

LETNO POROČILO 2011

ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D., LJUBLJANA

Ljubljana, april 2012



ILIRIKA

KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	4
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI	4
I.1.1. Predstavitev	4
I.1.2. Organi upravljanja	5
I.1.3. Prikaz organizacijske strukture	5
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	6
I.1.5. Delničarji družbe	7
I.1.6. Vrednostni papirji	7
I.1.7. Kazalci poslovanja	8
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	9
I.2. POROČILO UPRAVE.....	9
I.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe.....	10
I.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta.....	11
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	12
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	12
I.3.1.1. Borzno posredovanje	12
I.3.1.2. Gospodarjenje s finančnimi instrumenti doma in v tujini	13
I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve.....	14
I.3.2. Opis ekonomskega okolja v katerem borzno posredniška družba deluje.....	14
I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji	14
I.3.2.2. Makroekonomsko okolje.....	14
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe	15
I.4. POSLOVNE USMERITVE	16
I.4.1. Tržni delež	16
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	16
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	16
I.4.5. Prepoznavnost storitvene znamke	16
I.4.6. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	16
I.4.7. Družbe v skupini	17
II. RAZKRITJA	18
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	18
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	18
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji.....	18
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	19
II.5. Kapital	19

II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	19
II.7. Kreditno tveganje.....	20
II.8. Tržna tveganja.....	21
II.9. Operativno tveganje.....	22
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	22
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo.....	23
II.12. Likvidnostno tveganje	23
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	25
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	25
III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2011.....	26
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami.....	28
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	28
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2011	30
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	31
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	31
III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)	32
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	34
III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2011	34
III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2010	35
III.6.3. Bilančni dobiček.....	36
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	37
III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	38
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	39
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev	39
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	40
III.9.3. Naložbene nepremičnine	40
III.9.4. Finančne naložbe.....	41
III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe	43
III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2011	45
III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe	45
III.9.5. Poslovne terjatve	46
III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve	46
III.9.5.2. Kratkoročne poslovne terjatve	47
III.9.6. Odložene terjatve za davek.....	48
III.9.7. Denarna sredstva.....	49

III.9.8. Kapital.....	49
III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve.....	50
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	51
III.9.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti	51
III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti.....	51
III.9.10.3. Obveznosti za odloženi davek.....	52
III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve	52
III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca	53
III. 10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	53
III.10.1. Prihodki.....	53
III.10.2. Odhodki	55
III.11. DRUGA RAZKRITJA	57
III.11.1. Prejemki uprave	57
III.11.2. Posli s povezanimi osebami	58
III.12. KAZALNIKI	59
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	59
III.13.1. Likvidnostno tveganje	59
III.13.2. Kreditno tveganje	60
III.13.3. Obrestno tveganje.....	60
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti	60
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	61
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI	61
III.16. REVIZORJEVO POROČILO	62
IV. PRILOGA:	63
IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2011	63
IV.3. FINANČNE NALOŽBE DRUŽBE NA DAN 31.12.2011.....	64
IV.3. IZKAZ PREMOŽENJA STRANK BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE NA DAN 31.12.2011	66

I. POSLOVNO POROČILO

I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI

I.1.1. Predstavitev

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

Naslov: Slovenska 54a, 1000 Ljubljana

Ustanovitev: 15.04.1993

Matična številka: 5831652000

Davčna številka: SI95168222

Osnovni kapital: 2.086.463,03 EUR

Predsednik uprave: Igor Štemberger

Internet: www.ilirika.si

E-pošta: info@ilirika.si

CILJ

Dolgoročno poslovanje na domačem trgu, trgih Balkana, kjer že nastopamo preko povezanih podjetij in vstop na izbrane trge vzhodne Evrope.

VIZIJA

Prilagoditev stranki in uveljavitev blagovne znamke ILIRIKA kot pojma kvalitete, tako v Sloveniji, kot tudi na ciljnih trgih. Postati želimo visoko strokovna finančna družba, ki izpolnjuje pričakovanja najbolj zahtevnih strank, ki pričakujejo osebno, visoko zahtevno, hitro in celovito storitev.

VREDNOTE

Poštenje, varnost, skrbnost, odzivnost, prilagodljivost, znanje.

GLAVNI MEJNIKI

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: ILIRIKA d.d.) je bila ustanovljena 15.04.1993 kot Podjetje za finančno svetovanje in druge storitve d.d., Ilirska Bistrica. V skladu z načrtovano poslovno aktivnostjo je družba v naslednjem letu (23.02.1994) spremenila firmo v ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana in spremenila ter omejila svoje dejavnosti izključno na področje izvajanja storitev v zvezi z vrednostnimi papirji. Konec leta 1994 je ILIRIKA d.d. pridobila začasno in s 25.02.1995 redno dovoljenje za opravljanje storitev z vrednostnimi papirji ter pričela z dejavnostjo borzno posredniške družbe.

STORITVE

ILIRIKA d.d. je ena izmed vodilnih borzno posredniških družb v Sloveniji, ki nudi kakovostne storitve borznega posredovanja in upravljanja premoženja. Ponudbo družbe dopolnjujejo storitve s področje podjetniških financ s poudarkom na izvedbi prevzemnih aktivnosti. Izvedbo tovrstnih projektov so nam v preteklih letih zaupala nekatera ugledna slovenska in tuja podjetja.

Svojim strankam nudimo storitev, ki se prilagaja željam posameznika. Naša poslovna politika poudarja predvsem individualen pristop do strank, s potrebnim posluhom za njihove želje glede storitev, saj menimo, da je ravno zadovoljstvo strank ključ dolgoročnega uspeha. Prav tako si prizadevamo zagotavljati čim višjo raven kakovosti naših storitev, katerih paleto iz leta v leto dopolnjujemo in izboljšujemo. Nabor storitev v Sloveniji dopolnjujemo s poslovnimi in naložbenimi možnostmi na najpomembnejših tujih trgih. Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije. Svojim strankam si tudi na teh trgih prizadevamo ponuditi celovit sklop storitev s poenotenimi standardi.

Trgovanje v Srbiji in v Makedoniji izvajamo preko povezanih borzno posredniških hiš.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Ker svoj uspeh želimo deliti tudi z drugimi, smo se v skladu s poslovno politiko in našimi prepričanji odločili, da bomo del svojega poslovnega uspeha namenili v humanitarne namene. Konec leta 1999 smo ustanovili in registrirali dobrodelno ustanovo ILIRIKA Fundacija s temeljnim namenom v obliki štipendiranja zagotavljati redna sredstva za šolanje ob rojstvu zapuščenih ali neposredno po rojstvu osirotelih otrok, rojenih v ljubljanski porodnišnici Kliničnega centra. S podelitvijo štipendij ILIRIKA Fundacija od septembra leta 2000 dalje pomaga nekaj mladostnikom iz rejniških družin v njihovi želji po boljšem jutri. Redno podpiramo tudi perspektivne slovenske športnike na njihovi poti do uspeha.

KAKO NAPREJ

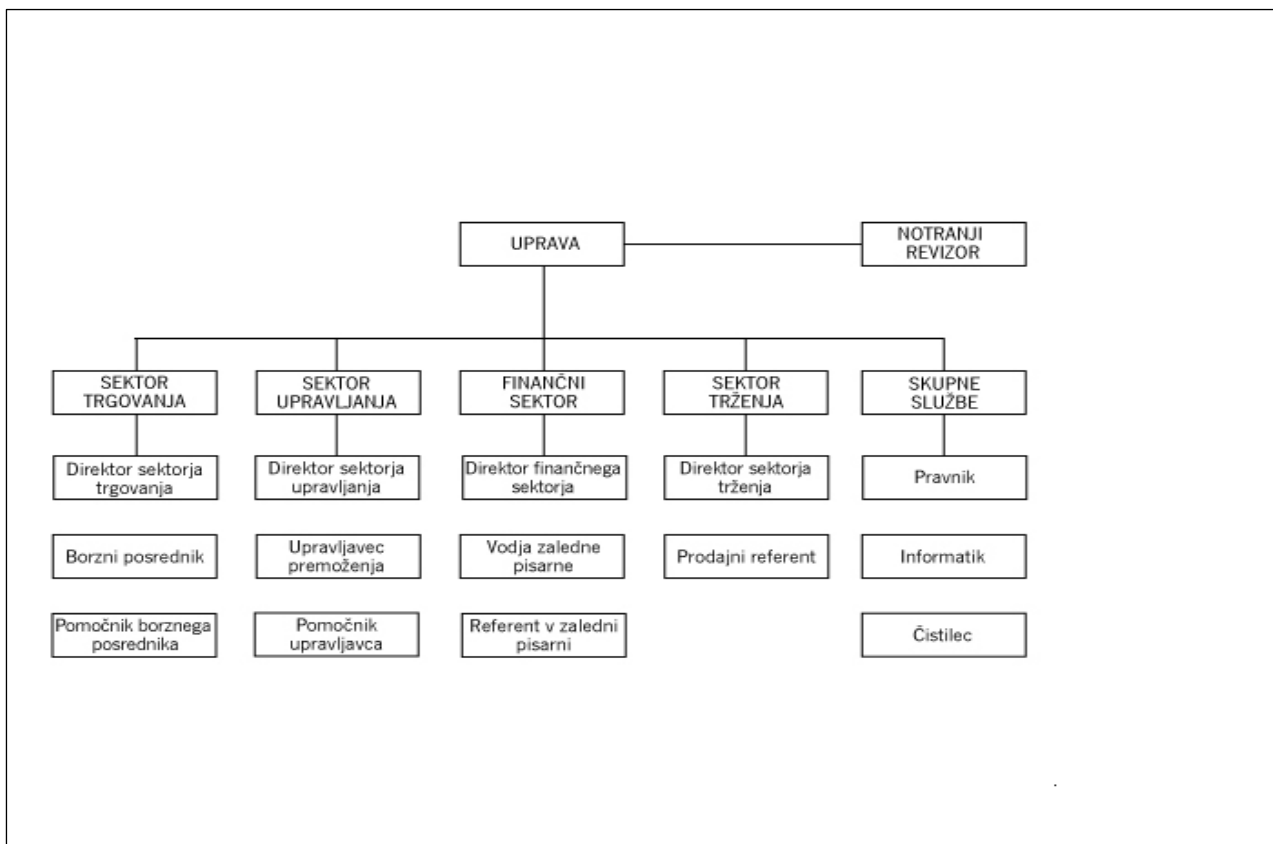
V prihodnjem letu bomo sledili preverjeni strategiji in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš. Slovenski kapitalski trg oziroma trg nujenja finančnih storitev s področja borznega posredovanja in upravljanja premoženja je majhen in prezasičen, svoje priložnosti pa bomo iskali z inovativnostjo. Inovativni bomo pri iskanju novih tržnih poti, približevanju stranki, izboljšavah kvalitete storitev, razvoju novih produktov, informacijskih rešitvah, uporabi znanja in iskanju možnosti za naložbe v do sedaj še neraziskanih državah. Pri tem pa bosta naši prvi vodili še vedno varnost in skrbnost poslovanja.

I.1.2. Organi upravljanja

ILIRIKA d.d. je podjetje v zasebni lasti, stabilna lastniška struktura pa nudi zagotovilo za nenehno iskanje poslovnih priložnosti. Predsednik uprave je Igor Štemberger, ki skrbi za strateško usmerjanje podjetja in iskanje tržnih priložnosti. Član uprave je Matjaž Bernik. Predsednica nadzornega sveta je Jelka Štemberger, članici nadzornega sveta pa sta še Pavlina Štemberger in Sandra Štemberger.

I.1.3. Prikaz organizacijske strukture

ILIRIKA d.d. je v poslovnem letu 2011 redno zaposlovala po stanju na dan 1.1.2011 18 zaposlenih, na dan 31.12.2011 pa 23 redno zaposlenih delavcev. Izobrazbena struktura na dan 31.12.2011 od skupno 23 zaposlenih 1 zaposleni manj kot V. stopnja izobrazbe (čistilec), 7 oseb s srednjo izobrazbo (V. stopnja) in 15 oseb z univerzitetno izobrazbo (VII. stopnja). Funkcionalno je delovanje družbe organizirano v pet sektorjev, ki ob jasno opredeljenih poslovnih nalogah in organizacijskih razmerjih tvorijo funkcionalno celoto.



Upravljalvska funkcija je združena v **upravi družbe**, ki je dvočlanska in hierarhično nadrejena vsem ostalim sektorjem:

- **sektorju trgovanja**, ki pokriva borzno posredovanje, izvajanje analitskih aktivnosti in investicijsko svetovanjem strankam ter izvajanje storitev v zvezi s prevzemi;
- **sektorju upravljanja premoženja**, ki pokriva upravljanje premoženja za stranke in upravljanje premoženja za račun družbe;
- **finančnemu sektorju**, ki pokriva finance, zaledno pisarno, plačilni promet in arhiv ter izvaja funkcijo obvladovanja tveganj; finančnemu sektorju je podrejena računovodska funkcija, ki jo opravlja zunanji izvajalec;
- **sektorju trženja**,
- **skupnim službam**, ki pokrivajo pravno pisarno in skladnost poslovanja ter informatiko.

Delo v družbi poteka po **projektnih skupinah**, ki so v odvisnosti od potreb posameznega projekta, sestavljene iz zaposlenih iz različnih oddelkov. **Notranja kontrola** se vrši na treh nivojih: preko direktorjev posameznih sektorjev, uprave in nadzornega sveta.

Posebna neodvisna organizacijska enota družbe je **služba notranjega revidiranja**. Na podlagi medsebojne pogodbe **računovodske storitve** za ILIRIKO d.d. opravlja zunanja računovodska služba organizirana v podjetju ILIRIKA Fintrade d.o.o., Ljubljana.

I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/2010-UPB3 in 78/2011) ima ILIRIKA d.d. na podlagi odločb Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 21-1/13/AG-02 z dne

18.09.2002, št. 21/69/AG-04-(689) z dne 27.10.2004 in št. 21/97/AG-05-(85) z dne 16.02.2005, dovoljenje za opravljanje naslednjih storitev s finančnimi instrumenti:

1. sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti;
2. izvrševanje naročil za račun strank;
3. poslovanje za svoj račun;
4. gospodarjenje s finančnimi instrumenti;
5. investicijsko svetovanje;
6. posebne storitve v zvezi s finančnimi instrumenti, in sicer:
 - izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa,
 - izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa,
 - storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje;
7. pomožne investicijske storitve, in sicer:
 - hramba in vodenje finančnih instrumentov za račun strank, ki vključuje tudi:
 - skrbništvo in sorodne storitve (upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja),
 - storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank;
 - svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.

Po standardni klasifikaciji dejavnosti sodijo med dejavnosti družbe:

- Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade (66.190);
- Posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in borznim blagom (66.120) in
- Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov (64.990).

I.1.5. Delničarji družbe

Edini delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, Cesta 27. aprila 53, Ljubljana, ki je lastnik vseh 250.000 izdanih delnic.

I.1.6. Vrednostni papirji

Delniški kapital je sestavljen iz navadnih imenskih delnic enega razreda z oznako IBHR. ISIN koda delnic je SI0021107881, koda izdajatelja je IBH, CFI koda pa ESVUFR. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2010 znašala 12,34 EUR, na dan 31.12.2011 pa 6,58 EUR.

I.1.7. Kazalci poslovanja

Kazalec	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	1.728		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	477		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	0		
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		6.558	6.304
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		510	391
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		2	3
Skupno število zaposlenih		23	18
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		21	18
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		1	0
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		1.122.744 €	2.137.413 €

Podatki o odvisnih borznoposredniških zastopnikih:

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borznoposredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBZ po 31. členu ZGD-1
1	Agencija za finančno svetovanje, zastopanje zavarovanje in finančno svetovanje d.o.o	Šmartinska 53, 1000 Ljubljana	0
2	TUINTAM, turistična agencija, d.o.o.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica	0

ILIRIKA v letu 2011 ni izdala nobenega finančnega instrumenta.

I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje

Tveganja, ki jih je uprava ILIRIKE d.d. označila za pomembnejša pri poslovanju družbe in jih opisujemo v nadaljevanju, se obvladujejo z organizacijo notranjih kontrol v družbi in drugimi ukrepi, ki so podrobneje navedeni in obravnavani v razkritjih v poglavju II.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti in/ali vrniti glavnice posojila ob njihovi zapadlosti.

Kot **tržna tveganja** ILIRIKA opredeljuje tveganja, ki predstavljajo tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi neugodnih sprememb tržnih spremenljivk in sicer:

- **pozicijsko tveganje** je tveganje, ki izhaja iz imetništva finančnih instrumentov in nastane zaradi spremembe tečajev finančnih instrumentov,
- **tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke** je tveganje nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke,
- **tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti** na podlagi trgovanja je tveganje nastanka izgube zaradi preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja do posamezne osebe,
- **valutno tveganje** je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečaja valut in v primeru neugodnih gibanj negativno vpliva na dohodkovne učinke borzno posredniške družbe,
- **tveganje spremembe cen blaga** je tveganje nastanka izgub zaradi spremembe cene blaga, na katerega se nanaša izvedeni finančni instrument.

