je ILIRIKA d.d., ob sami osnovni dejavnosti posredništva na trgu, ustvarila tudi v segmentu podjetniških financ, kjer s projekti konsolidacij lastništva zavzema eno od vodilnih mest. Z razvojem kapitalskih trgov bivše Jugoslavije, z zaokroževanjem podobne ponudbe tudi na teh trgih krepimo svojo konkurenčno prednost v omenjenem segmentu poslovanja.

Strankam omogočamo nakup vrednostnih papirjev na Zagrebški in Varaždinski borzi (katerih članica je podrejena družba ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o.), enake storitve pa nudimo tudi na srbskem kapitalskem trgu (prek podrejene družbe ILIRIKA Investments A.D., Beograd) in na makedonskem trgu (prek podrejene družbe ILIRIKA Investments A.D., Skopje).

Več podatkov in informacij o poslovanju in aktivnosti ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. boste našli v letnem poročilu ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. za poslovno leto 2006.

ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb

Naziv družbe: ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o. (Ilirika Securities Ltd)

Naslov: Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska

Ustanovitev: 15.10.1999

Matična številka: 1465333

Osnovni kapital: 620.000,00 HRK

Uprava: Dražen Kučan (predsednik), Dalibor Rakuša (član)

Telefon: +385 1 4808 000

Fax: +385 1 4808 030

E-mail: info@ilirika.hr

Število zaposlenih: 10

ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o. ima kot polnopravna članica »Zagrebačke burze d.d., Zagreb« in »Varaždinskog tržišta vrijednosnica d.d., Varaždin« dovoljenje za vse posle, ki jih lahko opravlja borzno posredniška družba na tem trgu.

ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. je v letu 2006 dosegla pomemben delež pri trgovanju na hrvaških borzah. Na »Varaždinskem tržištu vrijednosnica d.d., Varaždin« je s 3,36% deležem med 39 borzno posredniškimi družbami po ustvarjenem prometu zasedla 11. mesto. V poslovanju na Zagrebški borzi pa je dosegla 13. mesto z 1,27% deležem. Skupni borzni promet borzno posredniške hiše z vrednostnimi papirji na Hrvaškem je v letu 2006 znašal 658 milijonov kun.

Poleg rasti prometa na borzi je družba veliko vlagala v privabljanje finančnih in strateških investitorjev na Hrvaško, s ciljem okrepitve segmenta korporativnega financiranja in svetovanja. Družba je svetovala Medjimurski Županiji pri pripravi privatizacije Ljekarne Čakovec in pripravi privatizacije Medjimurskih Voda, Veterinarski Stanici Čakovec pri procesu prevzemanja hotelskega podjetja Union, ravno tako pa je sodelovala pri pripravi PPP projekta (javno-privatno-partnerstvo) na Hrvaškem za tuje investitorje preko Remondis Acqua Services GmbH iz Nemčije.

Okrepilo se je tudi delovanje na področju upravljanja portfeljev, ki je realiziralo 132 tisoč EUR prihodkov. Pričakujemo, da bo tudi v prihodnosti, področje gospodarjenja z vrednostnimi papirji pomembno prispevalo k rasti poslovanja družbe.

V letu 2006 je bilo v zagrebški družbi je zaposlenih 10 oseb. Trije zaposleni imajo posredniško licenco, dva zaposlena pa sta investicijska svetovalca. Konec leta se je spremenil sedež zagrebškega podjetja, ki je do tedaj delovalo na Palmotičevi 10, v novembru pa se je preselilo na Radničko cesto 39.

Dosežen tržni delež ILIRIKE Vrijednosni papiri d.o.o. na hrvaškem trgu, povečano število strank ter povečana prisotnost na drugih regionalnih trgih ustvarjajo podlago, na kateri bo ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. lahko z nadaljnjo integracijo trga in rastjo zavzela enega vodilnih položajev v regiji.

ILIRIKA Investments a.d., Beograd

Naziv družbe: ILIRIKA Investments d.o.o.
Naslov: Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Republika Srbija
Ustanovitev: 15.04.2002
Matična številka: 17381369
Osnovni kapital: 351.261,16 EUR
Direktor: Igor Vukotić
Telefon: + 381 11 3301 000
Fax: + 381 11 3301 050
E-mail: info@ilirika.co.yu
Število zaposlenih: 11

ILIRIKA Investments d.o.o. Beograd je v letu 2006 poslovala brez posebnosti oziroma v okviru pričakovanega. Delna prepoved trgovanja iz leta 2005 je imela vpliv na poslovanje družbe v letu 2006, saj vseh strank niso uspeli pridobiti nazaj.

V letu 2006 srbska družba ni izvedla nobenega prevzema, tako da večina prihodkov izhaja iz provizij trgovanja, korporativnih vplačil izdajateljev osnovanih na kotaciji ter trgovanje z lastnimi sredstvi. Tako so prihodki v letu 2006 v primerjavi s preteklim letom nižji za približno 30%. Dobiček pred obdavčitvijo je znašal 16,6 mio RSD, kar znaša približno tretjino dobička iz leta 2005. Vrednost lastnega portfelja družbe se je povečala za 35%.

ILIRIKA Investments Beograd je v letu 2006 izvedla nekaj večjih projektov:

- nakup 73% delnic podjetja Goša, Topoli od Agencije za privatizacijo za Livar Invest Group Ivančna Gorica, vpis delnic pri Agenciji za Privredne Registre in statusni prehod družbe v d.o.o. (novo svetovalna storitev družbe v Srbiji);
- avkcijski nakup 70% deleža kapitala družbe Tapacirnica Kragujevac od Agencije za Privatizacijo v imenu in za račun družbe NTU Slovenj Gradec;
- javna proti ponudba za nakup večinskega deleža družbe Vojvodina Put Pančevo od konzorcija malih delničarjev za ponudnika Primorje Ajdovščina. Ponudba žal ni bila uspešna zaradi višje ponujene cene s strani konkurenčnega ponudnika.

V letu 2006 je ILIRIKA Investments d.o.o. Beograd kupila poslovne prostore v Ulici Maršala Birjuzova 50, in drugo polovico V. nadstropja v Ulici Knez Mihajlova 11-15. Omenjene poslovne prostore so kupili z najetjem dolgoročnih kreditov zaradi česar so se dolgoročne obveznosti družbe v primerjavi s predhodnim letom povečale vsaj za petkrat.

ILIRIKA Investments d.o.o. Beograd je imela konec leta 2006 enajst zaposlenih, od tega osem z visoko izobrazbo (VII. stopnja) in tri s srednjo. Licenco borznega posrednika so imeli 4 zaposleni. ILIRIKA Investments d.o.o. Beograd zaposluje tudi edinega investicijskega svetovalca v Srbiji.

ILIRIKA Investments a.d., Skopje

Naziv družbe: ILIRIKA Investments a.d.

Naslov: Belasica 2, Skopje, Makedonija

Ustanovitev: 01.04.2005

Matična številka: 6012248

Osnovni kapital: 4.612.500 MKD

Direktor: Viktor Misovski

Telefon: + 389 2 3296 853

Fax: + 389 2 3213 785

E-mail: info@ilirika.com.mk

Število zaposlenih: 6

V letu 2005 je pričela poslovati tudi ILIRIKA Investments a.d. Skopje, ki je bila ustanovljena aprila 2005, registrirana pa julija 2005. Makedonska borzno posredniška družba je bila ustanovljena z namenom širjenja pokrivanja jugovzhodnih trgov za domače in tuje investitorje, pridobivanjem lokalnih informacij in širjenjem poslovanja ILIRIKE.

Leto 2006 je za ILIRIKO Investments AD Skopje pomenilo uveljavljanje imena med makedonskimi in tujimi vlagatelji. Družba je veliko časa in sredstev namenila lastni promociji, kar je do konca leta pomenilo podvojeno število zaposlenih in dobiček v višini 2,8 mio MKD (45.400 EUR).

V letu 2006 je družba v skupnem prometu na makedonski borzi med 17 borzno posredniškimi hišami zasedla 11. mesto s 3% deležem. Promet ILIRIKE Investments a.d. Skopje ustvarjen na makedonski borzi je v letu 2006 znašal dobrih 17 mio EUR. Največji delež prihodkov vseh borzno posredniških hiš, ravno tako ILIRIKE Investments a.d. Skopje, predstavlja klasično trgovanje z vrednostnimi papirji. Med makedonsko konkurenco se je borzna hiša v klasičnem posredovanju pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev uvrstila na 8. mesto s 4,07% deležem v skupnem prometu.

V letu 2007 ILIRIKA Investments a.d. Skopje načrtuje rast poslovanja v segmentu borznega posredovanja, poleg tega v prihodnje namerava širiti ponudbo storitev z namenom pridobivanja novih vlagateljev in širjenjem tržnega deleža na makedonskem trgu vrednostnih papirjev.

2. OPIS TRŽNIH RAZMER

Skupne osnove gospodarskega dogajanja na geografskem področju nekdanje Jugoslavije pomenijo odlično osnovo za pozicioniranje v državah, ki so nastale v regiji, razumevanje navad strank ter poslovni kontakti, ki so ostali iz obdobja pred razpadom Jugoslavije, pa so dodatni motiv za delovanje v tem okolju.

Slovenija

Slovenski BDP se je v letu 2006, po ocenah, ki jih je objavil UMAR v Jesenskem poročilu 2006, realno povečal za 4,7%, napovedana rast za leto 2007 je 4,3%, za leto 2008 pa 4,2%. Na izdatkovni strani se je izvoz realno povečal za 9,9%, uvoz pa za 9,1% odstotka. Močno so se povečale tudi bruto investicije, in sicer za 6,7%, končna potrošnja pa se je okrepila za 3,2%.

Potem ko je inflacija v letu 2005 dosegla najnižjo raven po osamosvojitvi, se je umirjena rast cen nadaljevala tudi v letu 2006. Povprečna inflacija je ostala na ravni, doseženi ob koncu leta 2005 in je znašala 2,5%. Tudi mera povprečne inflacije, ki se uporablja kot indikator izpolnjevanja maastrichtskega konvergenčnega merila, je znašala 2,5% in je bila za 0,4 odstotne točke nižja od

vrednosti tega merila v decembru. Medletna inflacija, ki je skozi celo leto enakomerno nihala okoli svojega povprečja, je v decembru znašala 2,8%, mesečna inflacija pa 0,4%.

V obdobju zadnjih nekaj let osrednji metodologiji ocenjevanja konkurenčnosti držav (IMD in WEF) kažeta na stagnacijo konkurenčnosti Slovenije. Vrednost indeksa globalne konkurenčnosti (IGC) ostaja 4,6. Kljub temu se je uvrstitev med 125-imi državami v zadnjem poročilu poslabšala za tri mesta.

Slovenija je vrhunsko izvedla predpriprave za uspešen sprejem evra v sodelovanju Banke Slovenije in vlado.

Hrvaška

Hrvaško gospodarstvo se je po rahli ohladitvi v drugem četrtletju 2006, ponovno okrepilo v tretjem, tako da je realni BDP v prvih treh četrtletjih leta 2006 zrasel za 4,7% in tako dosegel rast srednjeročnega obdobja 2001-2005. Največ je k omenjeni oživitvi gospodarstva prispevalo domače povpraševanje, še posebej močna rast osebne potrošnje in močnejša dinamika investicij. Medtem ko je bila dinamika domačega povpraševanja v tretjem četrtletju 2006 zadovoljiva, pa je se je zunanje povpraševanje zvišalo za skromnih 2,2%. Tekoče dogajanje v gospodarstvu je ponovno potrdilo dejstvo, da večina rasti gospodarstva temelji na močnem domačem povpraševanju, medtem ko se zunanjetrgovinsko ravnovesje slabša, kar je predvsem posledica naraščajoče odvisnosti gospodarstva od uvoza. Gledano v celoti je hrvaško gospodarstvo zabeležilo solidno rast v prvih treh četrtletjih 2006, ki so jo spremljale naraščajoče zaposlovanje, nižanje inflacije, izravnava finančnega primanjkljaja in izboljšanje poslovne klime.

Cena košarice dobrin in storitev, s katerimi se meri inflacija, je v decembru 2006 zabeležila 2% rast v primerjavi z istim mesecem prejšnjega leta.

Na hrvaškem zavodu za zaposlovanje je bilo ob koncu leta 2006 registriranih 293.153 nezaposlenih oseb (14.498 nezaposlenih manj glede na december 2005), uradna stopnja brezposelnosti pa tako znaša 17%, oziroma okoli 4,8 odstotne točke manj kot ob koncu leta 2005. Kljub pozitivnim trendom na trgu dela, Hrvaška še naprej ostaja tranzicijska država z eno najvišjih stopenj brezposelnosti.

Celotni dolg Republike Hrvaške je konec oktobra 2006 znašal 14,75 milijard EUR in se je glede na konec leta 2005 povečal za 258 milijonov EUR. Zadolževanje doma se je povečalo za 673 milijonov EUR v prvih desetih mesecih 2006, medtem ko se je zadolževanje v tujini zmanjšalo za 434 milijona EUR, kar kaže na dejstvo, da je hrvaška vlada povečala zadolževanje pri domačih bankah in hkrati zmanjšala obseg najema posojil v tujini.

Leto 2006 je bilo za hrvaški kapitalski trg najuspešnejše od njegove ustanovitve dalje. Borza v Zagrebu je zabeležila 119% rast v obsegu prometa glede na prejšnje leto in je presegel vrednost 1,36 milijarde evrov. Borza v Varaždinu je presegla vrednost prometa 0,50 milijarde EUR, kar predstavlja 65% rast glede na prejšnje leto. Rasti obsega prometa je sledila tudi rast cen delnic, tako da je indeks CROBEX zabeležil kar 60,7% rast, medtem ko je tržna kapitalizacija narasla za 99,4% in presegla vrednost 21,7 milijard EUR. Nekaj manjšo rast je dosegel indeks VIN, ki je s 50% rastjo presegel vrednost 3.000 točk.

Na rast in razvoj hrvaškega trga kapitala sta vplivala predvsem dva pomembna dogodka. Prvi v vrsti je bil prevzem farmacevtskega podjetja Pliva, ki ga je po ostri bitki med družbama Actavis in Barr, uspel prevzeti slednji, ki je v procesu javne ponudbe pridobili 92% delež in sicer po ceni 820

HRK (111,29 EUR) za delnico. Drugi dogodek, ki je zaznamoval dogajanje na trgu kapitala pa je bila prva javna ponudba delnic (IPO) naftnega podjetja INA, ko je bil ponujen 17% delež (1.700.000 navadnih delnic) javnosti in sicer po ceni 1.690 HRK (229,37 EUR) za delnic. Omeniti je potrebno še načrtovano združitev Zagrebške in Varaždinske borze v enotno borzo, s sedežem v Zagrebu, v letu 2007.

Srbija

V obdobju od 2000 do 2003 je gospodarska rast v Srbiji znašala 3%-4%, v letu 2004 je bila rast BDP približno dvakrat večja in je znašala 7,5%. Ti podatki tako kažejo prve rezultate privatizacije, ki se je izvajala v preteklem obdobju. V letu 2005 je prišlo do slabitve gospodarske rasti glede na preteklo obdobje, tako da so se projekcije uresničile in je rast BDP-ja znašala 4,5%. Leto 2006 je prineslo povečanje gospodarske rasti. Ta je na letni ravni znašala 6,7%, kar je največ v zadnjih petih letih.

Centralna banka Srbije (NBS) je v letu 2006 nadaljevala z restriktivno monetarno politiko. Pričakovana stopnja inflacije za 2006 je bila med 4% in 8%, kar je precej manj kot prejšnja leta. V letu 2005 je stopnja inflacije na letni ravni dosegla 15,6%, medtem ko je ta lani znašala 6,6%. Med ostalimi cilji monetarne politike sta bila vzdrževanje finančnega sistema in povečevanje neto tujih denarnih rezerv. Slednje bodo po načrtih ostale v normalnih mejah z rahlo rastjo. Ob koncu leta 2005 so neto tuje denarne rezerve znašale 4,5 milijarde evrov, v avgustu 2006 pa so se povečale na preko 9,4 milijarde evrov. Samo v avgustu so se neto rezerve NBS povečale za 1,6 milijarde evrov, kar je predvsem posledica prodaje mobilnega operaterja Mobi 63 norveški družbi Telenor za 1,5 milijarde evrov. Prioriteta NBS je nadaljevati s takimi potezami, saj ji le-to omogoča plačevanje mednarodnih dolgov in vzpostavljati kreditni rating države. Menjalni tečaj srbskega dinarja v primerjavi z evrom je bil konec prejšnjega leta 79 dinarjev za evro. Neposredne tuje investicije pa so znašale 4 milijarde dolarjev. Rezultati monetarne politike so se pokazali v nižji inflaciji, močnejši dinar pa je pripomogel k stabilizaciji tržišča in znižal cene uvoženih produktov.

V letu 2007 bo Srbija morala izpeljati drugo fazo tranzicije, kar bo bistveno vplivalo na prihodnji ekonomski razvoj. Potrebna bo izpeljava obsežnih institucionalnih in strukturnih reform. Zaradi tega lahko pričakujemo reforme v javnem sektorju, ki bodo vključevale izboljšanje finančne discipline in povečanje produktivnosti tega sektorja, prestrukturiranje in privatizacijo največjih javnih podjetij (energetski sektor, železnice, telekomunikacije, državne banke). Ravno tako je v prihodnjem obdobju pričakovati, da se bo ustvaril pravni okvir, s katerim se bo pospešil razvoj zasebnega sektorja, ustvarila boljša investicijska klima, izboljšalo finančno posredovanje in povečala kapitalna baza bančnega sektorja preko konsolidacije ter zmanjšala korupcija na najmanjšo možno stopnjo.

V letošnjem letu namerava vlada privatizirati zavarovalniške družbe kot sta DDOR iz Novega Sada in Dunav Osiguranje. Točen potek privatizacije še ni bil podan, ker se vlada še vedno ukvarja z urejanjem tega sektorja. Vlada namerava tudi po tem letu nadaljevati z aktivno privatizacijo. Do leta 2010 lahko pričakujemo privatizacijo telekomunikacijskega sektorja (Telekom Srbije), energijskega sektorja (Elektro Srbija, Naftna industrija Srbija) in transportnega sektorja (Nacionalni letalski prevoznik JAT, Letališče Beograd, Železnice Srbija ZTP).

V naslednjih petih letih bo po mnenju strokovnjakov srbski kapitalski trg rasel, tako v smislu rasti delnic, kot tudi večji ponudbi delnic na borzi. Že začetek leta se je začel precej živahno, tak trend pa lahko pričakujemo tudi za naprej, saj nova zakonodaja dovoljuje ustanavljanje vzajemnih in pokojninskih skladov, ki lahko dodobra poživijo beograjski borzni parket.

Makedonija

Povprečna inflacije je v prvih 9 mesecih znašala 3,3% in je bila odraz nemonetarnih faktorjev. Cene hrane, energije in trošarin na cigarete so najmočnejše vplivale na višjo rast cen.

Pričakovana rast industrijske proizvodnje naj bi v letu 2006 znašala 4%. V prvih 9 mesecih je bila rast izvoza 16,7%, uvoza pa 14,8%.

V drugem kvartalu 2006 je bila rast BDP-ja 2,8%. Rast BDP-ja je bi bila v tretjem kvartalu 4,8%. K močnejši rasti sta predvsem prispevala sektorja prodaje na debelo in drobno ter sektor transporta in telekomunikacij.

Tečaj denarja je fiksen in vezan na evro, zato ne beleži bistvenih nihanj. Konec leta 2005 je srednji tečaj denarja znašal 61,1179 MKD za EUR, konec decembra 2006 pa 61,1741 MKD za EUR. V primerjavi z evrom je denar zabeležil deprecijacijo vrednosti v višini 0,09%.

Indeks MBI-10 se je v celotnem letu okrepil kar za 54% predvsem zaradi velikega zanimanja za delnice iz finančnega sektorja ter tudi drugih delnic. Indeks je leto začel pri 2.300 indeksnih točkah in je dosegel najvišjo vrednost 20.09.2006 pri 4.350 indeksnih točkah. Do konca leta je nato upadel za 20%.

V prihodnjem obdobju pričakujemo na kapitalskem trgu predvsem razvoj v smeri konsolidacije bančnega, farmacevtskega in proizvodnega sektorja in vstopa novih tujih investitorjev. K zanimivosti države pomembno prispevajo tudi začetni pogovori o pristopu k EU, saj je na tak način izražena pripravljenost države, da vzpostavi višje standarde poročanja in evidentiranja poslovanja podjetij, kar neposredno poveča transparentnost poslovanja in obveščenost investitorjev, ki predstavljata enega temeljnih dejavnikov pri odločanju za vstop na kapitalski trg.

3. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA

Bilančna vsota SKUPINE ILIRIKA se je v letu 2006 glede na predhodno leto (prilagojeno na SRS 2006) povečala za 273.114 tisoč SIT oziroma 10,3%. Na strani sredstev so se znižale predvsem kratkoročne naložbe, med njimi najbolj naložbe v druge delnice in deleže za 237.827 tisoč SIT oziroma 17,5%. Na strani obveznosti do virov so se kratkoročne finančne obveznosti znižale za 595.599 tisoč SIT oziroma za 48,9%, od tega so se kratkoročne obveznosti do bank znižale za 310.560 tisoč SIT in druge kratkoročne finančne obveznosti za 285.039 tisoč SIT.

Čisti prihodki od prodaje so se v letu 2006 glede na predhodno leto povečali za 178.917 tisoč SIT oziroma 26,7%. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah so se povečali za 230.610 tisoč SIT oziroma 44,53%. Na strani stroškov so se povečali stroški storitev za 73.678 tisoč SIT oziroma za 21,5%, stroški dela pa so se povečali za 8.266 tisoč SIT ali 2,18%. Čisti poslovni izid v letu 2006 znaša 438.744 tisoč SIT, kar predstavlja 188.981 tisoč SIT ali 75,7% več kot v letu 2005.

4. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana

S 01.01.2007 je Slovenija vstopila v območje plačilne enote evro. Zaradi zmanjšanja valutnega tveganja in večje prepoznavnosti Slovenije, ki bo v letu 2008 predsedovala Evropski uniji, pričakujemo povečano zanimanje predvsem tujih vlagateljev za portfeljske in strateške naložbe.