Obrestno tveganje je izpostavljenost finančnega položaja ILIRIKE neugodnim spremembam tržne ravni obrestnih mer. Spremembe obrestnih mer vplivajo na obrestno občutljive prihodke ter operativne stroške.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da borzno posredniška hiša ne bo v vsakem trenutku sposobna poravnati svojih obveznosti iz tekočih prilivov oz. tveganje, da kratkoročna sredstva ne zadostujejo za pokritje kratkoročnih virov obveznosti.

Operativno tveganje je tveganje izgub, ki so posledica napak, opustitev, neučinkovitosti, sistemskih napak, goljufij, nedovoljenih dejanj oz. postopkov in zunanjih dejavnikov oziroma dogodkov.

ILIRIKA d.d. je v letu 2011 na področju upravljanja s tveganji skozi vse leto prevzemala in upravljala s tveganji. Družba zagotavlja tak sistem upravljanja s tveganji, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati in prevzemati vsa pomembna tveganja. Natančnejše informacije o tveganjih so na voljo v poglavju II Razkritja in III. 12 Izpostavljenost tveganjem.

I.2. POROČILO UPRAVE

Domače ekonomsko okolje v letu 2011 še vedno ni kazalo oprijemljivih znakov okrevanja, kar se je neposredno odrazilo tudi na kapitalskem trgu in obsegu povpraševanja po finančnih storitvah. Kot posledica šibkega povpraševanja po storitvah s področja borznega posredovanja je bilo na trgu mogoče opaziti težnjo po konsolidaciji in zmanjšanju števila borznih članov. Kljub zaostrenim razmeram so bili glavni napor družbe usmerjeni predvsem v povečevanje prihodkov iz naslova borznega posredovanja, upravljanja premoženja in podjetniških financ, hkrati pa so bili napor vloženi tudi v zmanjševanje stroškov in stroškovni optimizaciji.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2011

V skladu z napani družbo so se prihodki od prodaje v letu 2011 glede na predhodno leto povečali za 80 tisoč EUR oziroma za 6 odstotkov. Od tega so se prihodki od opravljanja storitve posredovanja zmanjšali za 14 odstotkov, prihodki od opravljanja storitve upravljanja premoženja za 34 odstotkov, družba pa je zabeležila visoko rast prihodkov iz naslova investicijskega svetovanja. Finančni prihodki so se v letu 2011 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšali za 22 odstotkov, obenem pa so se finančni odhodki, brez upoštevania oslabitev, odpisov in izgub od prodaje finančnih naložb, povečali za 11 odstotkov. Na strani stroškov je družba dodatno znižala stroške blaga, materiala in storitev za 3 odstotke, stroški dela pa so se povečali za 3 odstotke. Kljub višjih prihodkom od prodaje in manjšim stroškom je družba zabeležila čisto poslovno izgubo v višini 1,3 milijona EUR, le-ta pa je v veliki meri povezana z oslabitvami in odpisi finančnih naložb.

Bilančna vsota družbe se je v letu 2011 glede na predhodno leto zmanjšala za 1,46 milijona EUR oziroma za 22 odstotkov. Zmanjšanje izvira predvsem iz znižanja vrednosti kratkoročnih sredstev, predvsem kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital zmanjšal za 1,4 milijona EUR oziroma za 47 odstotkov, predvsem zaradi tekočega čistega poslovnega izida, medtem pa se kratkoročne obveznosti, tako finančne kot poslovne, niso pomembneje spremenile.

Poslovanje odvisnih družb v letu 2011

Po podatkih Beograjske borze za leto 2011 je **ILIRIKA Investments a.d. Beograd** v skupnem prometu zasedla 32. mesto od skupaj 66 borzno posredniških družb, od tega je dosegla 44. mesto pri trgovanju z obveznicami in 27. mesto pri trgovanju z delnicami.

Družba je v letu 2011 ustvarila za 7,56 milijona RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto povečali za 19,8 odstotka. Glavnina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Prihodki iz financiranja so bili v letu 2011 skoraj trikrat nižji v primerjavi z letom 2010 in so znašali 2,9 milijona RSD. Poslovna izguba je v letu 2011 znašala 16,0 milijonov RSD in je za 34 odstotkov manjša od izgube v letu 2010. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2011 nadaljevala z nudenjem inovativnih storitev na srbskem trgu, pri čemer se je postopoma pričela uveljavljati kot ena pomembnejših pri trgovanju s finančnimi instrumenti na tujih kapitalskih trgih. Stranke imajo s pomočjo on-line aplikacije za trgovanje ILIRIKA.NET možnost spremljanja trgovanja v živo na samo na Beograjski borzi, ampak tudi na vseh borzah v regiji ter na glavnih evropskih in ameriških borzah.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je leta 2011 v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 20 borzno posredniškimi hišami zasedla prvo mesto z 20,8 odstotnim tržnim deležem. Družba je brez upoštevania svežnjeva na makedonski borzi ustvarila za 1,4 milijona MKD prometa oziroma 11,7 odstotka manj kot predhodno leto. Družba je v letu 2011 ustvarila za 9,0 milijonov MKD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto povečali za 18,3 odstotka. Velika večina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Poslovna izguba pred obdavčitvijo je v letu 2011 znašala 258 tisoč MKD. Poslovni izid je boljši kot v letu 2010, ko je družba leto zaključila z izgubo v višini 1,6 milijona MKD.

1.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe

Na poslovanje družbe je v letu 2011 vplivalo vrsto dejavnikov, in sicer tisti, ki izvirajo iz makroekonomskega okolja, in tisti, ki izhajajo iz same panoge finančnega posredništva.

Šibka gospodarska aktivnost, katere rezultat je bil opazen padec bruto domačega proizvoda v zadnjem četrtletju leta 2011, se zrcali skozi vrsto ekonomskih kategorij in neposredno ter posredno vpliva na poslovanje borzno posredniške družbe. Gospodarska aktivnost, merjeno skozi gibanje bruto domačega

proizvoda, se je v Sloveniji na letnem nivoju zmanjšala za 0,2 odstotka. Aktivnost se je zmanjševala skozi celo leto, v zadnjem četrtletju pa je bil upad največji, in sicer za 0,7 odstotka glede na predhodno četrtletje. Prav tako obeti niso ugodni, pri čemer zaupanje v slovenskem gospodarstvu ostaja nizko, možnosti za okrevanje domače potrošnje so ob nadaljnjem stroškovnem prilagajanju zasebnega sektorja in visokem primanjkljaju države zanemarljive, hkrati pa negotovost v mednarodnem okolju zavira rast tujega povpraševanja. Šibko gospodarsko rast spremljajo tudi stečaji družb, kar negativno vpliva na percepcijo ljudi do trga kapitala in njihovo pripravljenost nalaganja prostih denarnih sredstev v nekoliko bolj tvegane oblike naložb.

Gospodarska aktivnost neposredno vpliva tudi na trg dela in s tem na občutek varnosti ljudi, njihove varčevalne navade in njihovo pripravljenosti k tveganju. Stopnja registrirane brezposelnosti se je decembra povečala na 12,1 odstotka, pri čemer je delež dolgotrajno brezposelnih oseb dosegel polovico vseh registriranih brezposelnih. Trend kaže na nadaljnje krčenje zaposlenosti v zasebnem sektorju, realna masa plač pa se zmanjšuje tako v zasebnem kot javnem sektorju.

Na drugi strani se na trgu kapitala zrcalijo tudi vprašanja glede dolga in proračunskega primanjkljaja. Zaradi vse bolj perečih problemov posameznih držav znotraj Evropske unije so vprašanja glede usklajenosti proračuna in sposobnosti držav odplačevati svoj dolg postala pomembna tema tudi na domačem trgu. Sposobnost države odplačevati svoj dolg se na trgu odraža in donosnosti obveznic, katerih izdajatelj je država, zahtevana obrestna mera pa vpliva na trg kapitala, obrestne mere in podobno. Zaupanje zlasti tujih vlagateljev se je ob koncu preteklega leta močno omajalo, kot posledica pa je cena zadolževanja države narasla.

Makroekonomsko okolje in splošno zaupanje ljudi, ki iz njega izhaja, v preteklem letu niso pozitivno vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe. Zaradi navedenih težav so se varčevalne navade ljudi spremenile, pri čemer je povprečni vlagatelj trenutno tveganju nenaklonjen in njihov odnos do različnih finančnih produktov, ki jih nudi trg kapitala in so vir prihodkov borzno posredniške družbe, pa odklonilen. K temu so dodatno prispevale tudi informacije o stečajih, težavah bančnega sistema in podobno, kar je dodatno vplivalo na negotovost. To se je neposredno odražalo tudi na prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, kjer se promet po dokaj opaznem padcu v zadnjih letih ni okrepil, obenem pa so cene delnic pomembnejših podjetij na Ljubljanski borzi padle. Vlaganje v tuje finančne instrumente je v letu 2011 spremljala tudi negotovost glede evropske dolžniške krize, bojazen pred ohlajanjem glavnega azijskega gospodarstva ter vprašanje vzdržnosti globalnega gospodarskega okrevanja. Ameriške in evropske oblasti so v želji vzpodbujanja okrevanja gospodarstva še naprej ohranjale nizke obrestne mere. Po drugi strani pa je okrevanje gospodarstva dražilo surovine.

1.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta

Makroekonomska slika Slovenije je še vedno skromna in napovedi za letošnje leto ne obetajo pozitivnih sprememb v okolju, kar zmanjšuje povpraševanje tudi po storitvah s področja finančnega posredništva. Rast števila brezposelnih, problemi z likvidnostjo v posameznih podjetjih, izgube bank, težave na nepremičninskem trgu, težave gradbenega sektorja in s tem povezani stečaji največjih gradbenih podjetij kažejo, da bo okrevanje postopno, počasno in dolgotrajno. K počasnosti procesa preobrata bodo prispevali tudi napovedani ukrepi vlade, ki stremijo k zmanjšanju proračunske porabe in varčevalnim ukrepom, kar posredno vpliva tudi na potrošnjo in investicije. Napredek z makroekonomskega vidika oziroma preobrat bo tako zagotovo eden izmed dejavnikov, ki bo zaznamoval raven povpraševanja ne samo po različnih finančnih produktih, temveč tudi po potrošnih oziroma trajnih dobrinah. Občutek varnosti ljudi bo posredno določal tudi uspešnost poslovanja borzno posredniške hiše. Na kapitalskem trgu je še vedno mogoče spremljati zelo konzervativnega vlagatelja, ki je tveganju izrazito nenaklonjen. To se odraža v gibanju prihodkov iz naslova borznega posredovanja, trend na tem področju pa se bo preobrnil šele v trenutku, ko se bo zaznava ljudi spremenila in ko se bodo prihranki ljudi pričeli preusmerjati v nekoliko bolj tvegane naložbe. Na te odločitve vpliva tudi davčna zakonodaja, ki je v tem trenutku nenaklonjena naložbam predvsem v najbolj tvegane finančne instrumente. Potencialna sprememba davčnih stopenj na kapitalske dobičke v smeri višje stopnje bi

negativno vplivala na samo likvidnost trga kapitala ter s tem tudi na poslovanje borzno posredniške hiše. Seveda je davčna zakonodaja v pristojnosti države, ki pa je zaradi javno bilančnih težav v tem trenutku verjetno nenaklonjena takšnim spremembam.

Poslovanje borzno posredniške hiše bo odvisno tudi od njene sposobnosti, da preusmeri svojo pozornost in se uspešno pozicionira na trgu pri ponujanju storitev povezanih posredovanjem na tujih trgih kapitala in posredovanjem na trgu finančnih produktov s fiksnim donosom. Odvisnost borzno posredniške hiše od domačega kapitalskega trga je iz leta v leto manjša. To je posledica vse večjega znanja ljudi s področja investiranja, kot tudi vrste bolj atraktivnih priložnosti, ki jih nudijo mednarodni kapitalski trgi. Ti še vedno pomenijo velik izziv, uspešnost na tem področju pa bo odvisna predvsem od dejstva, kako povprečnemu vlagatelju približati storitev borznega posredovanja na tujih trgih kapitala z različnimi vrstami finančnih instrumentov in kako podpreti njegovo investicijsko odločitev z analizami ali priporočili. V ta kontekst spadajo tudi elektronske rešitve na področju trgovanja. ILIRIKA d.d. nudi svojim strankam spletno aplikacijo ILIRIKA-ON.NET za trgovanje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in platformo ILIRIKA-ON-SVET, ki omogoča trgovanje na mednarodnih kapitalskih trgih z delnicami in izvedenimi finančnimi instrumenti. Zaradi vse večje zanesljivosti in varnosti spletnih rešitev ter sprememb navad ljudi tovrstno trgovanje postaja vse bolj pogosta pot do kapitalskih trgov. Naloga in prioriteta ILIRIKE d.d. na tem področju je, da skuša v okviru svoje ponudbe elektronskih rešitev integrirati različne možnosti trgovanja s finančnimi instrumenti tako doma, kot na razvitih in manj razvitih trgih, med katere spadajo tudi trgi na Balkanu.

Glede na orientiranost borzno posredniške hiše na področje individualnega upravljanja s premoženjem strank bo poslovanje borzno posredniške hiše odvisno tudi od gibanja vrednosti finančnih trgov in uspeha pri pridobivanju novih strank. Le-te so v obdobju krize spoznale, da potrebujejo pomoč pri upravljanju svojih prihrankov, zlasti na tujih trgih kapitala, kar predstavlja prednost in priložnost za borzno posredniško hišo.

Poslovanje borzno posredniške hiše bo odvisno tudi od aktivnosti na področju prevzemov in povezav. Veliko odločitev v tem kontekstu je še vedno povezanih z državo, ki je neposredni ali posredni lastnik mnogih podjetij, vendar pa bodo kljub temu investicijsko svetovanje in uspešnost projektov s tega področja vplivali na uspešnost poslovanja ILIRIKE d.d. Glede na težave posameznih družb bo proces konsolidacije ali odprodaje nepotrebnih sredstev zagotovo aktualen, omenjeno pa predstavlja priložnost za družbo pri pridobivanju tovrstnih projektov in s tem povezanimi prihodki.

I.3. POROČILO O POSLOVANJU

I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev

I.3.1.1. Borzno posredovanje

Osnovna dejavnost ILIRIKE d.d. je borzno posredovanje pri nakupih in prodajah lastniških in dolžniških finančnih instrumentov ter drugih osnovnih oziroma izvedenih finančnih instrumentov. Storitve borznega posredovanja, ki jih opravlja ILIRIKA d.d., obsegajo sprejemanje naročil strank za nakup oziroma prodajo finančnih instrumentov ter izvrševanje teh naročil na organiziranem trgu ali izven njega proti plačilu provizije. ILIRIKA d.d. z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev izvaja tudi trgovanje za lasten račun.

ILIRIKA d.d. ponuja svojim strankam storitev borznega posredovanja na domačem in tujih kapitalskih trgih. Na osnovi članstva na Ljubljanski borzi ILIRIKA d.d. izvršuje naročila strank za domače vrednostne papirje neposredno, medtem ko so naročila za nakup ali prodajo tujih finančnih instrumentov posredovana v izvrševanje tujim partnerjem. ILIRIKA d.d. na področju borznega posredovanja nudi svojim strankam tudi spletne rešitve, ki predstavljajo vse večjo utež pri poslovanju. Z internetno aplikacijo ILIRIKA-ON.NET imajo stranke možnost dostopati do podatkov in trgovati s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi, medtem ko elektronska platforma ILIRIKA-ON-SVET nudi

dostop do razvitih mednarodnih kapitalskih trgov delnic, skladov, standardiziranih terminskih pogodb in drugih izvedenih finančnih instrumentov.

Aktivnost vlagateljev se je na Ljubljanski borzi v letu 2011 glede na leto 2010 še naprej zmanjševala, saj je celotni promet na borzi v 2010 znašal 493 mio EUR, v letu 2011 pa 470 mio EUR. ILIRIKA d.d. še vedno drži položaj ene izmed vodilnih borzno posredniških družb v domačem prostoru, pri čemer pa je njen tržni delež v prometu na Ljubljanski borzi zdrsnil z 9,87 odstotka v letu 2010 na 7,97 odstotka v letu 2011. Glede na navedeno so se prihodki iz naslova borznega posredovanja na domačem trgu v letu 2011 glede na predhodno leto zmanjšali, na drugi strani pa se je povečal promet in prihodki, ki se ustvarijo na tujih kapitalskih trgih.

I.3.1.2. Gospodarjenje s finančnimi instrumenti doma in v tujini

Zakon o trgu finančnih instrumentov storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti opredeljuje kot upravljanje portfeljev, ki vključujejo naložbe v finančne instrumente, v skladu s pooblastili strank, na podlagi posamične presoje za vsako od strank. Pogodba o gospodarjenju s finančnimi instrumenti določa znesek denarnih sredstev, ki ga stranka izroča v gospodarjenje na podlagi pogodbe, naložbeno politiko ter višino provizije in način izračuna osnove oziroma osnov za provizijo. Borzno posredniška družba mora s finančnimi instrumenti stranke gospodariti v skladu z naložbeno politiko, določeno v pogodbi, in tako, da dosega za stranko najugodnejše razmere med donosnostjo in tveganjem naložb. Borzno posredniška družba sme za račun stranke pridobiti izvedene finančne instrumente samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke. Stranka se zaveže za opravljanje storitve plačevati borzno posredniški hiši provizijo; borzno posredniška hiša pa mora kot dober gospodar upravljati strankin portfelj.