Konec meseca februarja 2007 je ILIRIKA d.d. sklenila pogodbo z novim tujim zunanjim izpolnitvenim pomočnikom Merrill Lynch, London. Z omenjenim sodelovanjem si obetamo predvsem izboljšati kvaliteto storitev in svetovanja pri naložbah na razvitih in razvijajočih se svetovnih trgih.

Začetek meseca marca 2007 je ILIRIKA d.d. sklenila pogodbo z investicijsko banko Saxo, Oslo. Namen sodelovanja je približati in implementirati spletno trgovanje z vrednostnimi papirji, ki kotirajo na tujih borzah, a to storitev tržiti pod blagovno znamko ILIRIKE.

ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb

Po koncu poslovnega leta v družbi niso nastopili pomembni poslovni dogodki, ki bi predstavljali vpliv na premoženjski položaj družbe ali njene poslovne rezultate izven okvira rednih poslovnih aktivnosti.

ILIRIKA Investments a.d., Beograd

Po koncu poslovnega leta je ILIRIKA Investments a.d., Beograd kupila nov poslovni prostor.

ILIRIKA Investments a.d., Skopje

Po koncu poslovnega leta v družbi niso nastopili pomembni poslovni dogodki, ki bi predstavljali vpliv na premoženjski položaj družbe ali njene poslovne rezultate izven okvira rednih poslovnih aktivnosti.

5. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

V ILIRIKI d.d. neprestano potekajo procesi raziskovanja novih, potencialno zanimivih trgov, procesi razvijanja novih načinov ponujanja storitev na tradicionalnih trgih in vpeljave novih produktov ter procesi oblikovanja novih trženjskih strategij. Predvsem trgi, na katerih smo prisotni šele krajše časovno obdobje, zahtevajo več aktivnosti na področju raziskav. Potrebno je raziskovanje samega sistema poslovanja, naložbenih možnosti, kakor tudi oblik storitvenih produktov.

V zasledovanju strategije pokrivanja vse večjega geografskega prostora je družba izvedla preliminarne ogleda novih trgov, na katerih bi lahko v prihodnje nastopila kot borzni posrednik. V prvi vrsti gre za trge nekdanje Jugoslavije, na katerih doslej ILIRIKA d.d. te storitve strankam še ni ponujala. Vzporedno s temi procesi podrobneje spremljamo tudi trge, katerih razvoj predstavlja investicijsko priložnost za naše stranke.

ILIRIKA d.d. za potrebe različnih kapitalskih trgov neprestano razvija in izpopolnjuje posamezne storitvene produkte, ki so na posameznem področju našega poslovanja aktualni in sprejemljivi. Prilagojeno tovrstnim potrebam se v ILIRIKI d.d. neprestano razvija in oblikuje tudi uporabljena informacijska podpora.

II. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

II.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

II.1.1. SEDEŽ

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Trdinova 3, 1000 Ljubljana, Slovenija

II.1.2. DRUŽBA JE OBVLADUJOČA IN SESTAVLJA SKUPINO S SLEDEČIMI DRUŽBAMI:

- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (Republika Srbija) - soustanovitelj 51 % poslovni delež;
- ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o., Radnička cesta 39, Zagreb (Hrvaška) - soustanovitelj 85 % poslovni delež;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., Ul. Belasica 2 - Skopski seam upravna stavba kad1, Skopje (Makedonija) - soustanovitelj 61 % poslovni delež.

II.1.3. DEJAVNOST

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev za svoj račun in posredovanje z vrednostnimi papirji za tuj račun.

II.1.4. KAPITALSKO POVEZANE OSEBE:

- BLAGO d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima, Hakije Kulenovića 42, Sarajevo (BIH) - soustanovitelj 10 % delež;
- Menedžment preduzeće EUROINVEST A.D. Podgorica (Republika Srbija) - kvalificiran delež 10 %.

II.1.5. PODATKI O ZAPOSLENIH:

- na koncu poslovnega leta - 53 redno zaposlenih;
- povprečno število zaposlenecv v letu na osnovi delovnih ur - 48 delavcev;
- na dan 31.12.2006 je struktura zaposlenih glede na stopnjo izobrazbo sledeča: VII/2-4, VII-30, V-18, II-1.

II.1.6. PRERAČUN TUJIH VALUT

Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna po tečaju valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije.

Skupinski izkazi so predstavljeni v slovenskih tolarjih (SIT).

Na dan poročanja so izkazi navedenih odvisnih podjetij preračunani v poročevalsko valuto po naslednjih tečajih:

| Funkcionalna valuta tujega odvisnega podjetja | Tečaj za preračun izkazov poslovanja | Tečaj za preračun bilance stanja |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|
| Hrvaška kuna za Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb | 32,55130 | 32,6374 |
| Srbski dinar za Ilirika Investments a.d. Beograd | 2,91505 | 3,0349 |
| Makedonski denar za Ilirika Investments a.d. Skopje | 3,92225 | 3,9029 |

II.1.7. SKUPINA IZKAZUJE RAČUNOVODSKE PODATKE PO PODROČNIH ODSEKIH IN OBMOČNIH ODSEKIH POSLOVANJA:

- Področni odseki:
 - poslovanje s posredovanjem nakupov in prodaj vrednostnih papirjev,
 - poslovanje z gospodarjenjem,
 - prodaja vrednostnih papirjev v lastnem imenu za lastni račun,
 - druge pomožne storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti.

- Območni odseki:
 - Slovenija,
 - Hrvaška,
 - Srbija in Črna gora,
 - Makedonija.

Skupina spremlja računovodske podatke po območnih odsekih na strani prihodkov in so prikazani v točki II.9.1.1.. Stroškov in odhodkov ne spremlja po omenjenih odsekih poslovanja.

II.1.8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01.01.2006 – 31.12.2006. Zaradi različnega zaokroževanja postavk lahko v preglednicah prihaja do nepomembnih razlik.

II.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

v 000 SIT

| Postavka | Tekoče leto 31.12.2006 | Preteklo leto | |
|---|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | 1.1.2006 po SRS 2006 | 31.12.2005 po SRS 2001 |
| SREDSTVA | 2.921.525 | 2.648.411 | 2.554.145 |
| A. DOLGOROČNA SREDSTVA | 1.291.738 | 897.578 | 854.294 |
| I. NEOPREDMETENA SREDSTVA in dolgoročne čas. razm. | 43.861 | 22.536 | 22.536 |
| 1. Dolgoročne premoženjske pravice | 40.487 | 18.188 | 21.352 |
| 2. Dobro ime | 0 | 0 | 0 |
| 3. Predujmi za neopredmetena sredstva | 2.186 | 0 | 0 |
| 4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | 0 | 0 | 0 |
| 5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev | 1.188 | 4.348 | 1.184 |
| II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA | 1.120.014 | 758.429 | 759.140 |
| 1. Zemljišča in zgradbe | 769.419 | 87.730 | 87.730 |
| a) Zemljišča | 0 | 0 | 0 |
| b) Zgradbe | 769.419 | 87.730 | 87.730 |
| 2. Proizvajalne naprave in stroji | 0 | 0 | 0 |
| 3. Druge naprave in oprema | 164.745 | 61.887 | 61.887 |
| 4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo | 185.850 | 608.812 | 609.523 |
| a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi | 185.850 | 604.020 | 604.731 |
| b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osn. sredstev | 0 | 4.792 | 4.792 |
| III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE | 0 | 0 | 0 |
| IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE | 96.212 | 81.996 | 38.021 |
| 1. Dolgoročne finančne naložbe razen posojil | 91.437 | 81.996 | 38.021 |
| a) Delnice in deleži v družbah v skupini | 0 | 0 | 0 |
| b) Delnice in deleži v pridruženih družbah | 0 | 0 | 0 |
| c) Druge delnice in deleži | 36.663 | 36.354 | 38.021 |
| b) Druge dolgoročne finančne naložbe | 54.774 | 45.642 | 0 |
| 2. Dolgoročna posojila | 4.775 | 0 | 0 |
| a) Dolgoročna posojila družbam v skupini | 0 | 0 | 0 |
| b) Dolgoročna posojila drugim | 4.775 | 0 | 0 |
| c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital | 0 | 0 | 0 |
| V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 28.482 | 23.213 | 23.213 |
| 1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 0 | 0 | 0 |
| 2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev | 0 | 0 | 0 |
| 3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 28.482 | 23.213 | 23.213 |
| VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK | 3.169 | 11.404 | 11.384 |
| B. KRATKOROČNA SREDSTVA | 1.621.686 | 1.746.552 | 1.695.570 |
| I. SREDSTVA (skupine za odtujitev) za prodajo | 0 | 0 | 0 |
| III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE | 1.249.255 | 1.407.448 | 1.356.466 |
| 1) Kratkoročne finančne naložbe razen posojil | 1.157.229 | 1.359.155 | 1.308.173 |
| a) Delnice in deleži v družbah v skupini | 0 | 0 | 0 |
| b) Druge delnice in deleži | 1.121.328 | 1.359.155 | 1.308.173 |
| c) Druge kratkoročne finančne naložbe | 35.901 | 0 | 0 |
| 2. Kratkoročna posojila | 92.026 | 48.293 | 48.293 |
| a) Kratkoročna posojila družbam v skupini | 0 | 0 | 0 |
| b) Kratkoročna posojila drugim | 92.026 | 48.293 | 48.293 |
| c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital | 0 | 0 | 0 |
| IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 251.498 | 247.014 | 247.014 |
| 1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 116.850 | 149.985 | 149.985 |
| 3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 134.648 | 97.029 | 97.029 |
| V. DENARNA SREDSTVA | 120.933 | 92.090 | 92.090 |
| C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 8.101 | 4.281 | 4.281 |
| D. AKTIVNA ZUNAJBILANČNA EVIDENCA | 99.258.652 | 82.569.697 | 82.569.697 |

v 000 SIT

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 2.921.525 | 2.648.411 | 2.554.145 |
| A. KAPITAL | 1.683.282 | 1.051.508 | 985.250 |
| I. VPOKLICANI KAPITAL | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| III. REZERVE IZ DOBIČKA | 38.433 | 14.420 | 14.420 |
| 1. Zakonske rezerve | 38.433 | 14.420 | 14.420 |
| 2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | 0 | 0 | 0 |
| 3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka) | 0 | 0 | 0 |
| 4. Statutarne rezerve | 0 | 0 | 0 |
| 5. Druge rezerve iz dobička | 0 | 0 | 0 |
| IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA | 119.863 | 52.862 | 0 |
| V. Prevedbeni popravek kapitala | 222 | -4.422 | -4.422 |
| VI. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID | 474.803 | 229.564 | 216.168 |
| VII. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA | 384.697 | 238.996 | 238.996 |
| VIII. MANJŠINJSKI KAPITAL | 165.264 | 20.088 | 20.088 |
| B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 0 | 7.561 | 7.561 |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti | 0 | 0 | 0 |
| 2. Druge rezervacije | 0 | 7.561 | 7.561 |
| 3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve | 0 | 0 | 0 |
| C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI | 252.711 | 137.189 | 108.470 |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti | 213.424 | 108.470 | 108.470 |
| 1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini | 0 | 0 | 0 |
| 2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank | 51.266 | 60.931 | 60.931 |
| 4. Druge dolgoročne finančne obveznosti | 162.158 | 47.539 | 47.539 |
| II. Dolgoročne poslovne obveznosti | 7.399 | 11.099 | 0 |
| III. Odložene obveznosti za davek | 31.888 | 17.620 | 0 |
| Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | 977.502 | 1.437.754 | 1.438.465 |
| I. Obveznosti, vključene v skupini za odtujitev | 0 | 0 | 0 |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti | 621.321 | 1.216.920 | 1.216.920 |
| 1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank | 583.210 | 893.770 | 893.770 |
| 4. Druge kratkoročne finančne obveznosti | 38.111 | 323.150 | 323.150 |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti | 356.181 | 220.834 | 221.545 |
| 1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev | 139.486 | 145.564 | 146.275 |
| 4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov | 146 | 0 | 0 |
| 5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 216.549 | 75.270 | 75.270 |
| D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 8.030 | 14.399 | 14.399 |
| E. PASIVNA IZVENBILANČNA EVIDENCA | 99.258.652 | 82.569.697 | 82.569.697 |

II. 2.1. Poravnalno poslovanje (poslovanje s strankami v obvladujoči družbi)

v 000 SIT

| Postavka | tekoče leto | preteklo leto |
|--|-------------|---------------|
| S R E D S T V A | 0 | 35.900 |
| I. KRATKOROČNE TERJATVE | 0 | 35.900 |
| 1. Kratkoročne terjatve do računa 627 | 0 | 0 |
| 2. Kratkoročne terjatve do posredniškega računa 748 | 0 | 0 |
| 3. Neto kratkoročne terjatve do klirinško depotne družbe | 0 | 35.900 |
| II. DENARNA SREDSTVA na obračunskem računu 531 | 0 | 0 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 0 | 35.900 |
| I. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | 0 | 35.900 |
| 1. Kratkoročne obveznosti do računa 627 | 0 | 6.556 |
| 2. Kratkoročne obveznosti do posredniškega računa 748 | 0 | 29.344 |
| 3. Neto kratkoročne obveznosti do klirinško depotne družbe | 0 | 0 |

II. 2.2. Posredniško poslovanje (poslovanje s strankami v obvladujoči družbi)

v 000 SIT

| Postavka | tekoče leto | preteklo leto |
|--|-------------|---------------|
| S R E D S T V A | 1.246.104 | 976.998 |
| I. KRATKOROČNE TERJATVE | 44.900 | 267.746 |
| 1. Kratkoročne terjatve do strank | 44.436 | 223.949 |
| - Kratkoročne terjatve do povezanih strank | 4 | 25.056 |
| - Kratkoročne terjatve do ostalih strank | 44.432 | 198.893 |
| 2. Kratkoročne terjatve do obračunskega računa 531 | 464 | 43.797 |
| 3. Kratkoročne terjatve do drugih oseb | 0 | 0 |
| II. DENARNA SREDSTVA | 1.201.204 | 709.252 |
| 1. Gotovina v blagajni Investicijsko svetovanje | 0 | 0 |
| 2. Denarna sredstva na posredniškem računu Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev | 220.671 | 239.606 |
| 3. Denarna sredstva na posebnem deviznem rač. izločenih sr. | 980.533 | 469.646 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 1.246.104 | 976.998 |
| I. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | 1.246.104 | 976.998 |
| 1. Kratkoročne obveznosti | 1.126.148 | 865.126 |
| - Kratkoročne obveznosti do povezanih strank | 3.001 | 3.395 |
| - Kratkoročne obveznosti do ostalih strank | 1.123.147 | 861.731 |
| 2. Kratkoročne obveznosti do obračunskega računa 531 | 0 | 0 |
| 3. Kratkoročne obveznosti do rednega računa 627 | 104.228 | 59.066 |
| 4. Kratkoročne obveznosti do drugih domačih oseb | 0 | 3.643 |
| 5. Kratkoročne obveznosti do drugih tujih oseb | 15.728 | 49.163 |

II. 3 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (RAZLIČICA 1)

v 000 SIT

| Postavka | tekoče leto | preteklo leto |
|--|-------------|---------------|
| 1. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE | 850.207 | 671.290 |
| 1. Na domačem trgu iz razmerij do podj. v skup. | 0 | 0 |
| 2. Na domačem trgu do drugih povezanih podjetij | 0 | 0 |
| 3. Na domačem trgu iz razmerij do drugih | 703.163 | 619.879 |
| 4. Na tujem trgu iz razmerij do podjetij v skupini | 35.849 | 0 |
| 5. Na tujem trgu do drugih povezanih podjetij | 0 | 0 |
| 6. Na tujem trgu iz razmerij do drugih | 111.195 | 51.411 |
| 3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI in STORITVE | 155 | 0 |
| 4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotova. poslov.prih.) | 16.050 | 81.099 |
| 5. STROŠKI BLAGA MATERIALA IN STORITEV | 442.323 | 369.953 |
| a) Nabavna vrednost prod.blaga in materiala | 26.535 | 27.843 |
| b) Stroški storitev | 415.788 | 342.110 |
| 6. STROŠKI DELA | 386.930 | 378.664 |
| a) Stroški plač | 291.469 | 276.699 |
| b) Stroški socialnih zavarovanj razen pokojninskih | 57.225 | 47.852 |
| - stroški pokojninskih zavarovanj | 31.084 | 22.776 |
| - stroški drugih socialnih zavarovanj | 26.141 | 25.076 |
| c) Drugi stroški dela | 38.236 | 54.113 |
| 7. ODPISI VREDNOSTI | 70.452 | 36.600 |
| a) Amortizacija | 62.684 | 33.887 |
| b) Prevrednot. poslovni odhodki pri opredmet. in neopred. OS | 2.535 | 0 |

v 000 SIT

| | | |
|--|---------|---------|
| c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | 5.233 | 2.713 |
| 8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI | 8.565 | 13.452 |
| 9. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV | 765.913 | 519.470 |
| a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini | 0 | 0 |
| b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah | 0 | 0 |
| c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah | 748.457 | 517.852 |
| d) Finančni prihodki iz drugih naložb | 17.456 | 1.618 |
| 10. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL | 5.635 | 4.975 |
| a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini | 0 | 0 |
| b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 5.635 | 4.975 |
| 11. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV | 6.615 | 261 |
| a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini | 0 | 0 |
| b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 6.615 | 261 |
| 12. FIN.ODH. IZ OSLABITEV IN ODPISOV FINANČ. NALOŽB | 87.308 | 139.541 |
| 13. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI | 89.989 | 88.139 |
| a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini | 0 | 0 |
| b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank | 50.612 | 37.975 |
| c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic | 0 | 0 |
| č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 39.377 | 50.164 |
| 14. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI | 3.566 | 155 |
| a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini | 0 | 0 |
| b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti | 10 | 39 |
| c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | 3.556 | 116 |
| 15. DRUGI PRIHODKI | 44.172 | 31.313 |
| 16. DRUGI ODHODKI | 361 | 11.436 |
| 17. DAVEK IZ DOBIČKA | 152.270 | 32.089 |
| 18. ODLOŽENI DAVKI | -8.239 | 11.384 |
| 19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 438.744 | 249.763 |
| - od tega DOBIČEK SKUPINE | 406.355 | 243.058 |
| - od tega DOBIČEK MANJŠINJSKIH LASTNIKOV | 32.389 | 6.705 |

II. 3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami v obvladujoči družbi)

v 000 SIT

| Postavka | tekoče leto | preteklo leto |
|---|-------------|---------------|
| PRIHODKI BPH iz POSLOV, | | |
| ZA KATERE IMA DOVOLJENJE (1 in 2) | 613.075 | 430.060 |
| 1. Borzno posredovanje | 297.175 | 247.093 |
| 2. Gospodarjenje z vrednostnimi papirji | 205.925 | 100.933 |
| 3. Posebne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji | 0 | 0 |
| - Izvedba prvih prodaj brez obveznosti odkupa | 0 | 0 |
| - Izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa | 0 | 0 |
| 4. Pomožne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji | 109.975 | 82.034 |
| - Investicijsko svetovanje | 67.493 | 22.024 |
| - Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev | 7.509 | 0 |
| - Hramba vrednostnih papirjev | 0 | 0 |
| - Storitve v zvezi s prevzemi | 34.973 | 60.010 |
| ODHODKI BPH IZ POSLOV, | | |
| ZA KATERE IMA DOVOLJENJE (1 in 2) | 93.459 | 84.745 |
| 1. Klirinško depotno družbo | 36.645 | 33.767 |
| 2. Borzo vrednostnih papirjev | 38.765 | 44.334 |
| 3. Borzo finančnih instrumentov | 0 | 0 |
| 4. Pravno osebo, ki opravlja plačilni promet | 18.049 | 6.644 |

II.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

v 000 SIT

| | | 2006 | 2005 |
|----|--|-------------|-------------|
| A. | Denarni tokovi pri poslovanju | | |
| a) | Postavke izkaza poslovnega izida | (90.288) | (23.124) |
| | Posl. prihodki (razen za prevrednotenje) in fin. prih. iz posl. terj. | 917.199 | 767.999 |
| | Posl. odh. brez amo. (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. Obv. | (846.978) | (770.418) |
| | Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | (160.509) | (20.705) |
| b) | Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja | 33.085 | (494.105) |
| | Začetne manj končne poslovne terjatve | (9.733) | (179.771) |
| | Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve | (3.820) | 49.381 |
| | Začetne manj končne odložene terjatve za davek | 8.215 | 11.384 |
| | Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo | - | - |
| | Začetne manj končne zaloge | - | - |
| | Končni manj začetni poslovni dolgovi | 38.085 | (292.580) |
| | Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije | (13.930) | (82.519) |
| | Končne manj začetne odložene obveznosti za davek | 14.268 | - |
| c) | Prebitek prej. pri poslovanju ali prebitek izd. pri poslovanju (a + b) | (57.203) | (517.229) |
| B. | Denarni tokovi pri naložbenju | | |
| a) | Prejemki pri naložbenju | 3.511.115 | 2.298.486 |
| | Prej. od dobljenih obr. in del. v dob., ki se nanašajo na naložbenje | 20.659 | 15.703 |
| | Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | | 659 |
| | Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 77 | - |
| | Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin | - | - |
| | Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb | | 49.463 |
| | Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb | 3.490.379 | 2.232.661 |
| b) | Izdatki pri naložbenju | (2.844.435) | (2.574.884) |
| | Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | (25.950) | - |
| | Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | (328.694) | (356.069) |
| | Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin | - | - |
| | Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb | (14.216) | - |
| | Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb | (2.475.575) | (2.218.815) |
| c) | Preb. prejemkov pri naložbenju ali preb. izd. pri naložbenju (a + b) | 666.680 | (276.398) |
| C. | Denarni tokovi pri financiranju | | |
| a) | Prejemki pri financiranju | 2.763.194 | 2.795.881 |
| | Prejemki od vplačanega kapitala | - | 2.285 |
| | Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti | 126.472 | 112.382 |
| | Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti | 2.636.722 | 2.681.214 |
| b) | Izdatki pri financiranju | (3.343.828) | (2.089.054) |
| | Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje | (89.989) | (64.090) |
| | Izdatki za vračila kapitala | - | - |
| | Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti | (21.518) | (54.002) |
| | Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti | (3.232.321) | (1.970.962) |
| | Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | - | - |
| c) | Prebitek prejemkov pri fin. ali prebitek izdatkov pri fin. (a + b) | (580.634) | 706.827 |
| Č. | Končno stanje denarnih sredstev | 120.933 | 92.090 |
| x) | Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc) | 28.843 | (86.800) |
| y) | Začetno stanje denarnih sredstev | 92.090 | 178.890 |