Gospodarjenje s finančnimi instrumenti se je v preteklem letu izkazalo za donosno naložbo, kljub temu, da je bil pri upravljanju, zaradi velike negotovosti, poudarek na varnosti naložb. Povprečni donosi so primerljivi z donosi zahodnih indeksov in v povprečju seveda boljši od slovenskega borznega indeksa SBI, ki je imel znova slabo leto. Temu so večinoma botrovale razmere na domačem trgu, ki je bilo veliko stečajev, prisilnih poravnav, slabih rezultatov in odpisov slabih naložb.

Upravljalci premoženja aktivno spremljajo dogajanje na trgih ter prevzemajo nase vse naložbene odločitve, s tem pa se poskuša sredstva strank čim bolj oplemenititi. Stranki se torej z naložbami ni potrebno posebej ukvarjati, v pogodbi z borzno posredniško hišo zgolj opredeli osnovne smernice naložbene politike glede tveganja, likvidnosti in pričakovane donosnosti.

Minimalni začetni vložek stranke za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pri ILIRIKI d.d. je 30.000 EUR. Družba za svojo storitev mesečno obračunava provizijo za upravljanje in delitev na novo ustvarjenega dobička. Provizije so odvisne od višine zneska. ILIRIKA d.d. stranke obvešča o vsakem nakupu in prodaji finančnih instrumentov, enkrat mesečno pošilja strankam stanja portfeljev, vsake tri mesece pa širše poročilo, ki vključuje opis vseh poslov z izračunom donosnosti v omenjenem obdobju. ILIRIKA d.d. svojim strankam ponuja tudi obliko upravljanja premoženja, in sicer t.i. Modri Mini, ki je namenjeno manjšim vlagateljem, ki imajo na voljo vsaj 10.000 EUR za naložbe v delnice. Postopek upravljanja je enak, le da se pri Modri Mini upravljanju celotni portfelj sestavi iz maksimalno osmih naložb, upravljavska provizija, ki je hkrati edini strošek upravljanja, pa se obračunava vsak mesec v višini 0,3 odstotka od stanja portfelja. Klasičnima storitvama individualnega upravljanja premoženja, se je v letu 2010, pridružilo tudi dinamično upravljanje premoženja, ki temelji na upravljanju s skladi ILIRIKE DZU.

Ob koncu meseca decembra 2011 je bilo skupaj na vseh treh segmentih upravljanja 409 aktivnih strank, vrednost portfelja pa je znašala 25.560.987 EUR.

I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve

Pomožne storitve, po katerih posegajo stranke s specifičnimi zahtevami, zaokrožujejo celovito ponudbo. Pomožne investicijske storitve, ki jih opravlja ILIRIKA d.d. obsegajo: hrambo in vodenje finančnih instrumentov (skrbništvo in sorodne storitve, kakršne so upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja, storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev), svetovanje podjetjem glede kapitalске sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev, svetovanje in storitve v zvezi z združitvami in nakupi podjetij oziroma v zvezi s prevzemi in storitve v zvezi z izvedbo prve oziroma nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa.

I.3.2. Opis ekonomskega okolja v katerem borzno posredniška družba deluje

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Slovenski borzni indeks SBI TOP je v letu 2011 padel za 30,67 odstotka. Njegova najvišja vrednost je dne 25.3.2011 znašala 852,44 indeksnih točk, najnižja pa je dne 23.12.2011 znašala 569,12 indeksnih točk, konec leta pa je osrednji indeks SBI TOP zaključil pri 589,58 indeksnih točkah.

Tržna kapitalizacija Ljubljanske borze je na dan 31.12.2011 znašala 19,35 milijarde EUR, pri čemer so dolžniški vrednostni papirji predstavljali 14,46 milijarde EUR. V letu 2011 je bilo sklenjenih za 470 milijonov EUR poslov. Vrednostno je bilo največ prometa sklenjenega z delnicami Krke (173 milijonov EUR), sledile so delnice Mercatorja (90 milijonov EUR), Petrola (27 milijonov EUR) in Telekom Slovenije (20 milijonov EUR). Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so bile najbolj prometne obveznice Slovenske odškodninske družbe 2. izdaje s 30 milijoni EUR prometa.

I.3.2.2. Makroekonomsko okolje

Po relativno spodbudnem letu 2010 se je gospodarska rast v letu 2011 pričela ohlajati. Bruto domači proizvod se je v letu 2011 realno znižal za 0,2 %, pri čemer so pozitivni impulzi za rast prihajali iz izvozno usmerjenega dela gospodarstva, domača potrošnja pa je upadla. Nižje kot v predhodnem letu so bile investicije, zasebna in državna potrošnja, pozitiven prispevek k rasti so imele le spremembe zalog. Splošna gospodarska slika, merjena skozi gospodarsko rast oziroma aktivnost, tako v lanskem letu ni bila ugodna, Slovenija pa je bila v lanskem letu ena izmed redkih držav v Evropski Uniji, katere bruto domači proizvod se je zmanjšal. Skupaj z domačo gospodarsko aktivnostjo se ohlajajo tudi gospodarstva evrskega območja. V zadnjem četrtletju 2011 se je bruto domači proizvod v evrskem območju zmanjšal za 0,3 odstotka, vendar pa je v povprečju lanskega leta gospodarska rast še vedno znašala 1,5 odstotka, medtem pa se je četrtletna rast BDP v ZDA v istem obdobju okrepila. Ob šibkem domačem povpraševanju v evropskem prostoru in umirjanju izvoza so se napovedi za gospodarsko rast evrskega območja za leto 2012 znižale, medtem pa obeti za ZDA ostajajo relativno ugodni. Povprečna letna inflacija je v Sloveniji v letu 2011 znašala 2,1 odstotka in je ostala nespremenjena glede na leto 2010. K inflaciji so tokrat največ prispevale cene energentov in hrane zaradi višjih cen surovin na svetovnih trgih v začetku leta 2011, medtem pa je inflacija držav v območju evra znašala 2,7 odstotka.

V letu 2011 se je poslabšala tudi dostopnost domačih subjektov do virov financiranja, tako na strani države kot tudi domačega bančnega sistema. Slabo stanje javnih financ in težav v bančnem sistemu so v zahtevnem okolju na trgu obveznic držav evrskega območja privedli do dviga zahtevanega donosa na domače obveznice, kar vpliva na splošno raven obrestnih mer, konkurenčnost domačih bank in sposobnost države financirati državni proračun. Obenem se je kreditna aktivnost domačih bank v letu 2011 znižala, in sicer se je obseg kreditov domačemu nebančnemu sektorju znižal za skoraj 800 mio EUR, kar pa je posledica tudi nizke kapitalске ustreznosti bank, slabšanja kakovosti bančnih naložb in likvidnostnih pritiskov. Bančni sistem je v letu 2011 posloval z izgubo, zaradi viskih slabitev in odpisov pa se je bilančna vsota bančnega sistema v celotnem lanskem letu zmanjšala za 3 odstotke.

I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe

Devizni tečaj

Z vstopom Slovenije v evro območje je evro 1. januarja 2007 postal uradna plačilna enota. S to spremembo se je valutno tveganje pri poslovanju v evro območju zmanjšalo, večjemu tveganju pa je družba izpostavljena pri poslovanju v drugih svetovnih valutah. Zaradi manjšega obsega tovrstnih poslov spremembe v tečajnih razmerjih niso pomembneje vplivale na poslovni rezultat družbe.

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta prisotnih 27 borznih članov in članov z oddaljenim dostopom, med katerimi je bilo 14 bank, 9 nebančnih borzno posredniških družb in 4 člani z oddaljenim dostopom. Na domačem trgu konkurenca tako ostaja ostra. Zaradi vse večje pomembnosti nujenja storitev borznega posredovanja na tujih trgih za poslovanje družbe pa je pomembna tudi konkurenca, ki prihaja iz tujine. Tuje borzno posredniške družbe oziroma tuje banke, ki nudijo storitev borznega posredovanja, so na domačem trgu prisotne v vedno večjem številu, njihova trženjski pristop pa temelji predvsem na pridobivanju večjih strank in ceni storitev borznega posredovanja, pri čemer so le-te nižje, kot jih lahko ponudi domača borzno posredniška družba. Vsled navedenemu domači borzni posredniki težko konkurirajo tujim posrednikom, vse bolj agresivno pa nastopajo tudi tujih posredniki, ki nudijo trgovanje z različnimi finančnimi produkti preko spleta oziroma elektronskih platform in so orientirani na splošno populacijo.

Substituti in nove storitve

Zaradi še vedno zaostrenih razmer v domači ekonomiji neposreden substitut naložbam v finančne instrumente predstavlja zlasti bančni depozit. Tovrstna naložba v očeh stranke še vedno predstavlja sinonim za varnost, ki je v tem obdobju gospodarskih težav zagotovo ena izmed najbolj pomembnih predpostavk varčevanja. Razen bančne vloge enega izmed pomembnih substitutov neposrednim naložbam na trgu finančnih instrumentov in upravljanju premoženja, ki za družbo predstavljata glavni vir prihodkov iz poslovanja, še vedno predstavlja naložba v vzajemne sklade. Z razvojem finančne industrije se je ponudba vzajemnih skladov na trgu močno povečala, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti tekmovanje, ki se odraža v propagandnih akcijah in popustih pri vplačilu v vzajemne sklade, kar negativno vpliva na poslovanje družbe.

Hkrati se z razvojem trga povečujejo potrebe vlagateljev tudi po nalaganju sredstev v tujini. Neposredna prisotnost tujih, zlasti nizko-cenovnih, ponudnikov trgovanja in spletnih platform je domačim borznim posrednikom omejila možnosti za zaslužek. Na drugi strani pa se je z lažjim dostopom do tujih trgov in produktov, s katerimi se ne trguje na domačem trgu, posrednikom ponudila možnost nujenja dodatnih storitev.

Zakonodaja

Za poslovanje borzno posredniške hiše so pomembna predvsem določila Zakona o trgu finančnih instrumentov, določena poglavja Zakona o bančništvu, Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih, Zakona o prevzemih, Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma ter Zakon o gospodarskih družbah.

I.4. POSLOVNE USMERITVE

I.4.1. Tržni delež

Celotni promet na Ljubljanski borzi se je v letu 2011 zmanjšal za 4,6 odstotka v primerjavi s predhodnim letom, prav tako pa se je za 21 odstotkov znižalo tudi število sklenjenih poslov.

Promet ILIRIKE d.d. Ljubljana se je v letu 2011 zmanjšal za 22 odstotkov glede na predhodno leto. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev sklenila za 75 milijonov EUR poslov, kar predstavlja 8 odstotni tržni delež, le to pa jo je uvrstilo na 3 mesto med vsemi borznimi udeleženci. Če upoštevamo zgolj borzne člane, ki niso banke, pa je družba leto 2011 zaključila na drugem mestu.

V prometu z delnicami na Ljubljanski borzi je ILIRIKA d.d. udeležena s 5,8 odstotnim tržnim deležem, pri trgovanju z dolžniškimi finančnimi instrumenti pa je družba dosegla 23,3 odstotni tržni delež.

I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih

Z namenom ponujanja celovite ponudbe storitev s področja finančnega posredništva v celotni regiji nekdanje Jugoslavije je ILIRIKA d.d. v preteklosti ustanovila odvisne borzno posredniške družbe na Hrvaškem, Srbiji in Makedoniji. Zaradi nezadovoljivega poslovanja hrvaške družbe Vrijednosni papiri d.o.o. se je ILIRIKA d.d. Ljubljana v letu 2010 odločila o njenem zaprtju, medtem ko sta odvisni družbi ILIRIKA Investments a.d. Beograd in ILIRIKA Investments a.d. Skopje v letu 2011 delovali na področju posredovanja s finančnimi instrumenti na svojih lokalnih trgih kot članici borz. ILIRIKA d.d. Ljubljana je tako neposredno oziroma s svojimi odvisnimi borzno posredniškimi hišami delovala na domačem, srbskem in makedonskem trgu, trgovanje na tujih trgih pa izvaja s pomočjo svojih izvršitvenih partnerjev oziroma tujih izpolnitvenih pomočnikov. Stranke imajo tako možnost izvršiti transakcijo preko ILIRIKE d.d. Ljubljana na vseh razvitih in številnih manj razvitih trgih kapitala, obenem pa imajo na voljo tudi elektronsko trgovanje in neposredni v vpogled na trg finančnih instrumentov preko spletnih rešitev ILIRIKA-ON.NET in ILIRIKA-ON-SVET.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

Načrti razvoja storitve borznega posredovanja so povezani predvsem z izboljševanjem kakovosti storitev. Razvoj kakovosti bo temeljil na osnovi konsolidacije znanja in standardov poslovanja, v ta proces pa bodo vključene tudi vse povezane družbe ILIRIKE d.d. Zaradi prisotnosti ILIRIKE d.d. na balkanskih trgih se priložnosti ponujajo tudi na področju podjetniških financ, zlasti na področju prevzemov in povezav, kjer sodi ILIRIKA d.d. vodilne domače finančne posrednike s pomembnim tržnim deležem. Glede na nestalnost teh aktivnosti, ki so odvisne od vrste dejavnikov, bo več naporov vloženega predvsem v iskanje idej in priložnosti ter aktivnem trženju le-teh tako na domačem trgu kot tudi v tujini.

I.4.5. Prepoznavnost storitvene znamke

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo celotno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, kakovostnim servisom za stranke in čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne in zaupanja vredne finančne institucije. Kljub zmanjšanju sredstev za propagando v letu 2011 menimo, da blagovna znamka ILIRIKA ni izgubila svojega položaja in ugleda v očeh potrošnikov.

I.4.6. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

V ILIRIKI d.d. neprestano poteka raziskovanje novih, potencialno zanimivih trgov, razvijanje novih načinov ponujanja storitev na tradicionalnih trgih in vpeljave novih produktov ter oblikovanje novih trženjskih strategij. Predvsem trgi, na katerih smo prisotni šele krajše časovno obdobje, zahtevajo več aktivnosti na področju raziskav.

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 informacijska podpora.

I.4.7. Družbe v skupini

ILIRIKA d.d. v tujini nastopa prek svojih povezanih borzno posredniških družb, katerih soustanoviteljica (večinski lastnik) je:

- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, 1000 Skopje, Makedonija.

Ljubljana, 20.04.2012

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



II. RAZKRITJA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana podaja v skladu s Sklepom o razkritjih s strani borznoposredniških družb (Uradni list RS. Št. 106/207, 74/2009 in 80/2011) navedena razkritja.

II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja

Družba ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana je zavezana h konsolidaciji. Med konsolidacijo za računovodsko poročanje in konsolidacijo za potrebe nadzora na konsolidirani podlagi ni razlik.

Družba za konsolidiranje z odvisnimi družbami uporablja metodo polne konsolidacije. Gre za sledeče družbe:

- ILIRIKA Investments A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15, 11000 Beograd, Republika Srbija; soustanovitelj 53,99% poslovni delež;
- ILIRIKA Investments A.D. Skopje, s sedežem Dame Gruev 16, BC Paloma Bjanka, 1000 Skopje, Makedonija, soustanovitelj 61% poslovni delež.

II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji

Temeljni cilj Strategije prevzemanja tveganj je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje in omejevanje nastanka izgube iz naslova tveganj, katerim je družba izpostavljena v okviru rednega poslovanja in opravljanja storitev. Družba je sprejela Strategijo prevzemanja tveganj in ima vpeljan sistem upravljanja s tveganji, ki zagotavlja, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati z vsemi pomembnimi tveganji, katerim borznoposredniška družba je, ali bi jim lahko bila izpostavljena: notranja in zunanja tveganja, merljiva in nemerljiva tveganja, tveganja, ki jih je mogoče nadzorovati in tveganja, ki jih ni mogoče nadzorovati.

Temeljni cilj družbe pri prevzemanju tveganj je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje in omejevanje nastajanja izgube iz naslova tveganj. Družba zagotavlja, da je vsakokratno prevzemanje pomembnih tveganj v mejah njene sposobnosti prevzemanja tveganj.

Učinkovito upravljanje s tveganji prinaša borznoposredniški družbi vsaj naslednje koristi:

- znižanje stroškov poslovanja,
- zmanjšanje zavarovalniških premij,
- doseganje višje bonitetne ocene, posledično pa tudi ugodnejših pogojev poslovanja.

II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji

Družba ima jasen organizacijski ustroj, ki omogoča učinkovito izvajanje procesa upravljanja s tveganji.

Uprava družbe in višje vodstvo sta odgovorna za dodelitev visoke prioritete zahtevi po učinkovitem upravljanju s tveganji ter jasno izdelano strukturo notranjih kontrol. Skrbita za vključitev načel upravljanja s tveganji v politiko vodenja borzno posredniške družbe.