II.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

v 000 SIT

| SKUPINA ILIRIKA | Osnovni kapital I/1 | Rezerve iz dobička III/1 | Preneseni čisti DOBIČEK IV | Čisti poslovni izid tekočega leta | | Presežek iz prevrednotenja VI | Uskupinjevalni popravek kapitala VII | Kapital manjšinskih lastnikov VIII | SKUPAJ KAPITAL |
|--|------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|----------------|
| | | | | DOBIČEK V/1 | IZGUBA V/2 | | | | |
| A. STANJE 31. Decembra 2005 | 500.000 | 14.420 | 216.168 | 238.996 | 0 | | | | 985.250 |
| PRILAGODITVE po SRS 2006 | | | | 13.396 | | 52.862 | | | 66.258 |
| STANJE 01.01.2006 | 500.000 | 14.420 | 229.564 | 238.996 | 0 | 52.862 | -4.422 | 20.088 | 1.051.508 |
| B. PREMIKI V KAPITAL | 0 | 0 | 0 | 414.953 | 0 | 67.001 | 4.644 | 145.176 | 631.774 |
| a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2006 | 0 | 0 | 0 | 411.339 | 0 | 0 | -4.984 | 32.389 | 438.744 |
| c) Vnos zneska posebnih prevrednotovani kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67.001 | 9.628 | 15.868 | 92.497 |
| d) Prodaja deleža v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 96.919 | 96.919 |
| e) Popravek napak oz. sprememba rač.politike | 0 | 0 | 0 | 3.614 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.614 |
| C. PREMIKI V KAPITALU | 0 | 24.013 | 245.239 | -269.252 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Razporeditev čistega dob. (bilanč.dobička leta 2005) za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine | 0 | 2.355 | -2.355 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Prerazporeditev preostalega dela čistega dobička poslovnega leta 2005 | 0 | 0 | 247.594 | -247.594 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Razporeditev prevrednotovalnega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Razporeditev čistega dobička poslovnega leta 2006 | 0 | 21.658 | 0 | -21.658 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Č. PREMIKI IZ KAPITALA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Izplačilo dividend za leto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Izplačilo nagrad članom uprave za leto 2005 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Izplačilo nagrad članom nadz. sveta za leto 2005 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Prenos poseb.prevrednot. pop.kapitala (prodaja OS) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. STANJE 31. Decembar 2006 | 500.000 | 38.433 | 474.803 | 384.697 | 0 | 119.863 | 222 | 165.264 | 1.683.282 |

II.6. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na podlagi Slovenskih računovodskih standardov 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Poleg Slovenskih računovodskih standardov predstavljajo podlago za sestavo računovodskih izkazov družbe tudi predpisi in določila Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Računovodski izkazi so sestavljeni v slovenskih tolarjih, zaokroženi so na tisoč enot.

II.6.1. Spremembe računovodskih usmeritev in ocen ter popravki napak

Za poročanje o poslovnem letu 2006 se uporabljajo novo sprejeti SRS (2006), zato je ob prehodu družba opravila prilagoditve in preračune postavk v računovodskih izkazih v skladu s 15. točko uvoda v SRS (2006). V letnih računovodskih izkazih, ki so prvič sestavljeni po SRS (2006);

- v bilanci stanja primerjalne podatke za leto 2005 izkazujemo v dveh stolpcih:
 - po SRS (2001), in ne preračunane po SRS (2006), temveč le smiselno v postavkah sredstev in obveznosti do virov sredstev v veljavni shemi bilance stanja po SRS (2006) in
 - po preračunanih zneskih na dan 1. januar 2006 skladno s 15. točko uvoda v SRS (2006);
- v izkazu poslovnega izida primerjalne podatke za leto 2005 izkazujemo po SRS (2001), in ne preračunane po SRS (2006), temveč le smiselno v postavkah stroškov, odhodkov, prihodkov in poslovnih izidov v veljavnih shemah izkaza poslovnega izida po SRS (2006);
- v izkazu denarnih tokov primerjalne podatke za leto 2005 izkazujemo po SRS (2001), in ne preračunane po SRS (2006), temveč le smiselno v postavkah prejemkov in izdatkov v veljavnih shemah izkaza denarnih tokov po SRS (2006);
- v izkazu gibanja kapitala podatke o začetnem stanju izkazujemo po preračunanih zneskih na dan 1. januar 2006 skladno s 15. točko uvoda v SRS (2006).

Bistvene prilagoditve in preračuni ob prehodu na SRS (2006) vključujejo zlasti:

- preračun finančnih naložb za trgovanje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- preračun finančnih naložb za prodajo razpoložljive finančne naložbe po pošteni vrednosti preko presežka iz prevrednotenja;

Učinki prehoda so predstavljeni pod posameznimi pojasnili računovodskih postavk.

I.7. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

Tveganja, ki jih je skupina ILIRIKA označila za pomembnejša pri poslovanju družbe, se obvladujejo z organizacijo notranjih kontrol v družbi in drugimi ukrepi, kot so podani v nadaljevanju. Redno spremljanje gibanj kazalnikov kapitalske ustreznosti, izpostavljenosti in količnikov likvidnosti družba izvaja v skladu z naslednjimi Sklepi Agencije za trg vrednostnih papirjev: Sklepom o kapitalski ustreznosti borzno posredniške družbe, Sklepom o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borzno posredniška družba in Sklepom o izračunu izpostavljenosti borzno posredniške družbe (vsi Ur. l. RS št. 6/2000 in 117/2002).

II.7.1. Tržna tveganja (tveganje spremembe cene, obrestno tveganje)

V zvezi s splošnimi tveganji sprememb cen vrednostnih papirjev računovodstvo pri izračunavanju kapitalske ustreznosti ILIRIKE d.d. upošteva ustrezne uteži za vrednostne papirje, terjatve in obveznosti v zvezi s trgovanjem z vrednostnimi papirji za lastni račun. Oddelek trgovanja redno obvešča upravo o gibanju cen delnic iz portfelja ILIRIKE d.d. in drugih vrednostnih papirjev. Glavne odločitve za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev sprejema uprava na podlagi tehnične in temeljne analize vrednostnega papirja (analiza trgovanja z vrednostnim papirjem, izdajatelja, lastništva vrednostnega papirja, makroekonomske situacije, ocena tveganosti naložbe), ki jih pripravi analitski oddelek družbe. Naložbe ILIRIKE d.d. v dolžniške vrednostne papirje predstavljajo nizek delež vseh naložb družbe v vrednostne papirje, zato obrestno tveganje ne predstavlja pomembnega tveganja za družbo.

II.7.2. Plačilnosposobnostno tveganje

ILIRIKA d.d. gospodari z viri in naložbami tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. V tem smislu oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo, ki obsega: načrtovanje pričakovanih znanih in morebitnih denarnih odtokov in zadostnih denarnih pritokov zanje, redno spremljanje likvidnosti, sprejemanje ustreznih ukrepov za preprečitev oziroma odpravo vzrokov nelikvidnosti.

II.7.3. Kreditno tveganje

Naložbe ILIRIKE d.d. v dolžniške vrednostne papirje predstavljajo nizek delež vseh naložb družbe v vrednostne papirje in kot take ne predstavljajo pomembnega kreditnega tveganja za družbo. Družba se pred kreditnim tveganjem, ki izvira iz posojenih sredstev zavaruje s preverjanjem bonitete dolžnika in ustreznimi pogodbenimi določili za zavarovanje danih posojil. Pred tveganjem v zvezi z neizpolnitvijo nasprotne stranke pa se je družba zavarovala s pravico vpisa zastavne pravice na vrednostnih papirjih, ki se vodijo na trgovalnem računu stranke, oziroma pravico, da po predhodnem pisnem pozivu poplača svojo terjatev do stranke iz vsote denarnih sredstev na njenem trgovalnem računu. Pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev na organiziranih trgih tveganja neuskkljenosti plačila in izročitve praktično ni. Pri pomembnejših poslih za lastni račun, ki se sklepajo izven organiziranega trga, skuša družba tveganje zamude izpolnitve nasprotne stranke odpraviti preko predhodnega preverjanja lastništva vrednostnih papirjev stranke v delniški knjigi izdajatelja.

II.7.4. Valutno tveganje

ILIRIKA d.d. se z valutnimi tveganji srečuje pri izvajanju svojih aktivnosti na tujih trgih. Med aktivnostmi prevladujejo nakupi in prodaje vrednostnih papirjev. ILIRIKA d.d. Dolgoročno ILIRIKA d.d. tveganje minimizira z razpršitvijo naložb na različne trge. Glede na obseg naložb v tuje vrednostne papirje glede na obseg teh naložb v domače vrednostne papirje, ILIRIKA d.d. ocenjuje, da je izpostavljenost valutnemu tveganju zmerna.

II.7.5. Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti

Skrb za uspešno poslovanje, učinkovito gospodarjenje s sredstvi, trajno sposobnost ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja in konzervativna kapitalska sestava so glavna vodila ILIRIKE d.d. pri upravljanju s tveganjem dolgoročne plačilne nesposobnosti.

II.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

II.8.1 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva v skupini ILIRIKA predstavljajo zgradbe, pisarniška oprema, drobni inventar ter investicije v teku. Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznavanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

TABELA GIBANJA opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2006:

v 000 SIT

| | SKUPAJ | ZGRADBE | OPREMA | Drobni inventar | Predujmi za opred.OS | Investicije v teku |
|----------------------------|-----------|---------|----------|-----------------|----------------------|--------------------|
| A. NABAVNA VREDNOST | | | | | | |
| 1. Stanje 31.12.2005 | 905.087 | 100.411 | 179.922 | 15.231 | 4.792 | 604.731 |
| Popr.napake iz leta 2005 | (711) | 0 | 0 | 0 | 0 | (711) |
| 2. Stanje 01.01.2006 | 904.376 | 100.411 | 179.922 | 15.231 | 4.792 | 604.020 |
| 3. Nove nabave | 453.955 | 135.102 | 138.454 | 1.559 | 0 | 178.840 |
| 4. Prerazp. iz opredm.OS | (52.784) | 561.729 | (2.058) | (1.053) | (4.792) | (606.610) |
| 5. Izločitve,oddtujitve | (47.184) | 0 | (37.158) | (10.026) | 0 | 0 |
| 6. Tečajne uskladitve | 13.069 | 1.276 | 2.904 | 0 | 0 | 8.889 |
| Stanje 31.12.2006 | 1.272.143 | 798.518 | 282.064 | 5.711 | 0 | 185.850 |
| B. POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | | |
| 1. Stanje 1.1.2006 | 145.947 | 12.681 | 119.221 | 14.045 | 0 | 0 |
| 2. Amortizacija | 54.782 | 22.038 | 32.672 | 72 | 0 | 0 |
| 3. Prerazpor. iz opredm.OS | (5.541) | (5.502) | (39) | 0 | 0 | 0 |
| 4. Izločitve, odtujitve | (43.814) | 0 | (33.798) | (10.016) | 0 | 0 |
| 5. Tečajne uskladitve | 755 | (118) | 873 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31.12.2006 | 152.129 | 29.099 | 118.929 | 4.101 | 0 | 0 |
| C. SEDANJA VREDNOST | | | | | | |
| STANJE 31.12.2005 | 759.140 | 87.730 | 60.701 | 1.186 | 4.792 | 604.731 |
| STANJE 01.01.2006 | 758.429 | 87.730 | 60.701 | 1.186 | 4.792 | 604.020 |
| STANJE 31.12.2006 | 1.120.014 | 769.419 | 163.135 | 1.610 | 0 | 185.850 |

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se je v letu 2006 bistveno povečala zaradi zaključene naložbe obvladujoče družbe v nove poslovne prostore z novo opremo.