Zaposleni izvajajo postopke in procese povezane z upravljanjem s tveganji v skladu z navodili višjega vodstva in zakonodajo.

Družba ima organizirano funkcijo upravljanja s tveganji.

II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj

Družba zagotavlja izdelavo rednih in izrednih poročil o tveganjih, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja. Redna poročila se izdelajo najmanj enkrat mesečno, izredna pa v primeru nastanka nepričakovane spremembe izpostavljenosti tveganjem.

Poročila omogočajo sprejemanje vodstvenih odločitev, so transparentna (vsebujejo jasne, razumljive in natančne informacije o tveganjih), popolna, koristna (vsebujejo pomembne informacije o tveganjih) in pravočasna. Najmanj enkrat letno družba izdela zbirno letno oceno tveganja.

II.5. Kapital

Sestavine kapitala družbe so temeljni kapital z odbitnimi postavkami ter dodatni kapital I. Družba nima dodatnega kapitala II in morebitnih njegovih odbitnih postavk.

Med temeljnim kapitalom, ki na 31.12.2011 znaša 1.420.033 EUR družba izkazuje osnovni kapital (2.086.463 EUR), zakonske rezerve (208.647 EUR) ter preneseni poslovni izid (941.589 EUR) zmanjšan za negativni poslovni izid leta (1.268.195 EUR), negativni presežek iz prevrednotenja (412.142 EUR) ter neopredmetena dolgoročna sredstva (136.328 EUR). Dodatni kapital I, ki na dan 31.12.2011 znaša 4.565 EUR predstavlja popravek presežek iz prevrednotenja za finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I na dan 31.12.2011 znašajo 301.855 EUR in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije ter naložbe v finančne instrumente zavarovalnic in pozavarovalnic, v katerih je borznoposredniška družba udeležena. Od tega predstavljajo odbitne postavke od temeljnega kapitala 297.290 EUR in odbitne postavke od dodatnega kapitala I 4.565 EUR.

II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala

Družba ima vzpostavljen celovit in prevzetim tveganjem prilagojen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala, s katerim se zagotavlja ohranjanje prevzetih tveganj v mejah sposobnosti borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj. Družba ima vzpostavljen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala sorazmerno značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja. Kot metodologijo merjenja oziroma ocenjevanja tveganj družba uporablja pristope za izračun kapitalskih zahtev v skladu s sklepi o izračunu kapitalskih zahtev.

Glede na to, da je družba kot svoj notranji kapital opredelila kapital izračunan skladno s sklepom o izračunu kapitala borznoposredniških družb, družba ne izvaja ločenega ocenjevanja ustreznosti notranjega kapitala.

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2011 znaša 341.388 EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2011 znaša 71.960 EUR.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2011 znaša 119.640 EUR.

II.7. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne mogel ali hotel plačati obresti in/ali vrniti glavnice ob njihovi zapadlosti. Kreditnemu tveganju je družba izpostavljena tudi pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje, vendar zaradi majhnega obsega tovrstnih naložb družba s tem tveganjem posebej ne upravlja.

Proces obvladovanja kreditnega tveganja vključuje jasno opredeljen kreditni proces (odobritev kredita, spremljava kredita, obravnava problematičnih kreditov, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja, proces razvrščanja dolžnik in/ali izpostavljenosti, obravnava tveganje koncentracije), proces upravljanja, merjenja in ocenjevanja, spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja. Družba redno spremlja in ocenjuje sposobnost prevzemanja tveganj in preverja ustreznost metodologije za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja kreditnega tveganja.

Družba odobrava dve vrsti kreditov, ki jih zaradi njune narave obravnava v ločenem kreditnem procesu in sicer:

- krediti na podlagi posojilne pogodbe vsebujejo klavzuli o jamstvu z vsem premoženjem za vračilo posojila in možnost predčasnega odpoklica;
- kredite strankam za pokrivanje neplačanih obveznosti iz naslova nakupov finančnih instrumentov. V skladu s Splošnimi pogoji poslovanja lahko ILIRIKA vpiše zastavno pravico na finančne instrumente, ki jih ima stranka na računu, če ne poravnava obveznosti, kar ji v skrajnem primeru omogoči prodajo instrumentov in poravnavo obveznosti.

Družba obvladuje izpostavljenost zaradi neugodnih gibanj na osnovi podrobnejše spremljave kreditov, individualne obravnave problematičnih kreditov in s pomočjo procesa zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja.

Družba za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalska zahteva se izračuna v višini 8% vsote tveganj prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki se računajo posebej za vsako izpostavljenost, za katero se ne računa kapitalska zahteva za tržna tveganja po sklepu o tržnih tveganjih. Tveganju prilagojen znesek izpostavljenosti se izračuna kot zmnožek vrednosti in uteži tveganja, ki so določena glede na kategorijo izpostavljenosti in stopnjo kreditne kvalitete. Pravila za določitev uteži in podrobnosti glede kapitalske zahteve za kreditno tveganje so določena v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditna tveganja po standardiziranem postopku za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št, 106/2007, 74/09, 81/09, 10/10 in 80/11).

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na tip izpostavljenosti (v 1.000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	5.701	1.388	4.313	4.313
Zunajbilančne postavke	337.747	0	337.747	0
Skupni znesek izpostavljenosti	343.448	1.388	342.060	4.313

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na uteži tveganja (v 1.000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	337.793	0	337.792	0
100,00%	5.655	1.388	4.267	4.267

Gibanje oslabitev v letu 2011 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2011	836.473
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	132.622
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2011	969.095
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2011	43.685
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	3.258
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2011	46.943

Gibanje rezervacij v leti 2011 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2011	514.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje rezervacij na 31.12.2011	514.000

II.8. Tržna tveganja

Kot tržna tveganja družba opredeljuje tveganja, ki predstavljajo tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi neugodnih sprememb tržnih spremenljivk. To so pozicijsko tveganje, tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke, tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti na podlagi trgovanja, valutno tveganje in tveganje spremembe cen blaga.

Temeljni cilj upravljanja s tržnimi tveganji je zmanjšanje in omejevanje nastanka izgube iz naslova tržnih tveganj, poleg tega pa še maksimiranje dobička, zagotavljanje varnega poslovanja in ohranjanje visoke kakovosti naložb.

Družba ima za izpolnitev zgoraj navedenih pglavitnih ciljev vzpostavljene postopke za omejevanje potencialnega nastanka izgub iz naslova tržnih tveganj tako, da ima:

- izdelano metodologijo za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj,
- natančno opredeljena notranja razmerja glede odgovornosti,
- opredeljene pristope prevzemanja tržnih tveganj,
- določene postopke ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja tržnih tveganj,
- ustrezen sistem notranjih kontrol, vključno z administrativnimi in računovodskimi postopki,
- opredeljena pravila ocenjevanja profila tveganosti borznoposredniške družbe,
- opredeljena pravila izvajanja procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala.

Razčlenitev kapitalске zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2011 v 1000 EUR:	71.960
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	56.840
Tuje valute (valutno tveganje)	15.120

II.9. Operativno tveganje

V družbi je operativno tveganje opredeljeno kot tveganje izgub, ki so posledica napak, opustitev, neučinkovitosti, sistemskih napak, goljufij, nedovoljenih dejanj oziroma postopkov in zunanjih dejavnikov oziroma dogodkov.

Družba spremlja in ocenjuje predvsem tiste dogodke v okviru operativnega tveganja, ki imajo lahko finančne posledice. Dogodke z nefinančnimi posledicami spremlja zaradi morebitnega vpliva na poslovanje borzno posredniške hiše in motnje pri izvajanju storitev.

Družba za izpolnitev temeljnega cilja upravljanja z operativnim tveganjem zasleduje naslednje cilje:

- izboljšanje kulture zavedanja vseh zaposlenih o pomembnosti učinkovitega upravljanja z operativnim tveganjem, ki je prisotno pri vseh njenih dejavnostih in postopkih - s tem bodo vzpostavljene trdnije povezave med procesom odločanja in izpostavljenostjo borzno posredniške hiše operativnemu tveganju,
- preprečevanje opuščanja ustreznega upravljanja z operativnim tveganjem, ki lahko povzroči dogodke ali celo škodne dogodke.

Postopki ugotavljanja operativnega tveganja temeljijo na pravočasnem in celovitem prepoznavanju tveganj, ki jih družba prevzema v okviru svojega poslovanja in hkratnem ugotavljanju vzrokov za nastanek tveganja ter sprotnem dokumentiranju izsledkov. Postopki vključujejo:

- spremljanje kvalitete izvajanja postopkov notranje revizije in notranjih kontrol,
- spremljanje škodnih primerov.

Družba za izračun kapitalskih zahtev za operativno tveganje uporablja enostavni pristop, kot je opredeljen v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borzno posredniške družbe. Kapitalska zahteva za operativno tveganje je enaka 15% triletnega povprečja vsote čisti obrestnih in neobrestnih prihodkov.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje

v 1.000 EUR

	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva
Enostavni pristop	1.775	551	67	120

II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo

Med lastniške vrednostne papirje, ki jih družba ne vključuje v trgovalno knjigo, so razvrščene delnice hčerinskih podjetij v Beogradu in Skopju ter delež v družbo za upravljanje v Črni Gori. Namen naložb je lastništvo teh družb zato jih ILIRIKE ne uvršča v trgovalno knjigo. Dolgoročne finančne naložbe v deleže ali delnice družb v skupini družba razvršča med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Družba te naložbe vrednosti po nabavni vrednosti. Enkrat letno se preveri ustreznost vrednotenja posamezne finančne naložbe. Če kaka finančna naložba izgublja vrednost (na primer zaradi neuspešnega poslovanja družbe, v kateri je naša družba kapitalsko udeležena, ali slabše plačilne sposobnosti družbe, ki ji je naša družba dala posojila in podobno), družba presodi, kolikšen popravek njene začetno izkazane vrednosti je treba oblikovati v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prav tako mora družba odrediti delni ali celotni odpis finančne naložbe neposredno v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov, kakor hitro nastanejo razlogi za to. Če je bila pri finančnih naložbah, ki jih je treba oslabiti, v preteklosti evidentirana okrepitev, se oslabitev najprej evidentira v breme ustreznega presežka iz prevrednotevanja. V letu 2011 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2010.

Knjigovodska vrednost teh naložb znaša 499.061 EUR, v letu 2011 je bilo oblikovanih za 158.804 EUR (do konca leta 2010 jih je bilo 282.592 EUR) oslabitev vrednosti tako, da poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 57.665 EUR. Nerealizirana izguba je v letu 2011 znašala 158.804 EUR in preko poslovnega izida zmanjšuje temeljni kapital.

II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo

Glede na nizko izpostavljenost obrestnemu tveganju, ki se odraža vplivu obrestnih mer na obrestno občutljive prihodke in obrestno občutljive odhodke, družba ugotavlja zanemarljiv vpliv obrestnega tveganja glede na bilančno vsoto BPD. Predpostavke, ki jih družba vključuje pri ocenjevanju obrestnega tveganja so sledeče:

- predpostavlja se maksimalno gibanje EURIBOR-ja v višini +/-2,
- družba predvideva, da bodo obrestne mere pri najetih kreditih ostale bolj ali manj nespremenjene,
- družba ima dobro boniteto, zato predvideva v primeru, da bi bilo potrebno pridobiti dodatne vire, bi lahko bili ti pridobljeni pod podobnimi pogoji kot obstoječi.
- družba predpostavlja, da višina prejetih kreditov ne bo presegala 50% bilančne vsote. Če je ta kriterij presežen, je potrebno spremljati obrestno tveganje in gibanje obrestnih mer na mesečni ravni.

Za izračunavanje obrestnega tveganja družba uporablja način merjenja obrestnega tveganja s pomočjo obrestnih vrzeli (angl. gap analysis). Obrestne vrzeli prikazujejo razliko med denarnimi tokovi obrestno občutljivih terjatev in obrestno občutljivih obveznosti.

Pogostnost spremljanja obrestnega tveganja je ILIRIKA prilagodila izpostavljenosti temu tveganju. Glede na nizko izpostavljenost merjeno z deležem obrestnih prihodkov in odhodkov v bilančni vsoti ILIRIKE družba obrestno tveganje meri enkrat letno in sicer na podatkih na 31.12..

II.12. Likvidnostno tveganje

Proces upravljanja z likvidnostnim tveganjem vključuje identifikacijo, ocenjevanje oziroma merjenje, obvladovanje in spremljanje likvidnostnega tveganja ter poročanje. Družba pri upravljanju z likvidnostnim tveganjem zasleduje sledeče cilje:

- sposobnost izpolnjevanja vseh obveznosti, povezanih z bilančnimi in zunajbilančnimi denarnimi odtoki na kratek rok,
- minimiziranje stroškov vzdrževanja likvidnosti,
- predvidevanje nastopa izrednih okoliščin oz. kriznih razmer ter izvajanje sprejetih kriznih načrtov v primeru pojava le-teh.

V okviru postopkov ugotavljanja tveganja družba planira in spremlja vse denarne tokove. Denarni tokovi se planirajo in spremljajo na dnevni, tedenski in mesečni ravni in sicer družba pripravlja plan likvidnosti. Poleg tega družba spremlja gibanje glavnih postavk v bilanci družbe, ki vplivajo na likvidnost družbe na osnovi mesečnih bilanc stanja. V razmerah, ki so bile na trgu, je družba ugotavljala in spremljala likvidnost po različnih scenarijih.

Likvidnostno tveganje družba meri s kvalitativnimi in kvantitativnimi metodami. Dnevno se izdelajo plani denarnih pritokov in odtokov ter izračuni, ki dejansko predstavljajo plan likvidnosti in iz katerih je vidna potrebna višina likvidnih sredstev, ki jih je potrebno zagotoviti.

Za zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije ILIRIKA obvladuje likvidnostno tveganje vključno z:

- zagotavljanjem likvidnostnemu tveganju primerne višine drugih virov likvidnosti,
- spremljanjem in načrtovanjem primerne strukture virov sredstev in finančnih sredstev,
- izračunavanjem kazalcev likvidnosti in s postavljanjem limitov za omejevanje izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Za obvladovanje likvidnosti v pogojih zaostrenih in kriznih razmer ravna ILIRIKA po vnaprej predvidenem okvirnem scenariju, ki vključuje prodajo aktive, ki je ILIRIKA v normalnih razmerah ne bi prodajala.

ILIRIKA prilagaja politiko uravnavanja likvidnosti glede na svoj likvidnostni položaj. Na temelju scenarijev upravljanja likvidnosti mora določiti način zagotavljanja ustrezne likvidnostne pozicije ob upoštevanju normalnega teka poslovanja (osnovni scenarij) in morebitnih položajev likvidnostnih kriz (scenarij izjemnih situacij). ILIRIKA skrbi za redno preverjanje primernosti predpostavk, na katerih temeljijo scenariji upravljanja z likvidnostjo.

Za konkretno politiko uravnavanja likvidnosti se ILIRIKA odloči glede na dane razmere in v skladu s ciljem čim manjših stroškov vzdrževanja likvidnosti.

ILIRIKA ima vzpostavljen učinkovit limitni sistem, katerega glavni cilj je zmanjševanje likvidnostnega tveganja. V sektorju financ mesečno preverijo sledeče limite:

- skupni znesek dnevnih nakupov ob dosegu katerega mora direktor sektorja trgovanja obvestiti sektor financ o morebitni potrebi po pridobivanju dodatnih likvidnih sredstev,
- višino zneska enkratnega nakupa za katerega morajo zaposleni v sektorju trgovanja pridobiti predhodno odobritev s strani direktorja sektorja financ,
- višino zneska enkratnega nakupa za katerega morajo zaposleni v sektorju trgovanja pridobiti predhodno odobritev s strani uprave.

Družba dnevno spremlja učinkovitost načinov za varovanje pred likvidnostnim tveganjem s preverjanjem realizacije predvidenih denarnih tokov in njihovim odstopanjem od predvidenih.

Družba ima izdelan in sprejet krizni načrt, ki vsebuje: _

- Postopke zgodnjega ugotavljanja kriznih razmer s popisom kazalcev likvidnosti in drugih indikatorjev, s katerimi družba pravočasno zazna morebitne likvidnostne težave,
- Razmere, ko se uporabi ravnanje za primere položaja likvidnostnih kriz
- Opredelitev pristojnosti in odgovornosti za ravnanje v primerih likvidnostnih kriz
- Priprava posebnih poročil s podatki, kazalci in drugimi informacijami, ki so ključne za ukrepanje v položajih likvidnostnih kriz in za obveščanje znotraj borznoposredniške družbe,
- Dostop do razpoložljivih ali potencialnih virov likvidnosti ter popis postopkov, ki zagotavljajo dostop do rezervnih virov financiranja oziroma virov, ki se sicer ne uporabljajo v rednem poslovanju,
- Redno testiranje primernosti načrta za upravljanje z likvidnostnim tveganjem za primere likvidnostnih kriz.
- Način obveščanja Agencije za trg vrednostnih papirjev o razlogih za ogroženo likvidnost in načrtovanih aktivnostih za njihovo odpravo.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

SEDEŽ

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

DEJAVNOST

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

KAPITALSKO POVEZANE OSEBE

ILIRIKA Investments a.d., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (ZRJ) – soustanovitelj, 53,99% poslovni delež,
ILIRIKA Fundacija, ustanova, Trdinova 3, Ljubljana – ustanovitelj,
ILIRIKA Investments a.d., Skopje, sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61% poslovni delež,
Alfabet Savjetovanje d.o.o., Radnička 39, Zagreb (Republika Hrvaška) – zoper družbo je bil stečajni postopek zaključen v decembru 2011.

PRERAČUN TUJIH VALUT

Terjatve in obveznosti do tujine so na bilančni presečni dan preračunane po referenčnem tečaju ECB. Družba pri preračunavanju poslovnih dohodkov, izvirno izkazanih v tuji valuti, uporablja takrat veljavni referenčni tečaj ECB. Prihodki in odhodki zaradi tečajnih razlik se pripoznajo kot prihodki ali odhodki financiranja.

PRIHODKI

Prihodki družbe se nanašajo na posredovanje in izvrševanje naročil strank, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje in ostale investicijske storitve (uvedba vrednostnih papirjev v javno trgovanje, izvedba prvih prodaj brez ali z obveznostjo odkupa) druge storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti, in so prikazani v poglavju III.9.1.

POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01.01.2011 do 31.12.2011.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2011

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	136.328	218.182
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	1.714.564	2.081.095
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.634.945	1.408.050
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	386.260	476.219
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	72.741	53.919
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	82.428	89.629
		4.027.266	4.327.094
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	880.114	1.875.941
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	349.994	509.381
Denarna sredstva	III.9.7.	62.396	45.252
		1.292.504	2.430.574
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	9.965	32.559
SKUPAJ SREDSTVA		5.329.735	6.790.227
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	337.747.048	390.072.225

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
Presežek iz prevrednotenja		(324.008)	(352.341)
Preneseni čisti poslovni izid		-	1.141.589
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(326.606)	-
		1.644.496	3.084.358
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	III.9.9.	514.000	514.000
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	1.426	1.544
		1.426	1.544
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	3.005.500	3.011.700
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	142.461	142.753
		3.147.961	3.154.453
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	III.9.10.4.	21.852	35.872
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		5.329.735	6.790.227
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	337.747.048	390.072.225

III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	34.922	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	17.512
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	34.922	17.512
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	17.512
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	34.922	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	34.922	17.512

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	77.879	15.266
Terjatve do povezanih strank	9.594	1.748
Terjatve do drugih strank	68.285	13.518
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	17.513
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	1.394	12.063
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	226.640	336.093
	305.913	380.935
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	-	159.539
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	-	159.539
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	7.401	221.080
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	3.922	989
	11.323	381.608
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	3.343.062	4.922.265
Devizna sredstva strank na računih	3.880.360	1.224.227
	7.223.422	6.146.492
SKUPAJ SREDSTVA	7.540.658	6.909.035
(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010

Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank

Obveznosti do strank	3.289.599	4.819.329
Obveznosti do povezanih strank	16.293	6.032
Obveznosti do drugih strank	3.273.306	4.813.297
Obveznosti do obračunskega računa BPD	34.922	-
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	-	-
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	324.451	342.531
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	141.337

3.648.972 **5.303.197****Obveznost računov deviznih sredstev strank**

Obveznost do strank	3.874.807	1.416.234
Obveznost do povezanih strank	273	121
Obveznost do drugih strank	3.874.534	1.416.113
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	-	159.622
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	16.879	29.982

3.891.686 **1.605.838****SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**

7.540.658 **6.909.035**

Zunajbilančna evidenca**Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah**

Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	313.454.006	360.045.783
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	20.904.036	26.049.371

334.358.042 **386.095.154**

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2011

(v EUR)	Pojasnilo	2011	2010
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	1.426.399	1.346.362
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	16.011	12.043
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(842.027)	(868.757)
Stroški dela	III.10.2.	(622.103)	(607.727)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(350.448)	(355.026)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(12.554)	(11.035)
Poslovni izid iz poslovanja		(384.722)	(484.140)
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	64.036	80.909
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	17.737	15.520
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	8.664	20.061
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.10.2.	(814.648)	(1.109.345)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(178.086)	(158.059)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(508)	(2.578)
Poslovni izid iz financiranja		(902.805)	(1.153.492)
Drugi prihodki	III.10.1.	19.436	9.734
Drugi odhodki	III.10.2.	(104)	(32.752)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki		-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(1.268.195)	(1.660.650)

III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)

(v EUR)	2011	2010
Prihodki	1.258.567	1.220.080
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	1.032.983	1.028.163
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	644.235	735.144
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	183.808	278.519
Investicijsko svetovanje	204.940	14.500
Ostale investicijske storitve	-	-
Izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj z obveznostjo odkupa	-	-
Izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj brez obveznosti odkupa	-	-
Upravljanje večstranskih sistemov trgovanja	-	-
Storitve v zvezi s prevzemi	-	-
Pomožne investicijske storitve in posli	207.823	155.227
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	17.761	36.690
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	306.501	327.773
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	306.501	327.773
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	130.087	144.247
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	168.931	173.332
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	7.483	10.194
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2011	2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(1.268.195)	(1.660.650)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	28.333	(100.313)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(1.239.862)	(1.760.963)

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2011	2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.454.498	1.376.157
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.477.296)	(1.522.849)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	114.557	(50.745)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	22.595	(7.414)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	7.201	(25.072)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(292)	(24.720)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(14.020)	9.322
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(118)	(6)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	107.125	(245.327)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	81.773	71.200
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	10.488	694
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	208.549	280.350
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	584.347	1.406.493
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	(27.847)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(125.198)	(2.792)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(309.893)	(288.859)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(155.761)	(2.173.284)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	294.305	(734.045)

(v EUR)	2011	2010
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.930.000	4.585.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(178.086)	(158.059)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.936.200)	(4.155.758)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(200.000)	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(384.286)	271.183
Končno stanje denarnih sredstev	62.396	45.252
Denarni izid v obdobju	17.144	(708.189)
Začetno stanje denarnih sredstev	45.252	753.441

* Vsi izdatki so v izkazu denarnih tokov izkazani kot negativne postavke

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2011

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2010	2.086.463	208.647	(352.341)	1.141.589	-	3.084.358
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2011	2.086.463	208.647	(352.341)	1.141.589	-	3.084.358
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki						
Izplačilo dividend	-	-	-	(200.000)	-	(200.000)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(1.268.195)	(1.268.195)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	28.333	-	-	28.333
Premiki v kapitalu						
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	28.333	-	(1.268.195)	(1.239.862)
	-	-	-	(941.589)	941.589	-
	-	-	-	(941.589)	941.589	-
Stanje na dan 31. december 2011	2.086.463	208.647	(324.008)	-	(326.606)	1.644.496
BILANČNI DOBIČEK						
				-	(326.606)	(326.606)

III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2010

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2009	2.086.463	208.647	(252.028)	2.802.239	-	4.845.321
Stanje na dan 1. januarja 2010	2.086.463	208.647	(252.028)	2.802.239	-	4.845.321
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki						
	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(1.660.650)	(1.660.650)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	(100.313)	-	-	(100.313)
	-	-	(100.313)	-	(1.660.650)	(1.760.963)
Premiki v kapitalu						
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	(1.660.650)	1.660.650	-
	-	-	-	(1.660.650)	1.660.650	-
Stanje na dan 31. december 2010	2.086.463	208.647	(352.341)	1.141.589	-	3.084.358
BILANČNI DOBIČEK						
				1.141.589	-	1.141.589

III.6.3. Bilančni dobiček

Bilančna izguba je na dan 31.12.2011 znašala 326.606 EUR, na 31.12.2010 pa je bilančni dobiček znašal 1.141.589 EUR.

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2011 na straneh od 27 do 37 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 40 do 93.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2011.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 20.4.2012

Uprava:

Igor Štemberger



Matjaž Bernik



III.8. 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,
- 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 EUR.

Spremembe računovodskih usmeritev

Družba vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2011 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih ocen, ki bi pomembno vplivale na tekoče in prihodnje obdobje.

Popravki napak

Družba v poslovnem letu ni odkrila ali popravljala napake v računovodskih izkazih, ki bi pomembno vplivali na tekoče in preteklo obdobje.

Preračun postavk v računovodskih izkazih

Terjatve in obveznosti do tujine so na bilančni presečni dan preračunane po referenčnem tečaju ECB. Družba pri preračunavanju poslovnih dohodkov, izvorno izkazanih v tuji valuti, uporablja takrat veljavni referenčni tečaj ECB. Prihodki in odhodki zaradi tečajnih razlik se pripoznajo kot prihodki ali odhodki financiranja.

III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev

Osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Za kasnejše merjenje osnovnih sredstev družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve.

(v EUR)	Materialne pravice	Druga neopredmetena sredstva	Dolgoročno odloženi stroški	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. decembra 2010	520.419	2.597	5.110	528.126
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2011	520.419	2.597	5.110	528.126
Odtujitve	(8.826)	-	-	(8.826)
31. decembra 2011	511.593	2.597	5.110	519.300
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2010	302.237	2.597	5.110	309.944
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2011	302.237	2.597	5.110	309.944
Amortizacija v letu	81.854	-	-	81.854
Odtujitve	(8.826)	-	-	(8.826)
31. decembra 2011	375.265	2.597	5.110	382.972
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2010	218.182	-	-	218.182
1. januarja 2011	218.182	-	-	218.182
31. decembra 2011	136.328	-	-	136.328

III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva v družbi predstavljajo zgradbe, pisarniška in druga oprema, drobni inventar in investicije v teku.

(v EUR)	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2010	1.890.182	803.148	42.268	342.693	3.078.291
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2011	1.890.182	803.148	42.268	342.693	3.078.291
Pridobitve	-	-	-	104.332	104.332
Prenos z investicij v teku	125.745	11.353	100	(137.198)	-
Odtujitve	-	(39.281)	(15.653)	(1.391)	(56.325)
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	(302.801)	(302.801)
31. decembra 2011	2.015.927	775.220	26.715	5.635	2.823.497
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2010	375.101	589.547	32.548	-	997.196
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2011	375.101	589.547	32.548	-	997.196
Amortizacija v letu	83.533	72.831	4.398	-	160.762
Odtujitve	-	(33.372)	(15.653)	-	(49.025)
31. decembra 2011	458.634	629.006	21.293	-	1.108.933
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2010	1.515.081	213.601	9.720	342.693	2.081.095
1. januarja 2011	1.515.081	213.601	9.720	342.693	2.081.095
31. decembra 2011	1.557.293	146.214	5.422	5.635	1.714.564

III.9.3. Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je posedovana, da bi prinašala najemnino ali povečala vrednost dolgoročne naložbe ali oboje.

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin znaša od 20 do 33 let.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin se ne razlikuje pomembno od knjigovodske vrednosti.

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2010	1.742.506
Prilagoditve	-
1. januarja 2011	1.742.506
Prenos iz osnovnih sredstev	<u>302.801</u>
31. decembra 2011	<u>2.045.307</u>
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2010	334.456
Prilagoditve	-
1. januarja 2011	334.456
Amortizacija v letu	<u>75.906</u>
31. decembra 2011	<u>410.362</u>
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2010	<u>1.408.050</u>
1. januarja 2011	<u>1.408.050</u>
31. decembra 2011	<u>1.634.945</u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem in podnajem v letu 2011 znašajo 138.375 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine, znašajo v letu 2011 7.740 EUR. Uprava ocenjuje, da se poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2011 pomembno ne razlikuje od knjigovodske vrednosti le – teh.

III.9.4. Finančne naložbe

V skladu s SRS 2006 je družba dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe razvrstila v 4 skupine:

1. skupina: finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
3. skupina: posojila in terjatve,
4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

Merjenje

Ob pripoznanju se finančna naložba **izmeri po pošteni vrednosti**. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Družba med **za prodajo razpoložljive finančne naložbe** razvršča dolgoročne finančne naložbe v deleže ali delnice družb v skupini in strateške naložbe družbe. Družba kot strateške naložbe obravnava naložbe, s katerimi zagotavlja zavarovanje odplačila najetih kreditov in posojil. Družba med finančne **naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo** razvršča obveznice Republike Slovenije. Ostale finančne naložbe družba razvršča med **finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida**. Kot datum pridobitve se za vse skupine se dosledno uporablja datum trgovanja.

Vrednotenje naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba uvrščena.

Finančne naložbe, razvrščene v 1. in 4. skupino so vrednotene po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...). Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja. Finančni prihodek kot posledica odprave presežka iz prevrednotenja za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le – te. Prevrednotovanje finančnih naložb se opravi vsako leto na pošteno vrednost na zadnji dan leta.

Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost finančnega sredstva je znesek, s katerim se finančno sredstvo izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan (po metodi efektivnih obresti) za nabrano odplačilo razlike med začetnim in v plačilo zapadlim zneskom ter zmanjšan (neposredno ali s preračunom na kontu popravka vrednosti) zaradi oslabiljenosti ali neudenarljivosti.

Finančne naložbe v netržne vrednostne papirje, uvrščene v četrto skupino so vrednotene po nabavni vrednosti.

Finančne naložbe v kapital pridruženih in skupaj obvladujočih družb so vrednotene po nabavni vrednosti in so praviloma dolgoročne.

Oslabitev

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabilve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabilve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilve. Izguba zaradi oslabilve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvirni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabilve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabilve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabilve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti se prevrednotujejo na zadnji dan leta.

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

Družba na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Vrednost pri uporabi se lahko ugotavlja tudi za denar ustvarjajočo enoto, to je najmanjšo določljivo skupino sredstev, katerih nenehna uporaba je vir denarnih prejemkov, večinoma neodvisnih od denarnih prejemkov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presežati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetju amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno presežku iz prevrednotenja. Če je bila izguba zaradi oslabitve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabitve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	45.855	132.409
Druge delnice in deleži	11.810	11.810
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	6.209	15.369
Druge dolgoročne finančne naložbe	322.386	316.631
Skupaj	386.260	476.219

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	322.386	316.631
Posojila	6.209	15.369
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	57.665	144.219
Skupaj	386.260	476.219

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

Naložbe v podjetja v skupini predstavljajo naložbe v:

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2011	31.12.2010
Deleži v družbah v skupini:	%		
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	53,99	-	86.554
Alfabet Savjetovanje d.o.o.	85,00	-	-
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00	45.855	45.855
Skupaj		45.855	132.409

Zoper družbo v skupini Alfabet Savjetovanje d.o.o. je bil stečajni postopek zaključen v decembru 2011.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2011

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2010	316.631	15.369	426.811	758.811
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	200.278	50.500	72.250	323.028
Pripis obresti	14.026	-	-	14.026
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(208.549)	(27.161)	-	(235.710)
Stanje 31.12.2011	322.386	38.708	499.061	860.155
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2010	-	-	282.592	282.592
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	32.499	158.804	191.303
Stanje 31.12.2011	-	32.499	441.396	473.895
Čista vrednost 31.12.2010	316.631	15.369	144.219	476.219
Čista vrednost 31.12.2011	322.386	6.209	57.665	386.260

Dolgoročno dana posojila se obrestujejo po priznani obrestni meri za povezane osebe.

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2011

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala na dan 31.12.2011	Dosežen poslovni izid v letu 2011
Ilirika Investments a.d., Beograd	53,99%	1.682	-152.362
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00%	252.086	-4.271

Delež lastništva odvisne družbe Ilirika Investments a.d. Beograd se je v letu 2011 se je zmanjšal za 34,14 odstotnih točk.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	875.837	1.539.478
Druge kratkoročne finančne naložbe	4.277	336.463
Skupaj	880.114	1.875.941

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	63.327	409.952
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	-	-
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	816.787	1.465.989
Skupaj	880.114	1.875.941

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2011

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2010	409.952	537.455	1.765.007	2.712.414
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	159.798	143.820	99.176	402.794
Prevrednotenje na pošteno vrednost	2.144	-	34.022	36.166
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(480.634)	(83.800)	(403.374)	(967.808)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	(27.933)	-	(306.424)	(334.357)
Stanje 31.12.2011	63.327	597.475	1.188.407	1.849.209
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2010	-	537.455	299.018	836.473
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	60.020	72.602	132.622
Stanje 31.12.2011	-	597.475	371.620	969.095
Čista vrednost 31.12.2010	409.952	-	1.465.989	1.875.941
Čista vrednost 31.12.2011	63.327	-	816.787	880.114

III.9.5. Poslovne terjatve

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročno dani predujmi in varščine	2.241	2.241
Druge dolgoročne poslovne terjatve	70.500	51.678
Skupaj	72.741	53.919

Stanje dolgoročnih poslovnih terjatev se pretežno nanaša na vplačila v jamstveni sklad pri Klirinško depotni družbi.