Večji del postavke oprema predstavljajo: pisarniška oprema, opreme za arhiv in računalniške oprema.

II.8.2 NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

v 000 SIT

| | SKUPAJ | materialne pravice | druga neopred. sr. | Dolgoročno Odlož. ustan. str. | Predujmi za opred. OS |
|----------------------------------|----------|--------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------|
| A. NABAVNA VREDNOST | | | | | |
| 1. Stanje 1.1.2006 | 87.237 | 63.881 | 22.132 | 1.224 | 0 |
| 2. Nove nabave | 25.950 | 23.764 | 0 | 0 | 2.186 |
| 3. Prerazporeditve iz opredm. OS | 13.205 | 13.205 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Izločitve, odtujitve | (26.776) | (8.186) | (18.590) | 0 | 0 |
| 5. Tečajne uskladitve | 1.511 | 1.511 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31.12.2006 | 101.127 | 94.175 | 3.542 | 1.224 | 2.186 |
| B. POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | |
| 1. Stanje 1.1.2006 | 64.701 | 45.693 | 18.968 | 40 | 0 |
| 2. Amortizacija | 7.900 | 7.043 | 612 | 245 | 0 |
| 3. Prerazporeditve iz opredm. OS | 5.469 | 5.469 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Izločitve, odtujitve | (21.357) | (5.070) | (16.287) | 0 | 0 |
| 5. Tečajne uskladitve | 553 | 553 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31.12.2006 | 57.266 | 53.688 | 3.293 | 285 | 0 |
| C. SEDANJA VREDNOST | | | | | |
| STANJE 01.01.2006 | 22.536 | 18.188 | 3.164 | 1.184 | 0 |

Neopredmetena dolgoročna sredstva zajemajo naložbe v programsko opremo izkazane med materialnimi pravicami, vlaganja v tuja osnovna sredstva, vključena v druga neopredmetena dolgoročna sredstva ter dolgoročno odloženi stroški poslovanja.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo tudi uvozne in nevratljive nakupne dajatve.

II.8.3 DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

TABELA GIBANJA DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

v 000 SIT

| Naložba | Druge delnice in deleži | Druge dolgoroč. Finančne nal. | Dolgoročna Posojila | SKUPAJ |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------|--------|
| KOSMATA VREDNOST | | | | |
| Stanje 31.12.2005 | 38.983 | 0 | 0 | 38.983 |
| Prevrednotenje po SRS 2006 | 37.316 | 45.642 | 0 | 82.958 |
| Povečanje | 309 | 9.132 | 4.775 | 14.216 |
| Zmanjšanje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31.12.2006 | 37.625 | 54.774 | 4.775 | 97.174 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | |
| Stanje 31.12.2005 | 962 | 0 | 0 | 962 |
| Povečanje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31.12.2006 | 962 | 0 | 0 | 962 |
| ČISTA VREDNOST 01.01.2006 | 36.354 | 45.642 | 0 | 81.996 |
| ČISTA VREDNOST 31.12.2006 | 36.663 | 54.774 | 4.775 | 96.212 |

Ob prehodu na SRS je družba prerazporedila obveznice in naložbe v investicijske kupone drugih vzajemnih skladov iz kratkoročnih finančnih naložb na dolgoročne. Le-ti so vrednoteni po pošteni vrednosti prek kapitala. Ob prehodu je preračun na tržno vrednost znašal 11.191 tisoč SIT. Naložbe v druge deleže, ki ne kotirajo na borzi so se ob prehodu zmanjšale le za pripisane tečajne razlike v preteklosti. Skupina je obdržala tudi trajno slabitev v delnice družbe v Bosni in Hercegovini – Blago d.o.o. Sarajevo, kjer ima 10 % delež.

Dolgoročno dana posojila so izkazana po odplačni vrednosti ob uporabi veljavne obrestne mere.

II.8.4. POSLOVNE TERJATVE

Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po odplačni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve. Glede na zapadlost v plačilo se razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Najmanj enkrat letno družbe v skupini opravijo prevrednotenje zaradi slabitev poslovnih terjatev, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso bile poravnane v roku oz. v celotnem znesku. Za takšne terjatve je skupina oblikovala popravek vrednosti, katerega izkazujejo v izkazu poslovnega izida kot prevrednotovalni finančni odhodek.

1. Dolgoročne poslovne terjatve in odložene terjatve za davek

v 000 SIT

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Vplačila v jamstveni sklad | 28.482 | 22.411 |
| Dolgoročno odložene terjatve za davek | 3.169 | 11.384 |
| Dolgoročne terjatve iz naslova jamstva za leasing | 0 | 802 |
| SKUPAJ | 31.651 | 34.597 |

2. Kratkoročne poslovne terjatve

v 000 SIT

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Kratkoročne terjatve do kupcev doma | 107.601 | 141.437 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini | 9.249 | 8.548 |
| Kratkoročne terjatve do drugih | 134.648 | 97.029 |
| SKUPAJ | 251.498 | 247.014 |

3. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

v 000 SIT

| Vrsta terjatve | Začetno stanje 01.01.2006 | Povečanje | Zmanjšanje | Končno stanje 31.12.2006 |
|--------------------|------------------------------|-----------|------------|-----------------------------|
| Terjatve do kupcev | 12.923 | 2.827 | 3.816 | 11.934 |

4. Kratkoročne terjatve do kupcev, razvrščene po rokih zapadlosti

v 000 SIT

| Vrsta terjatve | Nezapadle | Zapadle v 60 dneh | Zapadle od 01.01.06 do 31.10.06 | Starejše do 01.01.2006 | SKUPAJ |
|-----------------------------|-----------|----------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------|
| Terjatve do kupcev v državi | 86.674 | 8.146 | 2.671 | 10.110 | 107.601 |
| Terjatve do kupcev v tujini | 2.548 | 4.827 | 798 | 1.076 | 9.249 |
| Skupaj terjatve do kupcev | 89.222 | 12.973 | 3.469 | 11.186 | 116.850 |
| Delež v % | 76,36% | 11,10% | 2,97% | 9,57% | 100% |

Oblikovanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev je bilo oblikovano na način:

- obvladujoča družba ILIRIKA d.d. ter podrejena družba v Beogradu po metodi posamičnega oblikovanja na osnovi 60 dnevnega pretečenega roka za plačilo,
- podrejena družba v Zagrebu na osnovi ocene uprave o nezmožnosti plačevanja posameznih kupcev,
- podrejena družba v Skopju ni oblikovala popravka vrednosti kratkoročnih terjatev.

II.8.5. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

1. Skupina razporedi naložbe v naslednje kategorije:

v 000 SIT

| Vrsta naložbe | Začetno stanje 31.12.2005 | 01.01.06 po SRS 2006 | Stanje da dan 31.12.2006 |
|---|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Finančne naložbe po pošteni vred.prek posl. izida | 715.811 | 739.423 | 560.700 |
| Finančne naložbe po pošteni vred.prek kapitala | | 436.626 | 324.760 |
| Za prodajo razpoložljive druge finančne naložbe | 558.290 | 182.195 | 235.868 |
| Obveznice | 18.739 | 911 | 0 |
| Investicijski kuponi drugih VS | 15.333 | 0 | 35.901 |
| Kratkoročno dana posojila in obresti od posojil | 48.293 | 48.293 | 92.026 |
| SKUPAJ | 1.356.466 | 1.407.448 | 1.249.255 |

V skupni finančnih naložb po pošteni vrednosti so naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na domačih in tujih borzah. Ob prehodu na SRS 2006 je obvladujoča družba učinek iz prevrednotenja delnic na tržno vrednost pripoznala kot povečanje prenesenega dobička preteklih let v višini 23.708 tisoč SIT.

V skupini finančnih naložb vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala obvladujoča družba vodi delnice domačih družb. Iz naslova prevrednotenja na tržno vrednost je na dan 01.01.2006 pripoznala postavko kapitala - presežek iz prevrednotenja v višini 58.000 tisoč SIT.

V skupni za prodajo razpoložljive druge finančne naložbe obvladujoča družba vodi naložbe v netržne vrednostne papirje, katere so vrednotene po nabavni vrednosti. Poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker ne kotirajo na delujočem trgu in je njihov promet le občasen. Za omenjeno skupino naložb je obvladujoča družba že ob prehodu na SRS 2006 obdržala slabitve za nekatere delnice družb v Sloveniji, ki poslujejo bodisi z izgubo oz. je obseg poslovanja občutno zmanjšan.

Ostale družbe v skupini vrednotijo naložbe v delnice po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Kratkoročno dana posojila so izkazana po odplačni vrednosti skupaj s pripadajočimi obrestmi. Obrestna mera se giblje med 6% in 2,4% na letnem nivoju. Slabitev kratkoročnih posojil ni bila opravljena, ker niso bili dani razlogi za to.

2. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

v 000 SIT

| Vrsta gibanja | 31.12.2005 | Prehod na SRS | 31.12.2006 |
|--|------------|---------------|------------|
| Stanje popravka vrednosti na dan 01.01. | 61.416 | | 51.828 |
| + Novo oblikovanje v breme prevred.finan.odh. | 42.880 | | 3.076 |
| - Prenos prevred.popravka med finan.prihodke | -10.415 | | -602 |
| Stanje popravka vrednosti kratkoroč.finan.nal. | 93.881 | -42.053 | 54.302 |

Pri prehodu na SRS 2006 je skupina odpravila popravke vrednosti naložb v višini 42.053 tisoč SIT in sicer:

- za delnice razporejene prek rezultata v breme zmanjšanja nabavne vrednosti - 33.652 tisoč SIT
- za delnice razporejene prek kapitala merjene po pošteni vrednosti v breme zmanjšanja nabavne vrednosti - 5.967 tisoč SIT
- za delnice razporejene prek kapitala merjene po nabavni vrednosti v dobro prenesenega dobička preteklih let v višini 2.434 tisoč SIT.

Ostale družbe v skupini so izven področja Slovenije in omenjenih prilagoditev ni bilo. Pridružene družbe v skupini ne tudi ne opravljajo popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih naložb, ker le-te vrednotijo po pošteni vrednosti preko rezultata.