III.9.5.2. Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	18.076	20.006
na tujih trgih	13.881	6.036
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	10.642	10.546
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	356	418
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	341.330	513.850
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	239	942
Druge kratkoročne terjatve	12.413	1.268
Oslabitve	(46.943)	(43.685)
	<u>349.994</u>	<u>509.381</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Nezapadlo	8.730	6.869
Zapadlo do:		
- 30 dni	8.012	8.581
- 60 dni	817	167
- 90 dni	1.175	125
- 180 dni	3.404	41
- 360 dni	3.760	84
- nad 360 dni	16.701	20.721
	<u>42.599</u>	<u>36.588</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Stanje 1.1.	43.685	41.551
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	8.074	2.322
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-	(188)
Dokončen odpis terjatev	(4.816)	-
Stanje 31.12.	<u>46.943</u>	<u>43.685</u>

Terjatve do kupcev, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso bile poravnane v roku oz. v celotnem znesku, se šteje kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek pa kot sporne terjatve. Za takšne terjatve družba oblikuje ustrezne popravke vrednosti. Poslovne terjatve niso zavarovane s stvarnim jamstvom dolžnika.

III.9.6. Odložene terjatve za davek

Odložena terjatev za davek se pripozna za vsečasne razlike, neizrabljene davčne dobropise in davčne izgube v višini, za katero obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odloženo terjatev, razen:

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da bodočasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti

Ob sestavitvi bilance stanja družba ponovno oceni prej nepripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi davek. Družba zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček.

(v EUR)	31.12.2010	Prerazvrstitve v letu 2011	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2011
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	100.200		12.004		112.204
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	78.108	(25.168)	14.520		67.460
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	89.629	38.621		(7.610)	120.640
Oslabitve poslovnih terjatev	148		-		148
Rezervacije za stroške in odhodke	50.853	547	-		51.400
Odprava	(229.309)	(14.000)	(26.524)	409	(269.424)
	89.629	-	-	(7.201)	82.428

III.9.7. Denarna sredstva

Denarna sredstva sestavljajo gotovina in knjižni denar. Knjižni denar je denar na računih pri poslovnih bankah doma in v tujini ter na računu pri Banki Slovenije. Denarno sredstvo izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB. Na dan bilance stanja so vsa tuja denarna sredstva prevrednotili po referenčnem tečaju ECB. Negativna stanja na TRR so izkazana kot kratkoročna finančna obveznost.

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Gotovina v blagajni v domači valuti	-	-
Gotovina v blagajni v tuji valuti	87	81
Denarna sredstva na računih v domači valuti	509	4.188
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	209	109
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	61.591	40.874
Skupaj	62.396	45.252

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2011 znaša 111.000 EUR. Obrestna mera za odobreni limit znaša 7,15 % p.a..

III.9.8. Kapital

Pridobljene lastne delnice ali poslovni deleži se odštevajo od kapitala. V poslovnem izidu se ob nakupu, prodaji, izdaji ali umiku ne pripozna dobiček ali izguba iz tega posla oziroma se vse razlike poračunavajo s kapitalom.

Dividende se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem skupščina sprejme sklep o njihovi delitvi.

Delniški kapital je sestavljen iz navadnih imenskih delnic enega razreda z oznako IBHR. ISIN koda delnic je SI0021107881, koda izdajatelja je IBH. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Delnice so v celoti vplačane.

Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju znaša 250.000.

Čista izguba, ki pripada na delnico = čista izguba poslovnega leta / tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic. Čista izguba na delnico v letu 2011 znaša 5,07 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2010 je znašala 6,64 EUR. Popravljen čista izguba na delnico je enaka čisti izgubi na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2010 znašala 12,34 EUR, na dan 31.12.2011 pa 6,58 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2011 znaša -4,96 EUR, v letu 2010 je znašal -7,04 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2010	4.012	(356.353)	(352.341)
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	27.218	27.218
<i>Bruto vrednost</i>	-	34.022	34.022
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(6.804)	(6.804)
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	182.980	182.980
<i>Bruto vrednost</i>	-	228.725	228.725
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(45.745)	(45.745)
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)	-	63.274	63.274
<i>Bruto vrednost</i>	-	79.093	79.093
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(15.819)	(15.819)
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(245.139)	(245.139)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(306.424)	(306.424)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	61.285	61.285
Končno stanje na dan 31.12.2011	4.012	(328.020)	(324.008)

III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Družba v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, se znesek rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri pred obdavčitvijo. Ta odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Učinek iz naslova diskontiranja se izkazuje kot finančni odhodek oziroma prihodek.

Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so oblikovane, kar pomeni, da se v izkazu poslovnega izida ne pojavljajo več, razen v primeru rezervacij za kočljive pogodbe in dolgoročno odloženih prihodkov, katerih poraba se prenaša med poslovne prihodke.

(v EUR)	Sodni spori
Stanje 31. decembra 2010	514.000
Spremembe v letu:	-
Stanje 31. decembra 2011	<u>514.000</u>

III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

Dolgovi se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski dolgov ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Če se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.

III.9.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	3.005.500	3.011.700
Skupaj	3.005.500	3.011.700

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2011

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	2.875.000	1.910.000	(1.799.500)	2.985.500
Skupaj drugi posojilodajalci	136.700	20.000	(136.700)	20.000
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	3.011.700	1.930.000	(1.936.200)	3.005.500

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 3,01% do 6,50% p.a.. ILIRIKA d.d. ima odobrena kratkoročna revolving posojila v znesku 759.500 EUR, ki na dan 31.12.2011 niso bila črpana.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	54.177	62.563
na tujih trgih	4.659	5.627
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	8.950	4.450
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	44.415	41.891
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	10.496	17.118
Kratkoročne obveznosti do financerjev	19.021	10.349
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	743	755
Skupaj	142.461	142.753

III.9.10.3. Obveznosti za odloženi davek

Odložena obveznost za davek se pripozna za vsečasne razlike, razen:

- dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek;
- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ni združitev, delitev, zamenjava kapitalskih deležev ter prenos dejavnosti in ne vpliva na računovodski niti na obdavčljivi dobiček;
- razlike v zvezi z naložbami v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deleži v skupnih podvigih v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti.

(v EUR)	31.12.2010	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2011
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	1.544	(118)	1.426
	1.544	(118)	1.426

III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno nezaračunane prihodke.

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	9.962	15.426
Kratkoročno nezaračunani prihodki	3	17.133
Skupaj	9.965	32.559

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve pa zajemajo vnaprej vračunane stroške in odložene prihodke.

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	15.852	35.872
Kratkoročno odloženi prihodki	6.000	-
Skupaj	21.852	35.872

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	313.454.006	360.045.783
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	20.904.036	26.049.371
Zastave vrednostnih papirjev in drugih naložb	405.100	538.239
Dane garancije in jamstva	567.575	1.014.150
Hipoteke na nepremičninah	2.416.331	2.424.682
Skupaj	337.747.048	390.072.225

III. 10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida je temeljni računovodski izkaz, ki prikazuje, koliko prihodkov je družba ustvarila v enem letu, koliko je bilo odhodkov in kakšen poslovni izid ustreza takšnemu poslovanju. Za izdelavo izkaza uspeha smo izbrali različico I, kjer je poslovni izid ugotovljen stopenjsko. Stroški so prikazani po naravnih vrstah.

III.10.1. Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Kot finančni prihodki so v izkazu poslovnega izida izkazane tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in drugi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Poslovni prihodki

(v EUR)	2011	2010
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	467.472	611.919
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	195.864	159.915
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	182.468	278.519
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	-	-
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	-	-
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	204.940	14.500
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	-	-
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	214.816	148.849
Ostale storitve opravljene na tujem trgu	3.807	6.378
Najemnine - domači trg	157.032	126.282
Skupaj	1.426.399	1.346.362

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov so izkazani na podlagi zaračunane prodaje.

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2011	2010
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane izločene terjatve	480	188
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	8.741	694
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	6.631	11.161
Odpis obveznosti	159	-
Skupaj	16.011	12.043

Finančni prihodki

(v EUR)	2011	2010
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	18.838	14.661
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	19.958	2.873
Prihodki od prodaje deležev tujih družb	7.076	9.608
Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.144	38.023
Prihodki od odprave presežka iz prevrednotenja v prihodke	-	55
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz obveznic	16.020	15.689
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	209	6.671
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	17.528	8.849
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	8.664	20.061
Skupaj	90.437	116.490

Družba vodi evidenco kratkoročnih finančnih naložb v vrednostne papirje po metodi povprečnih nabavnih cen. Za razlike nastale pri prodaji izkazuje finančne prihodke in odhodke.

Drugi prihodki

(v EUR)	2011	2010
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	565	-
Prejete odškodnine	1.595	6.073
Ostali prihodki	17.276	3.661
Skupaj	19.436	9.734

III.10.2. Odhodki

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

Prevrednotovalni poslovni odhodki nastajajo zaradi oslabitve osnovnih in obratnih sredstev, pa tudi zaradi izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, negativne tečajne razlike, izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in druge odhodke, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Poslovni odhodki

(v EUR)	2011	2010
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	46.557	56.027
Stroški storitev	795.470	812.730
Stroški dela		
Stroški plač	484.500	467.884
Stroški socialnih zavarovanj	78.510	76.327
- od tega pokojninskih zavarovanj	42.878	41.471
Drugi stroški dela	59.093	63.516
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	318.522	342.173
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	5.918	650
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	26.008	12.203
Drugi poslovni odhodki	12.554	11.035
Skupaj	<u>1.827.132</u>	<u>1.842.545</u>

Stroški revidiranja letnih poročil družbe ILIRIKA d.d. in skupine ILIRIKA d.d. za leto 2011 znašajo 9.000 EUR.

Stroški dela

Družba je plače in druge stroške dela obračunava in izplačuje v skladu s splošno kolektivno pogodbo za gospodarstvo.

Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 350.448 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 81.854 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 160.762 EUR,
- amortizacijo naložbenih nepremičnin v znesku 75.906 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri osnovnih sredstvih v znesku 5.918 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 26.008 EUR.

Amortizacija osnovnih sredstev

Amortizacija osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se na amortizirajo. Amortizacija osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene.

Ocenjene dobe koristnost so naslednje (po pomembnejših vrstah):

Zgradbe	3 % - 5 %
Druga oprema in drobn inventar	20 % - 33,33%
Notranja oprema	12,5 %
Računalniška in programska oprema	33, 33% - 50 %
Neopredmetena sredstva	10 % - 50%

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 12.554 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 9.526 EUR,
- druge stroške v znesku 3.028 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2011	2010
Finančni odhodki iz finančnih naložb	814.648	1.109.345
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	176.905	147.153
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.181	10.906
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	241	559
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	267	2.019
Skupaj	<u>993.242</u>	<u>1.269.982</u>

Med finančnimi odhodki iz finančnih naložb so izkazani finančni odhodki iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida v znesku 27.933 EUR, finančni odhodki iz oslabilve finančnih naložb v znesku 403.019 EUR in finančni odhodki iz prodaje finančnih naložb v znesku 383.696 EUR.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	2011	2010
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	1.411.681	1.358.443
Stroški splošnih dejavnosti	415.451	484.102
Skupaj	<u>1.827.132</u>	<u>1.842.545</u>

Dodatno razkritje čistega poslovnega izida

Za poslovno leto 2011 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila čisto izgubo v višini 1.268.195 EUR. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (2%), bi v letu 2011 izkazala čisto izgubo v višini 1.329.882 EUR brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb.

Davek iz dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek je tisti, ki bo odveden od obdavčljivega dobička za poslovno leto, z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, ob morebitni prilagoditvi davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti bilance stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša neposredno na postavke izkazane v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

(v EUR)	2011	2010
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(1.268.195)	(1.539.290)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-	-

(v EUR)	2011	2010
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.552.283	1.348.976
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(2.820.478)	(2.888.266)
Računovodski dobiček ali izguba	(1.268.195)	(1.539.290)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(99.977)	(7.946)
Povečanje davčne osnove	434.892	1.055.696
Davčna osnova	(933.280)	(491.540)
Davek od dohodka pravnih oseb 20% (2010: 20%)	-	-

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2011 znašajo 87.810 EUR:

- Matjaž Bernik v znesku 68.705 EUR bruto plače in 812 EUR drugih prejemkov,
- Igor Štemberger v znesku 15.383 EUR bruto plače in 2.910 EUR drugih prejemkov.

Prejemki uprave vključujejo bruto plačo in druge stroške v zvezi z delom.

III.11.2. Posli s povezanimi osebami

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2011	2010
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	-	59
Skupaj	-	59

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Terjatve iz poslovanja do povezanih družb		
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	2.740	2.644
Ilirika investments a.d., Skopje	7.902	7.902
Skupaj	10.642	10.546

Za terjatve iz poslovanja do povezanih družb ima Ilirika d.d. v celoti oblikovan popravek vrednosti terjatev.

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH

(v EUR)	2011	2010
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	755	-
Ilirika investments a.d., Skopje	288	-
Skupaj	1.043	-

POSOJILA DANA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	Obrestna mera	Rok, način vračila	31.12.2011	31.12.2010
Povezane družbe:				
Ilirika Investments a.d., Beograd	za povezane osebe	1 leto po prejemu	6.209	15.369
Skupaj			6.209	15.369

DANI PREDUJMI, POSOJILA, POROŠTVA IN PREJEMKI OSEBAM S POSEBNIM STATUSOM

(v EUR)	Notranji lastniki	Skupaj
Terjatve do	-	-
Obveznosti do	-	-
Dana posojila		
Stanje na dan 1. januarja	-	-
Dana posojila med letom	45.000	45.000
Vračila posojil med letom	(45.000)	(45.000)
Stanje na dan 31. decembra	-	-

III.12. KAZALNIKI

	2011	2010
Stopnja lastniškosti financiranja	0	0
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,41	0,53
Stopnja osnovnosti investiranja	0,35	0,34
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,76	0,64
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,89	1,34
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,02	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,13	0,17
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,41	0,77
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,79	0,74
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,42	-0,25
Koeficient dividendnosti kapitala	0,12	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	3.005.500	3.051.111	3.051.111	-
Obveznosti do dobaviteljev	58.836	58.836	58.836	-
Druge poslovne obveznosti	83.625	83.625	83.625	-
Skupaj	3.147.961	3.193.572	3.193.572	-

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 1 mesečnega Euriborja, nespremenljivih obrestnih mer in ustreznih pribitkov po posameznih posojilih na dan 31.12.2011. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	6.209
Kratkoročno dana posojila	0
Terjatve do kupcev	17.559
Druge kratkoročne terjatve	332.435
Dolgoročne poslovne terjatve	72.741
Skupaj	428.944

Stanje dolgoročno danih posojil se v celoti nanaša na dana posojila družbi v skupini. Posojilo je zavarovano s premoženjem posojilojemalca.

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	6.209
Finančne obveznosti	1.905.000
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	1.100.500

Realizirani odhodki za obresti v letu 2011 znašajo 178.086 EUR. Vpliv spremembe povprečne obrestne mere, ki je na dan 31.12.2011 znašala 6,18%, na odhodke za obresti iz naslova prejetih posojil je prikazan v naslednji tabeli.

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	10.495	188.581
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	15.743	193.829
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 %	(10.495)	167.591
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(15.743)	162.343

Realizirani prihodki od obresti v letu 2011 znašajo 17.737 EUR. Vpliva na spremembo prihodkov iz obresti danih posojil ni, saj ima družba za vsa dana posojila sklenjeno fiksno pogodbeno obrestno mero.

III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah in so merjene po pošteni vrednosti prek kapitala) na dan 31.12.2011.

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek kapitala

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2011	Razlika – vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika – vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2011	451.615	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	496.777	45.162	36.129	9.032
Povečanje borznih cen za 20 %	541.938	90.323	72.258	18.065
Povečanje borznih cen za 30 %	587.100	135.485	108.388	27.097
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	406.454	(45.162)	(36.129)	(9.032)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	361.292	(90.323)	(72.258)	(18.065)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	316.131	(135.485)	(108.388)	(27.097)

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na izkaz poslovnega izida (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah in so merjene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida) na dan 31.12.2011:

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek izkaza poslovnega izida

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2011	Razlika – vpliv na IPI
Poštena vrednost na dan 31.12.2011	63.327	-
Povečanje borznih cen za 10 %	69.660	6.333
Povečanje borznih cen za 20 %	75.992	12.665
Povečanje borznih cen za 30 %	82.325	18.998
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	56.994	(6.333)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	50.662	(12.665)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	44.329	(18.998)

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba je na dan 16.4.2012 prenesla zastavljene delnice (3.000 delnic KRKG in 7.040 delnic ZVTG) za dolg druge pravne osebe, ki so na dan 31.12.2011 izkazane med sredstvi družbe in v zunajbilančni evidenci, na račun te pravne osebe.

III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Družba je na dan bilance stanja ne beleži potencialnih obveznosti.

III.16. REVIZORJEVO POROČILO

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.

PKF

pooblaščen revizorji
& poslovni svetovalci

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše 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 poštnim 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 zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 20. april 2012

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

PKF revizija in
svetovanje
d.o.o.

Marjan Habjan

Pooblaščen revizor

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20
E-pošta info@pkf.si | www.pkf.si

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/34120/00, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-0089892302
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. PKF revizija in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

IV. PRILOGA:

IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2011

Vrednost posameznih nakupov vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih nakupov v letu 2011:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	IZDAJATELJ	VREDNOST
9.2.2011	SLOREP4 1/8	Republika Slovenija	127.660,00
20.6.2011	SLOREP4 3/8	Republika Slovenija	72.345,00
8.11.2011	SIE GY	SIEMENS AG	56.133,00
21.12.2011	PBK MK	PUBLIC BANK BERHAD	40.616,99
8.11.2011	SIE GY	SIEMENS AG	36.358,00
9.3.2011	EGKG	ELEKTRO GORENJSKA D.D.	30.732,00
8.11.2011	SIE GY	SIEMENS AG	28.809,00
8.11.2011	SIE GY	SIEMENS AG	25.542,00
28.3.2011	IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	24.412,00
8.11.2011	SIE GY	SIEMENS AG	22.260,00
SKUPAJ			464.867,99

Vrednost posameznih prodaj vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih prodaj v letu 2011:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	IZDAJATELJ	VREDNOST
12.4.2011	POSR	SAVA - RE D.D.	110.960,00
12.5.2011	ILMO	ILIRIKA DZU d.o.o., Ljubljana	84.896,84
12.5.2011	ILGA	ILIRIKA DZU d.o.o., Ljubljana	69.335,58
12.5.2011	ILAZ	ILIRIKA DZU d.o.o., Ljubljana	66.872,65
26.1.2011	BCER	Banka Celje d.d.	60.300,00
12.5.2011	ILEN	ILIRIKA DZU d.o.o., Ljubljana	59.419,39
10.3.2011	EGKG	ELEKTRO GORENJSKA D.D.	38.415,00
16.12.2011	PBK MK	PUBLIC BANK BERHAD	37.603,95
12.5.2011	ILMK	ILIRIKA DZU d.o.o., Ljubljana	36.418,50
8.11.2011	SIE GY	SIEMENS AG	36.307,20
SKUPAJ			600.529,12

IV.3. FINANČNE NALOŽBE DRUŽBE NA DAN 31.12.2011

OZNAKA VP.	KOLIČINA/ % UDELEŽBE	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AECG	2369	15,44	36.577	2,90%
AGIG	102	10,43	1.064	0,08%
CIMR	111	4,90	544	0,04%
ECEG	4508	5,63	25.397	2,02%
ELOG	7912	7,52	59.472	4,72%
EMAG	8351	4,72	39.387	3,13%
EPRG	1934	5,18	10.017	0,79%
FRAG	327	4,38	1.432	0,11%
KRKG	3006	52,90	159.017	12,62%
LMLG	2758	5,16	14.245	1,13%
NLB	1329	120,00	159.480	12,66%
PPTG	1	18,00	18	0,00%
RS21	865	17,73	15.340	1,22%
RS32	6	105,13	631	0,05%
RS38	115	103,95	11.954	0,95%
RS53	300	103,57	31.071	2,47%
RS59	1300	43,18	56.140	4,46%
SZBR	237	26,39	6.254	0,50%
TCRG	49	178,00	8.722	0,69%
ZATG	719	15,25	10.964	0,87%
ACLG	4	80,00	320	0,03%
ZVTG	25600	10,00	256.000	20,31%
ABKN	1284	16,00	20.544	1,63%
RS67	130	1.038,20	134.966	10,71%
KDZDO	788	5,43	4.278	0,34%
UKIG	611	12,00	7.332	0,58%
BHP AU	500	27,05	13.527	1,07%
STAGN:XETR	930	19,25	17.903	1,42%
OGZD LI	975	8,24	8.033	0,64%
XTA LN	1000	11,71	11.708	0,93%
1368 HK	20000	0,24	4.895	0,39%
SLOREP4 3/8	70	1.032,63	72.284	5,74%
EUROINVESTE	10%		11.810	0,94%
VALE US	180	16,58	2.984	0,24%
ILIRIKA INVESTMENTS SKOPJE	61%		45.855	3,64%
SKUPAJ			1.260.165	100,00%

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe v vrednostne papirje	1.251.733	2.069.982
Popravki vrednosti naložb v vrednostne papirje	-371.619	-299.018
Skupaj naložbe v vrednostne papirje	880.114	1.770.964
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	136.328	218.182
Opredmetena osnovna sredstva	1.714.564	2.081.095
Naložbene nepremičnine	1.634.945	1.408.050
Dolgoročne finančne naložbe in posojila	386.260	581.196
Dolgoročne poslovne terjatve	72.741	53.919
Odložene terjatve za davek	82.428	89.629
Kratkoročne poslovne terjatve	349.994	509.381
Denarna sredstva	62.396	45.252
Aktivne časovne razmejitev	9.965	32.559
Skupaj	5.329.735	6.790.227
Rezervacije in DPČR	514.000	514.000
Dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	1.426	1.544
Kratkoročne poslovne obveznosti	142.462	142.753
Kratkoročne finančne obveznosti	3.005.500	3.011.700
Pasivne časovne razmejitev	21.852	35.872
Skupaj	3.685.240	3.705.869
Skupaj premoženje družbe	1.644.495	3.084.358

IV.3. IZKAZ PREMOŽENJA STRANK BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE NA DAN 31.12.2011

Gospodarjenje z domačimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
BCEP	17	120,00	2.040,00	0,06%
EMAG	11.111	1,20	13.333,20	0,40%
FRAG	12	4,38	52,56	0,00%
GRVG	4.485	5,00	22.425,00	0,68%
HDOG	190	405,00	76.950,00	2,32%
IEKG	80	0,43	34,40	0,00%
ITBG	93	3,09	287,37	0,01%
JTKG	205	14,50	2.972,50	0,09%
KBMR	660	3,16	2.085,60	0,06%
KDH2	694	81,00	56.863,38	1,71%
LISG	20	17,09	341,84	0,01%
KRKG	28.548	52,90	1.510.189,20	45,46%
LKPG	1.565	7,10	11.111,50	0,33%
MAHR	16	0,02	0,29	0,00%
MELR	4.050	147,00	595.350,00	17,92%
MKOG	1.891	14,96	28.289,36	0,85%
MKZG	190	42,20	8.018,00	0,24%
NLB	131	51,00	6.681,00	0,20%
NF2R	54	0,12	6,48	0,00%
PETG	2.982	155,10	462.508,20	13,92%
PPTG	10	16,00	160,00	0,00%
RARG	100	9,43	943,00	0,03%
RS32	15	98,00	1.547,97	0,05%
RS49	5	98,00	1.951,01	0,06%
RS57	36	98,90	1.501,82	0,05%
SOS2E	378	103,00	11.175,72	0,34%
TLSG	619	62,98	38.984,62	1,17%
ZDLR	2.187	6,68	14.609,16	0,44%
ZTOG	11	85,00	935,00	0,03%
ZVTG	154	10,00	1.540,00	0,05%
BTC	1	68,58	68,58	0,00%
VDPG	1.038	4,17	4.328,46	0,13%
FINR	2	26,84	53,68	0,00%
ABKN	1.272	16,00	20.352,00	0,61%
ILAZ	11.324	6,55	74.217,90	2,23%
ILGA	14.793	5,15	76.195,39	2,29%
ILKR	10.541	6,70	70.571,34	2,12%
ILMO	187.180	0,49	91.063,02	2,74%
VOCG	34	34,28	1.165,52	0,04%
ILMS	8.292	5,12	42.413,21	1,28%
ILIRGOL	6.837	8,36	57.130,97	1,72%
LINR	16	706,82	11.309,12	0,34%
RGZR	5	0,00	0,00	0,00%
CVSG	55	7,68	422,40	0,01%
SKUPAJ			3.322.179,77	100,00%

Gospodarjenje s tujimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
LYC AU	6.500	0,82	5.338,76	0,03%
TLS AU	337.767	2,62	884.040,01	5,03%
BHP AU	29.875	27,05	808.219,37	4,60%
U CN	1.100	4,25	4.678,02	0,03%
SPB CN	2.720	4,35	11.835,04	0,07%
NOVN VX	10	44,18	441,76	0,00%
ROG VX	1.891	130,96	247.653,18	1,41%
ALV GY	23	73,91	1.699,93	0,01%
CON GY	710	48,10	34.147,45	0,19%
STAGN:XETR	64.845	19,25	1.248.266,25	7,10%
LYYE GY	120	28,19	3.382,80	0,02%
XDAX GY	92	58,41	5.373,72	0,03%
DAXEX:XETR	18.877	53,99	1.019.169,23	5,80%
OGZD LI	500	8,35	4.173,00	0,02%
LXSG:XETR	14.838	40,00	593.520,00	3,38%
NOK1V FH	220	3,77	829,84	0,00%
ASI FP	1.150	97,27	111.860,50	0,64%
SNW GY	995	56,75	56.466,25	0,32%
TOTB GY	21.817	39,50	861.771,50	4,90%
LYYE GY	3.621	28,09	101.713,89	0,58%
GSZ FP	168	21,12	3.548,16	0,02%
OGZD LI	151.328	8,24	1.246.739,69	7,09%
LUK GY	8.659	40,92	354.350,45	2,02%
AAL LN	14.841	28,48	422.683,34	2,40%
3988 HK	2.986.864	0,28	849.908,57	4,83%
682 HK	1.080.862	0,11	118.291,53	0,67%
1368 HK	2.648.509	0,24	648.227,25	3,69%
3998 HK	1.143.000	0,22	250.184,06	1,42%
1968 HK	5.810	0,20	1.179,23	0,01%
ULPL-R-A	14	45,85	641,92	0,00%
OTP GY	450	10,23	4.603,28	0,03%
ALK	4	63,30	253,19	0,00%
KMB	95	42,56	4.043,07	0,02%
DIGI MK	864.890	0,95	817.384,78	4,65%
SDRL NO	42.573	25,79	1.098.091,31	6,25%
AGBN	2	28,94	57,88	0,00%
PRBN RS	267	3,08	821,90	0,00%
PTLK	28	1,23	34,31	0,00%
TKOSM	282	48,25	13.606,10	0,08%
ZDRV	64	89,67	5.739,19	0,03%
FIDL	229	0,00	0,00	0,00%
EEM US	170	29,32	4.984,77	0,03%
SPY US	113	96,99	10.960,28	0,06%
PPLT US	145	106,52	15.444,70	0,09%
PALL US	510	49,90	25.446,79	0,14%
EWT US	294	9,05	2.660,75	0,02%
BIK US	7.485	16,94	126.803,62	0,72%
XLP US	32.587	25,11	818.263,88	4,65%
GOOG US	11	499,19	5.491,07	0,03%
QCOM US	70	42,28	2.959,27	0,02%
TEVA US	66	31,19	2.058,71	0,01%

AMGN US	372	49,63	18.460,56	0,10%
HNSN US	8.400	1,99	16.749,36	0,10%
EWM US	295	10,36	3.055,10	0,02%
EWS US	45.519	8,37	380.996,04	2,17%
EWY US	310	40,39	12.520,75	0,07%
EWZ US	43	44,35	1.907,23	0,01%
FXI US	216	26,95	5.821,10	0,03%
FCX US	420	28,43	11.942,04	0,07%
IFN US	542	14,72	7.975,64	0,05%
MBT US	1.150	11,35	13.047,38	0,07%
PTR US	25	96,07	2.401,85	0,01%
RDS/A US	1.700	56,49	96.029,83	0,55%
SBS US	20.874	43,01	897.780,43	5,11%
XOM US	3.864	65,51	253.120,52	1,44%
TTM US	44.813	13,06	585.315,48	3,33%
JNJ US	34	50,68	1.723,26	0,01%
MMM US	43	63,17	2.716,12	0,02%
VALE US	52.644	16,58	872.721,08	4,96%
NEM US	265	46,38	12.290,48	0,07%
SDRL US	3.100	25,64	79.494,55	0,45%
GLD US	4.592	117,47	539.406,51	3,07%
CVX US	2.151	82,23	176.881,06	1,01%
SXL US	510	30,45	15.529,79	0,09%
ABT US	91	43,46	3.954,66	0,02%
WDC US	66	23,92	1.578,72	0,01%
BDX US	12.267	57,75	708.393,42	4,03%
SKUPAJ			17.581.856,45	100,00%

Posredovanje z domačimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AECG	18.733	3,5	65.565,50	0,02%
AELG	22.502	10,3	231.770,60	0,08%
AGIG	291.596	10,43231514	3.042.021,37	0,99%
ALBG	36	90,4606	3.256,58	0,00%
APAG	4.847	12	58.164,00	0,02%
ASVG	786	0,45484894	357,51	0,00%
BCEP	1.201	120	144.120,00	0,05%
BCER	20.774	150	3.116.100,00	1,02%
CAP1	6	2,29510933	13,77	0,00%
CESG	155.327	14,61	2.269.327,47	0,74%
CETG	13.217	19	251.123,00	0,08%
CICG	2.071	84,5	174.999,50	0,06%
CIMR	910.384	2,5	2.275.960,00	0,74%
CNGG	100.315	1,25187782	125.582,12	0,04%
CRKG	30.825	112,25	3.460.106,25	1,13%
DRS1	520	103	228.284,21	0,07%
DEHG	9.161	102,79	941.659,19	0,31%
DPRG	439	24	10.536,00	0,00%
DZS	756	51,86	39.206,16	0,01%
ECEG	900	1,2	1.080,00	0,00%
EGKG	91.195	1,2	109.434,00	0,04%
ELOG	85.784	1,2	102.940,80	0,03%
EMAG	694	1,2	832,80	0,00%

EMVG	34	225	7.650,00	0,00%
EPRG	1.123.996	1,2	1.348.795,20	0,44%
ETOG	133	72	9.576,00	0,00%
FB09	465	92,95	442.231,32	0,14%
FELG	6.032	14,6052412	88.098,81	0,03%
FRAG	937	4,38	4.104,06	0,00%
GGIG	55.085	266,39	14.674.093,15	4,79%
GGSG	113.971	2,92104824	332.914,79	0,11%
GHUG	2.694	8,1	21.821,40	0,01%
GRMG	439.027	51,8	22.741.598,60	7,42%
GRVG	1.737.531	5	8.687.655,00	2,84%
GSBG	1.939	6,35	12.312,65	0,00%
HDOG	10.715	405	4.339.575,00	1,42%
HEXG	75.000	10,55	791.250,00	0,26%
HGKG	9.933	6,79	67.445,07	0,02%
HLDR	100	4	400,00	0,00%
HRVG	1.441	5,12	7.377,92	0,00%
HSLG	20	11,26690035	225,34	0,00%
IALG	859	15,1	12.970,90	0,00%
IEKG	197.714	0,43	85.017,02	0,03%
IELG	620	3,6	2.232,00	0,00%
IHPG	161	2,9	466,90	0,00%
INRG	60	40	2.400,00	0,00%
ITBG	18.862	3,09	58.283,58	0,02%
ITZG	12.129	6,79	82.355,91	0,03%
JPIG	4.370	0,8	3.496,00	0,00%
JSEG	263	1,66917042	438,99	0,00%
JTKG	1.204	14,5	17.458,00	0,01%
JURR	12.501	11,4	142.511,40	0,05%
KBMR	275.098	3,16	869.309,68	0,28%
KDD	2	18657	37.314,00	0,01%
KDH1	74.400	97	7.467.639,60	2,44%
KDHP	1.592	7,2	11.462,40	0,00%
KDHR	1.946	38,39	74.706,94	0,02%
KDH2	2.920	81	239.252,24	0,08%
KFLG	539.061	18,02704056	9.717.674,51	3,17%
KIGG	8	4	32,00	0,00%
KKKG	396	26,28943415	10.410,62	0,00%
KLAG	465	0,9727	452,31	0,00%
KLIG	102.233	1,04323151	106.652,69	0,03%
KLMG	2	5,3501085	10,70	0,00%
LISG	5	17,092	85,46	0,00%
KPTG	7.476	12,98	97.038,48	0,03%
KRH1	490	100	1.362,20	0,00%
KRKG	960.766	52,9	50.824.521,40	16,59%
KRPG	1.944	9	17.496,00	0,01%
KSFR	13.271	0,5	6.635,50	0,00%
KSGG	5.905	25,8577	152.689,72	0,05%
KSPG	11.868	17,27	204.960,36	0,07%
KZTR	10.538	7,51543983	79.197,70	0,03%
LEVG	160.806	2,35	377.894,10	0,12%
LKPG	71.995	7,1	511.164,50	0,17%
LMLG	38.331	3	114.993,00	0,04%
LNER	45.463	119,3668	5.426.772,83	1,77%