Denarna sredstva skupine sestavlja gotovina in knjižni denar. Gotovina je denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev, kovancev. Knjižni denar je denar na računih pri poslovnih bankah doma in v tujini ter na računu Banke Slovenije. Knjigovodska vrednost denarnih sredstev je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po srednjem tečaju centralne banke na dan prejema. Na dan bilance stanja se denarna sredstva preračunajo po srednjem tečaju domicilnih centralnih bank družb v skupini.

v 000 SIT

| Vrsta denarnih sredstev | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Gotovina v blagajni | 68 | 133 |
| Sredstva pri poslovnih bankah v domači valuti | 93.752 | 45.439 |
| Sredstva pri poslovnih bankah v tuji valuti | 27.113 | 46.518 |
| SKUPAJ | 120.933 | 92.090 |

Skupina ima pri NLB do 01.06.2007 možnost koriščenja klasičnega limita v višini 50 mio SIT, vendar pa ta na 31.12.2006 ni bil koriščen. Obrestna mera za koriščenje limita znaša 5,60%.

II.8.7. KAPITAL

Celotni kapital skupine sestavljajo vpoklicani kapital, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, prehodno še ne razporejeni čisti dobiček poslovnega leta, presežek iz prevrednotenja, prevedbeni popravek kapitala in kapital manjšinskih lastnikov.

Kapital obvladujoče družbe se je v letu 2006 povečal na 1.518.018 tisoč SIT in je razdeljen na 250.000 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 2.000,00 SIT. Vse delnice pripadajo edinemu lastniku Igorju Štembergerju.

Kapital skupine na dan 31.12.2006 :

| | 31.12.2005 | Kapital po Prehod na SRS 01.01.2006 | 31.12.2006 |
|--|------------|---|------------|
| Osnovni kapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Rezerve iz dobička | 14.420 | 14.420 | 38.433 |
| Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let | 216.168 | 229.564 | 474.803 |
| Čisti poslovni izid leta | 238.996 | 238.996 | 384.697 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 52.862 | 119.863 |
| Prevedbeni popravek kapitala | -4.422 | -4.422 | 222 |
| Kapital manjšinskih lastnikov | 20.088 | 20.088 | 165.263 |
| SKUPAJ KAPITAL | 985.250 | 1.051.508 | 1.683.281 |

Kapital manjšinskih lastnikov razdeljen po družbah v skupini in področjih:

v 000 SIT

| Odvisne družbe | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Hrvaška - Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb | 22.551 | 11.633 |
| Srbija - Ilirika Investments a.d. Beograd | 132.825 | 2.732 |
| Makedonija - Ilirika Investments a.d. Skopje | 9.888 | 5.723 |
| SKUPAJ | 165.264 | 20.088 |

V letu 2006 se je povečal delež manjšinskih lastnikov v odvisni družbi Ilirika Investments a.d. Beograd iz 1,66 % na 49%, zaradi prodaje deleža obvladujoče družbe.

Tehtano povprečno število navadnih delnic obvladujoče družbe, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju je 250.000.

Čisti dobiček, ki pripada na delnico obvladujoče družbe = čisti dobiček skupine v poslovnem letu / tehtano povprečno število delnic obvladujoče družbe in znaša 1.625,42 SIT/delnico in se je v primerjavi z letom 2005 povečal za 67,18 odstotnih točk.

II.8.8. DOLGOVI

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni. Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga, v primeru kratkoročnih poslovnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve, opravljeno delo oz. obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljene za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler se ne pojavi potreba po njihovem prevrednotenju. Kot kratkoročni dolgovi so izkazane obveznosti, ki jih je treba povrniti, zlasti v denarju, najkasneje v letu dni.

Poštena vrednost finančnih dolgov je enaka knjigovodski vrednosti.

II.8.8.1 DOLGOROČNI DOLGOVI

| Dolgoročne obveznosti | v 000 SIT | | |
|--|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | Začetno stanje 31.12.2006 | 01.01.06 po SRS 2006 | Stanje da dan 31.12.2005 |
| Dolgoročne finančne obveznosti do bank | 51.266 | 60.931 | 60.931 |
| Dolgoročne finančne obveznosti do drugih | 162.158 | 47.539 | 47.539 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 7.399 | 11.099 | 0 |
| Dolgoročne obveznosti za odloženi davek | 31.888 | 17.620 | 0 |
| SKUPAJ | 252.711 | 137.189 | 108.470 |

Dolgoročni finančni dolgovi se nanašajo na prejeta posojila in so v začetku pripoznani po pošteni vrednosti, merijo se po metodi odplačne vrednosti, povečujejo se za pripisane obresti, zmanjšujejo pa za odplačne zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Višina obrestne mere se giblje od SITIBOR+1,3 % do 9,51% letno. Ročnost dolgoročnih dolgov do bank je oktober 2010, do posojilodajalca Ilirika Fintrade d.o.o. v višini 162.158 pa je rok vračila julij 2021, glavnica skupaj z obrestmi se vrača v mesečnih obrokih.

Dolgoročni poslovni dolgovi se nanašajo na obveznost za obračunan davek iz naslova prehoda na SRS 2006 v obvladujoči družbi in zapade v 3 letih. 1/3 obveznosti je družba že obračunala v Poslovnem letu 2006.

Dolgoročna obveznost za odloženi davek pa je potencialna obveznost, ki bo nastala ob prodaji finančnih naložb, katere se vodijo po pošteni vrednosti prek prevrednotovalnega popravka kapitala.

II.8.8.2. KRATKOROČNI DOLGOVI

000 SIT

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti | | |
| Krat. obvez. do bank za posojila in obresti | 583.212 | 893.770 |
| Krat. obvez. do drugih za prejeta posojila in obr. | 38.111 | 323.150 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 139.486 | 146.275 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do delavcev | 24.230 | 14.709 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do države | 182.313 | 43.924 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 10.149 | 16.637 |
| SKUPAJ | 977.502 | 1.438.465 |

Kratkoročne obveznosti do bank predstavljajo večji del prejeta posojila obvladujoče družbe z obrestno mero od SITIBOR+1,3% do 4,85% letno. Posojila so zavarovana z menicami, plačilnimi nalogi, ter z zastavnimi pravicami na delnicah in dela nepremičnine obvladujoče družbe. Kratkoročne obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti, ki je sprejemljiv približek poštene vrednosti.

II.8.9. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Aktivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno nezaračunane prihodke, pasivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke.

Skupina te vrste razmejitev izkazuje ločeno in jih razčlenjuje na pomembnejše vrste.

Pregled oblikovanja in črpanja kratkoročnih časovnih razmejitev

v 000 SIT

| | Začetno stanje 01.01.2006 | Dodatno oblikovano | Črpano | Stanje 31.12.2006 |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------|----------------------|
| Aktivne časovne razmejitev | 4.281 | 11.490 | -7.730 | 8.101 |
| Pasivne časovne razmejitev | 14.399 | 10.145 | -16.515 | 8.030 |

II.8.10. IZVENBILANČNA EVIDENCA

v 000 SIT

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Vrednostni papirji na posredovanju s strankami | 92.747.977 | 78.309.720 |
| Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami | 5.948.546 | 3.975.963 |
| Denar strank na izločenih računih pri banki | 108.920 | 97.346 |
| Zastava vrednostnih papirjev in drugih jamstev | 169.771 | 96.697 |
| Druge izvenbilančne obveznosti | 283.438 | 89.971 |
| SKUPAJ | 99.258.652 | 82.569.697 |

II.9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovenega izida je temeljni računovodski izkaz, ki prikazuje, koliko je skupina ustvarila v enem letu, koliko je bilo odhodkov in kakšen poslovni izid ustreza takšnemu poslovanju. Za prikaz izkaza uspeha smo izbrali različico I, kjer je poslovni izid ugotovljen stopenjsko. Stroški so prikazani po naravnih vrstah. Pri sestavi izkaza poslovenega izida so bile uporabljene v nadaljevanju opisane metode za vrednotenje posameznih postavk.

II.9.1. PRIHODKI

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki

se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

II.9.1.1. POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje storitev, usredstvene lastne storitve in drugi poslovni prihodki, kateri so izkazani po zaračunani prodaji.

v 000 SIT

| Vrsta poslovnega prihodka/Območje | SKUPAJ 2006 | Slovenija | Hrvaška | Srbija | Makedonija |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja | 472.228 | 297.175 | 129.795 | 18.846 | 26.412 |
| Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja | 259.532 | 205.925 | 31.685 | 21.922 | 0 |
| Prihodki od investicijskega svetovanja | 67.493 | 67.493 | 0 | 0 | 0 |
| Prihodki od storitev prevzema | 34.973 | 34.973 | 0 | 0 | 0 |
| Ostale storitve na domačem trgu | 15.981 | 7.055 | 5.337 | 3.589 | 0 |
| Drugi poslovni prihodki | 16.205 | 14.541 | 1.391 | 178 | 95 |
| SKUPAJ POSLOVNI PRIHODKI | 866.412 | 627.162 | 168.208 | 44.535 | 26.507 |
| Delež v skupini v % | 100% | 72,4% | 19,4% | 5,1% | 3,1% |

II.9.1.2. FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami. Finančni prihodki se pripoznajo ob obračunu ne glede na prejemke, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti. Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in veljavno obrestno mero. Deleži v dobičku se upoštevajo, ko je uveljavljena pravica za njihovo izplačilo.

v 000 SIT

| Vrsta finančnih prihodkov /območje | SKUPAJ 2006 | Slovenija | Hrvaška | Srbija | Makedonija |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Deleži v dobičku oz. prejete dividende | 35.621 | 30.878 | 1.435 | 2.351 | 957 |
| Od prodaje dol. in kratk. finančnih naložb | 558.821 | 438.079 | 42.649 | 69.410 | 8.683 |
| Od prevrednotenja naložb po pošteni vred. | 171.471 | 77.985 | 10.953 | 81.987 | 546 |
| Od obresti za dana posojila | 5.635 | 3.334 | 2.004 | 297 | 0 |
| Drugi finančni prihodki iz poslov. terjatev | 6.615 | 1.396 | 69 | 5.075 | 75 |
| SKUPAJ | 778.163 | 551.672 | 57.110 | 159.120 | 10.261 |
| Delež v skupini v % | 100% | 70,9% | 7,3% | 20,5% | 1,3% |

Obvladujoča družba je v letu 2006 prodala svoj 47,66% delež v odvisni družbi v Beogradu in z prodajo ustvarila za 83.895 tisoč SIT dobička, katerega je pri uskupinjevanju izločila.

II.9.2. ODHODKI

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

II.9.2.1. POSLOVNI ODHODKI

II.9.2.1.1. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV so razporejeni po naslednjih vrstah in območjih:

v 000 SIT

| Vrsta poslovnega odhodka/območje | SKUPAJ 2006 | Slovenja | Hrvaška | Srbija | Makedonija |
|---|----------------|----------|---------|--------|------------|
| Stroški pisarniškega in reklamnega materiala, knjige, časopisi in drug pomožni material | 27.529 | 21.987 | 1.552 | 2.531 | 1.459 |
| Telefon, internet in druge transportne storitve | 46.948 | 32.212 | 7.110 | 5.198 | 2.428 |
| Najemnine za poslovne prostore | 37.037 | 28.302 | 6.631 | 646 | 1.458 |
| Stroški KDD, borze in bank | 150.916 | 113.032 | 35.149 | 2.039 | 696 |
| Stroški posredovanja pri prodaji vredn.papirjev | 17.430 | 16.475 | 544 | 35 | 376 |
| Stroški oglaševanja in reklamiranja | 28.029 | 23.792 | 1.691 | 1.456 | 1.090 |
| Stroški revidiranja letnega poroč. | 7.158 | 3.594 | 1.880 | 831 | 853 |
| Drugi (osebne in intelektualne stor., odvet., računal, vzdrževanje) | 127.276 | 79.767 | 24.509 | 20.023 | 2.977 |
| SKUPAJ | 442.323 | 319.161 | 79.066 | 32.759 | 11.337 |
| Delež v skupini v % | 100% | 72,2% | 17,9% | 7,4% | 2,5% |

II.9.2.1.2. STROŠKI DELA

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, splošnimi akti posameznih družbin, zakonskimi predpisi pri obvladujoči družbi tudi v skladu s kolektivno pogodbo za gospodarstvo RS. Zaposlenim v upravi posameznih družb se plače izplačuje na podlagi individualnih pogodb.

Prispevke v pokojninski sklad ter prispevke za ostala socialna zavarovanja pripozna Skupina kot tekoče stroške obdobja.

V spodnji razpredelnici so zajeti vsi zaslužki članov uprave posameznih družb in ostalih zaposlenih na podlagi individualnih pogodb, niso pa zajeti nadomestila stroškov v zvezi s službenimi potovanji. Le-te skupina razvršča v druge stroške storitev.

v 000 SIT

| Stroški dela/območje | SKUPAJ 2006 | Slovenja | Hrvaška | Srbija | Makedonija |
|--|----------------|----------|---------|--------|------------|
| Stroški plač | 291.469 | 203.959 | 42.749 | 33.844 | 10.917 |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 31.084 | 18.050 | 9.962 | 3.072 | 0 |
| Stroški drugih socialnih zavarovanj | 26.141 | 15.249 | 8.965 | 1.927 | 0 |
| Drugi stroški dela - prevoz, prehrana, regres... | 38.236 | 34.703 | 1.625 | 536 | 1.372 |
| SKUPAJ | 386.930 | 271.961 | 63.301 | 39.379 | 12.289 |
| Delež v skupini v % | 100% | 70,3% | 16,4% | 10,2% | 3,1% |

II.9.2.1.3. ODPISI VREDNOSTI:

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in neopredmetenega dolgoročnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem. Družbe v skupini uporabljajo metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko je razpoložljivo za uporabo. Neopredmeteno dolgoročno sredstvo se začne amortizirati, ko je na razpolago. Družbe v skupini samostojno določajo letne amortizacijske stopnje glede na dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega in neopredmetenega dolgoročnega sredstva in znašajo:

v %

| Vrsta sredstva/področje | Slovenija | Hrvaška | Srbija in Črna gora | Makedonija |
|-----------------------------------|-----------|---------|------------------------|------------|
| Neopredmetena dolgoročna sredstva | 20 | 20-25 | 20 | - |
| Zgradbe | 5 | - | 2,5 | - |
| Pisarniška oprema in DI | 25 | 20 | 10-25 | 20 |
| Računalniška in programska oprema | 50 | 20-25 | 20 | 25 |
| Druga oprema | 12,5 - 20 | 20-25 | 10-20 | - |

Med odpise vrednosti skupina vključuje tudi odpis kratkoročnih poslovnih terjatev, ki so v poročilu prikazane v točki II.8.4. Terjatve iz poslovanja.

II.9.2.1.4. DRUGI POSLOVNI ODHODKI

Drugi poslovni odhodki zajemajo stroške donacij za humanitarno pomoč ter dajatve, ki niso odvisne od poslovanja skupine (nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča, prispevek za vzpodbujanje zaposlovanja invalidov...)

II.9.2.2. FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki od naložbenja. Pripoznavajo se po obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi in so sledeči:

v 000 SIT

| Vrsta finančnih odhodkov | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|
| Finančni odhodki iz oslabitev finančnih naložb | 63.019 | 87.761 |
| Obresti na prejeta posojila pri bankah | 50.612 | 37.975 |
| Obresti na prejeta posojila pri drugih dajalcih | 39.377 | 50.164 |
| Izgube pri prodaji vrednostnih papirjev | 24.289 | 51.780 |
| Finančni odhodki iz poslovnih dejavnosti | 3.566 | 155 |
| SKUPAJ | 180.863 | 227.835 |

II.9.2.3. RAZČLENITEV STROŠKOV PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

v 000 SIT

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Vrednost prodanih poslovnih učinkov | - | - |
| Stroški prodajanja | 658.266 | 618.605 |
| Stroški splošnih dejavnosti | 242.236 | 180.063 |

II.9.2.4. OBRAČUNAN IN ODLOŽEN DAVEK

Davek od dohodkov pravnih oseb je obračunan na podlagi prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida. Postavke so v skladu z veljavno davčno zakonodajo popravljene z zneski, ki povečujejo oziroma zmanjšujejo davčno osnovo. Uskladitev bilančnega dobička z davčnim dobičkom:

| | 2006 | | 2005 | |
|--|----------|-------------------------|----------|-------------------------|
| | Vrednost | Stopnja | Vrednost | Stopnja |
| 1. Dobiček pred davki v skladu z zakonodajo | 683.148 | | 270.468 | |
| 2. Davek od dobička z uporabo uradne stopnje | 159.690 | Različne po območjih | 43.543 | Različne po območjih |
| + Odhodki, ki niso davčno priznani | 7.941 | 4,97% | 29.882 | 11,05% |
| - Neobdavčeni prihodki | (11.171) | -7,00% | (17.097) | -6,32% |
| - Davčne olajšave | (3.753) | -2,35% | (24.239) | -8,96% |
| - Uporaba davčne izgube | (437) | -0,27% | 0 | 0 |
| 3. Dejanski davek od dobička | 152.270 | 22,29% | 32.089 | 11,86% |

Uradne stopnje po področjih za družbe v skupini so sledeče: Slovenija-25%, Hrvaška-20%, Srbija-10%, Makedonija-15%

II.9.2.5. DODATNO RAZKRITJE ČISTEGA POSLOVNEGA IZIDA

Za poslovno leto 2006 je skupina v konsolidiranem izkazu poslovnega izida ugotovila čisti dobiček v višini 438.744 tisoč SIT.

Če bi skupina prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (2,8%) za leto 2006, bi izkazala dobiček v višini (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dobička pravnih oseb)

V višini 409.162 tisoč SIT.

Če bi skupina prevrednotila kapital s stopnjo EUR (0,3%) bi v letu 2006, bi izkazala čisti dobiček (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dobička pravnih oseb) v višini 435.575 tisoč SIT.

II.10. IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi z različico II, kjer razkrivamo postavke, ki same neposredno še niso denarni tokovi. Pomembna povečanja oz. zmanjšanja posameznih postavk, ki so vplivala na denarni tok družbe, razkrivamo v izkazih poslovnega izida, bilance stanja in gibanja kapitala.

V izkazu denarnih tokov je družba primerjalne podatke za leto 2005 izkazala po SRS (2001), jih smiselno prerazporedila po postavkah prejemkov in izdatkov v veljavnih shemah izkaza denarnih tokov po SRS (2006), ter preračunala bistvene postavke v izkazu in sicer:

| | v 000 SIT | |
|---------------------------|---------------------------|------------|
| | 01.01.2006 po SRS 2006 | 31.12.2005 |
| Prejemki pri naložbenju | 2.298.486 | 572.566 |
| Izdatki pri naložbenju | (2.574.884) | (848.964) |
| Prejemki pri financiranju | 2.795.881 | 778.780 |
| Izdatki pri financiranju | (2.089.054) | (71.963) |

II.11. DRUGA RAZKRITJA

II.11.1. IMENA ČLANOV UPRAVE IN DRUGIH ORGANOV

Dvočlansko upravo obvladujoče družbe sestavljata: Igor Štemberger kot predsednik uprave in mag. Zlatko Jenko kot član uprave.

Direktor podrejene družbe na Hrvaškem je Vjeran Filippi.

Direktor podrejene družbe v Srbiji in Črni gori je Igor Vukotić.

Direktor podrejene družbe v Makedoniji je Viktor Misovski.

II.11.1.2. NADZORNI ORGANI

Nadzorni svet obvladujoče družbe sestavljajo: predsednica ga. Jelka Štemberger ter člana ga. Pavlina Štemberger in g. Matej Tomažin.

»Upravni odbor« podrejene družbe v Srbiji sestavljajo: Igor Štemberger kot predsednik, Matej Anko in Vesna Korač kot člana.

»Nadzorni odbor« podrejene družbe v Srbiji sestavljajo: Katja Drobež in Rok Rozman.

II.11.1.3. PREJEMKI ČLANOV UPRAVE, NADZORNEGA SVETA IN OSTALIH ZAPOSLENIH PO INDIVIDUALNIH POGODBAH

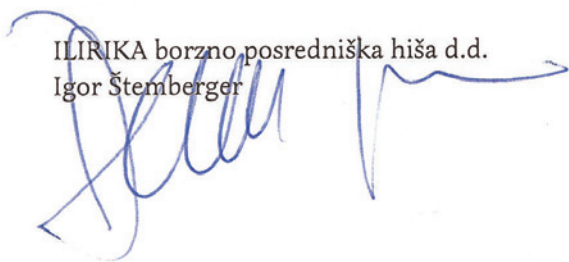
| | v 000 SIT | |
|--|-----------|--------|
| | 2006 | 2005 |
| Znesek vseh prejemkov članov uprave | 36.325 | 42.057 |
| Znesek prejemkov članov nadzornih svetov, upravnega in nadzornega odbora, zaposlenih po individualnih pogodbah | 11.117 | 0 |

II.12. KAZALNIKI

| Kazalnik | Tekoče leto | Preteklo leto |
|--|-------------|---------------|
| Stopnja lastniškosti financiranja | 0,576 | 0,386 |
| Stopnja dolgoročnosti financiranja | 0,421 | 0,431 |
| Stopnja osnovnosti investiranja | 0,398 | 0,306 |
| Stopnja dolgoročnosti investiranja | 0,442 | 0,334 |
| Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev | 1,446 | 1,260 |
| Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti | 0,123 | 0,063 |
| Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti | 1,645 | 1,167 |
| Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti | 1,648 | 1,170 |
| Koeficient gospodarnosti poslovanja | 0,954 | 0,942 |
| Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala izračunan na osnovi čistega dobička posl. leta SKUPINE | 0,373 | 0,335 |
| Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala izračunan na osnovi čistega dobička posl. leta SKUPINE | 0,877 | 0,486 |
| Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala | 0 | 0 |

V Ljubljani, dne 31.05.2007

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d.
Igor Štemberger



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju
ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana
Trdinova 3
1000 Ljubljana

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze Skupine Ilirika, ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, konsolidirani izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala skupine in konsolidirani izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. 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 družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

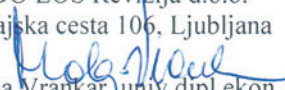
Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Ilirika na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 31. maj 2007

BDO EOS Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 106, Ljubljana

Mateja Vrankar, univ. dipl. ekon.
Pooblaščen revizorka
Direktorica