LOPG	27	25,00	675,00	0,00%
LTSG	4.999	1,25187782	6.258,14	0,00%
LUZG	39.545	22,95	907.557,75	0,30%
LVRG	2	9,88	19,76	0,00%
MAHR	8.976	0,018	161,57	0,00%
MAJG	1.733	2,5	4.332,50	0,00%
MBLG	526	1,66917042	877,98	0,00%
MDLR	1.500	10,6476	15.971,40	0,01%
MELR	48.486	147	7.127.442,00	2,33%
MER	15.433	285,01	4.398.559,33	1,44%
MKOG	532	14,96	7.958,72	0,00%
MKZG	43.712	42,2	1.844.646,40	0,60%
MLDG	76.903	5,00751127	385.092,64	0,13%
MLHR	1.840	7,5	13.800,00	0,00%
MLSG	59	8,35	492,65	0,00%
MNGG	27.207	13,35336338	363.304,96	0,12%
MKIR	7.737	0,1	773,70	0,00%
MPLR	13	12	156,00	0,00%
MTSG	329	6	1.974,00	0,00%
MULG	96	7,51093307	721,05	0,00%
GBKR	870	1200	1.044.000,00	0,34%
KHLR	181	4,17292606	755,30	0,00%
NALN	10.412	25,31	263.527,72	0,09%
NIKN	23	18	414,00	0,00%
NLB	17.394	51	887.094,00	0,29%
NLB13	1.065	103,9	479.613,28	0,16%
OGBG	41.692	4,17292606	173.977,63	0,06%
ONIR	20.647	93,471	1.929.895,74	0,63%
ONJR	1.058	27,65	29.253,70	0,01%
PBGS	2.327.340	0,61	1.419.677,40	0,46%
PBVG	26.397	12,9286	341.276,25	0,11%
PDAR	558	106,42	59.382,36	0,02%
ZV2R	157.360	0,009	1.416,24	0,00%
MR0R	761	1,2	913,20	0,00%
MR1R	5.919	1,3	7.694,70	0,00%
NF2R	77.543	0,12	9.305,16	0,00%
ST1R	11.250	0,66	7.425,00	0,00%
TR1R	1.361	0,101	137,46	0,00%
PETG	12.910	155,1	2.002.341,00	0,65%
PGVG	240.457	1,2094	290.808,70	0,09%
PIJG	50.030	28,47	1.424.354,10	0,46%
PILR	13.453	11,02	148.252,06	0,05%
POPG	1.298	14,72	19.106,56	0,01%
POSR	112.818	5,81	655.472,58	0,21%
PPNG	674	17,056	11.495,74	0,00%
PPTG	2.293	16	36.688,00	0,01%
PRBP	504	9,899	4.989,10	0,00%
PRBR	1.552	28,4	44.076,80	0,01%
PTIG	211	8,34585211	1.760,97	0,00%
PTNG	443	6,22	2.755,46	0,00%
PULG	46	158,3455183	7.283,89	0,00%
RARG	1.406	9,43	13.258,58	0,00%
RDR1	11	78,63	864,93	0,00%
RKRG	1.103.321	4,3	4.744.280,30	1,55%

RMEG	15.214	155,8723	2.371.441,17	0,77%
RMTG	69.377	53	3.676.981,00	1,20%
RRCG	4.555	18,2552	83.152,44	0,03%
RRCP	8	18,25552	146,04	0,00%
RS21	38.234	94	638.488,68	0,21%
RS29	10.042	100	1.056.398,32	0,34%
RS32	1.204	98	124.250,39	0,04%
RS38	2.396	99	246.823,46	0,08%
RS48	56	99	5.567,32	0,00%
RS49	80	98	31.216,22	0,01%
RS50	11	98	1.120,49	0,00%
RS53	117	100,3	12.157,46	0,00%
RS54	2.388	101	101.907,42	0,03%
RS57	7.961	98,9	332.110,39	0,11%
RS59	3.144	97,65	132.722,53	0,04%
RS62	31.145	92	1.231.292,66	0,40%
SAHG	37	153	5.661,00	0,00%
SALR	3.980	240	955.200,00	0,31%
SAVA	10.969	12	131.628,00	0,04%
SIBR	2.014	1	2.014,00	0,00%
SING	4.398	0,3	1.319,40	0,00%
SKBB	6	18,95	113,70	0,00%
SKDR	80	450	36.000,00	0,01%
SLKR	2	37,33	74,66	0,00%
SLLG	382	32	12.224,00	0,00%
SOS2E	218.208	103	6.451.406,80	2,11%
SPDR	155	434	67.270,00	0,02%
STNG	45	4,135	186,08	0,00%
SZBR	1.741.441	8	13.931.528,00	4,55%
SZLG	1.160	1,41879486	1.645,80	0,00%
TBJG	770	8,35	6.429,50	0,00%
TCRG	1.226	178	218.228,00	0,07%
TEAG	9.782	0,45	4.401,90	0,00%
TEMG	474	120,53	57.131,22	0,02%
TKMG	154	58	8.932,00	0,00%
TLSG	32.204	62,98	2.028.207,92	0,66%
TMCG	2.480	80,8628	200.539,74	0,07%
TSPG	31	315,4079	9.777,64	0,00%
TRIR	812	13,3442	10.835,49	0,00%
TTRG	3.200	44,6195	142.782,40	0,05%
TTSG	3.150	22,8202	71.883,63	0,02%
TUKG	209.766	7,7199132	1.619.375,31	0,53%
UPMG	6.669	30,6617	204.482,88	0,07%
VEOG	15.700	14,768	231.857,60	0,08%
VHDR	18.195	0,3	5.458,50	0,00%
VIHR	40	6,31	252,40	0,00%
VILG	88	104,3231514	9.180,44	0,00%
VLJG	614.276	2	1.228.552,00	0,40%
VLNR	18.880	13,4726	254.362,69	0,08%
VZPG	29	6,03	174,87	0,00%
ZATG	19	5	95,00	0,00%
ZDDG	1.164	4	4.656,00	0,00%
ZDLR	28.675	6,68	191.549,00	0,06%
ZKLG	34.281	121,7806	4.174.760,75	1,36%

ZTOG	1.914	85	162.690,00	0,05%
ZVHR	33.489	0,01	334,89	0,00%
HIT2	320.000	57,8684	18.517.888,00	6,04%
BCE10	25	90	2.360,96	0,00%
NLB15	5.800	100	2.484.779,16	0,81%
NLB18	890	100	380.236,66	0,12%
DATR	66.237	1,89	125.187,93	0,04%
BCE11	139	57	79.357,49	0,03%
DPR1	17.602	50	88.156,10	0,03%
ACLG	349	22,86	7.978,14	0,00%
ZVTG	437.164	10	4.371.640,00	1,43%
KVAG	61	12,85	783,85	0,00%
ALFG	3.523	2810,84	9.902.589,32	3,23%
ALMG	1.040	268,24	278.969,60	0,09%
BKP	40	230,1415	9.205,66	0,00%
BTC	1.820	68,5833	124.821,61	0,04%
GEAL	39	3	117,00	0,00%
INTR	191	0,4173	79,70	0,00%
TLBR	53	4,1729	221,16	0,00%
TSOG	1.924	18	34.632,00	0,01%
TVTR	58	28,96	1.679,68	0,00%
VDPG	71.751	4,17	299.201,67	0,10%
VHLG	9.400	16,48	154.912,00	0,05%
ORBR	250	5606,652	1.401.663,00	0,46%
CODR	815.002	0,9133	744.341,33	0,24%
ABKN	6.447	16	103.152,00	0,03%
IKMG	19.749	25,4104	501.829,99	0,16%
OPLR	150	0	0,00	0,00%
ITVR	10.707	0	0,00	0,00%
PRB10	1.499	100	1.558.692,58	0,51%
GGMG	264	21,91	5.784,24	0,00%
VEIG	56	30,39	1.701,84	0,00%
PZT	100	2402,637	240.263,70	0,08%
MSOR	10	1001,5	10.015,00	0,00%
HBPN	550.077	5,3	2.915.408,10	0,95%
SGNG	108.463	8,35	905.666,05	0,30%
RS65	500	102,37	528.436,55	0,17%
PRER	2.552	197,81	504.811,12	0,16%
PRB11	18	97	18.133,87	0,01%
INMR	2.000	116,88	233.760,00	0,08%
AARG	92	0	0,00	0,00%
RS67	1	85,6	894,88	0,00%
KSDN	18.647	0,97	18.087,59	0,01%
MOTR	3.621	59,91	216.934,11	0,07%
KBM9	245	103	252.824,96	0,08%
AGOG	208	5,95	1.237,60	0,00%
SIPR	12.087	10,36	125.221,32	0,04%
MRLR	4.549	2,96	13.465,04	0,00%
GB01	47	100	2.350.000,00	0,77%
ZT02	1	101	1.057,31	0,00%
BCE13	897	98,49	915.989,85	0,30%
NLB26	2.420	94	236.860,89	0,08%
PJPG	83.947	30,74	2.580.530,78	0,84%
JESG	37.811	4,17	157.671,87	0,05%

KHLL	337	4,17	1.405,29	0,00%
KSHG	28.579	7,0501	201.484,81	0,07%
TKAR	15.633	10,18	159.143,94	0,05%
APNG	15.722	252,45	3.969.018,90	1,30%
RGZP	2	0	0,00	0,00%
RGZR	143	0	0,00	0,00%
TSRR	7.222	0	0,00	0,00%
SLYG	80.854	4,07	329.075,78	0,11%
KSF1	100.387	0	441,70	0,00%
PPDN	67	28	1.876,00	0,00%
PPDP	570	30	17.100,00	0,01%
UKIG	750.483	12	9.005.796,00	2,94%
SLAR	280	18273,75	5.116.650,00	1,67%
FINR	469	26,84	12.587,96	0,00%
GORG	282.522	12,77	3.607.805,94	1,18%
SMMG	91.910	4,17	383.264,70	0,13%
GHHR	102	500	51.000,00	0,02%
ITHP	86.014	110,42	9.497.665,88	3,10%
MAPG	1.227	0	0,00	0,00%
SVKR	12	520,89	6.250,68	0,00%
SKUPAJ			306.390.028,28	100,00%

Posredovanje s tujimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
JWD AV	6.520	0,38	2.477,60	0,03%
OMV AV	68	23,44	1.593,92	0,02%
ATRS AV	5.255	3,48	18.297,91	0,26%
TELA:XWBO	500	9,24	4.619,00	0,06%
RBI AV	1.178	20,07	23.636,57	0,33%
SNT AV	178	1,75	311,50	0,00%
ARR AU	94.730	0,01	744,56	0,01%
LYC AU	19.070	0,82	15.663,09	0,22%
MOL:XASX	3.320	0,24	808,93	0,01%
LYC:XASX	171.520	0,82	140.877,47	1,97%
NWT:XASX	32.000	0,46	14.839,27	0,21%
TRY:XASX	24.860	3,35	83.237,92	1,17%
GXY:XASX	280	0,55	155,15	0,00%
BRM:XASX	320	1,60	513,09	0,01%
GOA:XASX	448.000	0,02	9.155,07	0,13%
GBG:XASX	1.500	0,41	618,96	0,01%
TLS AU	1.600	2,62	4.187,69	0,06%
RIO AU	50	47,39	2.369,72	0,03%
NTU:XASX	10.000	0,30	2.986,72	0,04%
BHP AU	80	27,05	2.164,27	0,03%
FML:XASX	315.000	0,04	12.626,74	0,18%
CCC:XASX	40.000	0,13	5.344,65	0,07%
NAV:XASX	129.000	0,01	1.419,48	0,02%
CCC AU	16.300	0,13	2.177,95	0,03%
PRW:XASX	150.000	0,02	2.947,42	0,04%
CAP:XASX	16.000	0,17	2.640,89	0,04%
SDL:XASX	10.000	0,31	3.104,61	0,04%
PEN:XASX	122.000	0,03	3.452,02	0,05%
NRU:XASX	20.000	0,02	392,99	0,01%

LEG:XASX	50.000	0,02	1.139,67	0,02%
AVB:XASX	230.000	0,08	18.077,50	0,25%
RED:XASX	2.000	1,27	2.546,57	0,04%
KRE:XASX	4.800	0,06	305,59	0,00%
NAVOB:XASX	56.000	0,00	132,04	0,00%
TLS:XASX	1.810	2,62	4.737,33	0,07%
BIRA-R-A	232.200	0,01	2.611,88	0,04%
BLBP-R-A	1.400	2,05	2.863,23	0,04%
BLKP-R-A	638	1,76	1.122,14	0,02%
EDPL-R-A	3.333	0,24	789,01	0,01%
EINP-R-A	2.041	4,48	9.151,90	0,13%
EKBL-R-A	10.730	0,20	2.183,49	0,03%
GSBT-R-A	1.000	0,36	357,90	0,01%
HEDR-R-A	3.685	0,26	940,17	0,01%
HELV-R-A	7.397	0,31	2.269,22	0,03%
HETR-R-A	20.949	0,26	5.355,53	0,08%
INVP-R-A	23.711	0,02	581,92	0,01%
KRIP-R-A	1.997	2,56	5.115,46	0,07%
PTRL-R-A	1.635	0,38	617,78	0,01%
RFUM-R-A	1.699	0,09	147,68	0,00%
RTEU-R-A	41.222	0,13	5.479,88	0,08%
RITE-R-A	19.515	0,12	2.384,71	0,03%
RNAF-R-A	17.477	0,04	759,55	0,01%
TLKM-R-A	946	0,75	706,18	0,01%
TVPR-R-A	1.305	0,10	133,45	0,00%
UNFC-R-A	4.600	0,49	2.234,35	0,03%
ZERS-R-A	24.892	0,02	483,63	0,01%
ZPTP-R-A	266	3,01	801,06	0,01%
BIGFRK3	5.720	2,05	11.698,36	0,16%
BSNLR	1.944	4,19	8.150,40	0,11%
CRBFRK1	434	2,53	1.098,41	0,02%
ENISR	1.123	2,10	2.354,14	0,03%
ENPSR	100	6,14	613,55	0,01%
FDSSR	206	23,99	4.942,96	0,07%
FRTFRK1	6.599	2,08	13.698,50	0,19%
HDGSR	675	1,11	752,37	0,01%
HRBFRK2	1.518	2,86	4.346,39	0,06%
JPEMR	477	24,54	11.706,54	0,16%
JPESR	717	9,43	6.763,70	0,09%
MIGFRK2	941	2,10	1.977,43	0,03%
NPRFRK2	1.592	1,28	2.034,94	0,03%
PRPFRK2	1.620	1,74	2.816,20	0,04%
PVNFRK3	1.313	2,45	3.222,37	0,05%
RMUBR	450	13,80	6.209,90	0,09%
RZRVR	1.335	0,15	197,95	0,00%
SOSOR	194	2,89	561,22	0,01%
VNCARK1	60	5,62	337,45	0,00%
GBLB BB	74	51,51	3.811,74	0,05%
CCO CN	1.500	13,93	20.896,71	0,29%
DML CN	730	0,96	701,55	0,01%
FSY CN	762	0,55	420,93	0,01%
LUN CN	627	2,93	1.836,16	0,03%
UUU CN	1.803	1,63	2.947,01	0,04%
UUU:XTSE	3.300	1,63	5.393,87	0,08%

MDG CN	28.500	0,48	13.586,83	0,19%
MSV CN	200	1,51	301,17	0,00%
FVI CN	311	4,23	1.315,54	0,02%
EDR:XTSE	100	7,48	748,39	0,01%
TIM CN	1.300	0,11	147,56	0,00%
CGG CN	15	1,94	29,06	0,00%
TCK_B:XTSE	120	26,73	3.207,26	0,04%
FIU:XTSE	4.000	0,12	499,43	0,01%
PDN:XTSE	800	1,07	859,63	0,01%
NUS:XTSE	251	1,36	341,88	0,00%
MJS:XTSX	204.901	0,16	32.560,89	0,46%
LNG:XTSX	1	0,09	0,09	0,00%
CUU:XTSX	900	0,84	755,96	0,01%
HEL:XTSX	1.800	0,39	694,67	0,01%
MOL:XTSE	696	0,23	158,00	0,00%
ML:XTSE	866	1,14	989,53	0,01%
PVG:XTSE	120	9,47	1.135,98	0,02%
XAG:XTSX	21.000	0,12	2.542,57	0,04%
CRK:XTSE	8.950	0,39	3.454,03	0,05%
GUY:XTSE	2.800	5,68	15.891,03	0,22%
GLL CN-				
BLOKIRANE	1.750	0,09	152,29	0,00%
GWG:XTSX	9.000	0,31	2.792,28	0,04%
TXX CN	9.400	0,49	4.623,53	0,06%
AGM CN	43.573	0,53	23.080,67	0,32%
MMY CN	2.500	0,29	728,34	0,01%
PARG SW	70	50,59	3.541,46	0,05%
RO:XSWX	15	137,05	2.055,77	0,03%
NESN VX	25	44,42	1.110,56	0,02%
NOVN VX	88	44,18	3.887,46	0,05%
ROG VX	30	130,96	3.928,92	0,06%
UBSN VX	559	9,20	5.141,18	0,07%
ROG:XVTX	245	130,96	32.086,21	0,45%
SREN VX	700	39,38	27.565,81	0,39%
CEZ GR	190	30,48	5.791,29	0,08%
AA0SBS GS	2.725	4,69	12.780,25	0,18%
ABN2RD GS	24	129,65	3.111,60	0,04%
HV2CEF GS	30	2,65	79,50	0,00%
GS0NFN GS	145	50,04	7.255,80	0,10%
ML0BNC GS	41	155,16	6.361,56	0,09%
MS2U3Y GS	1	947,39	947,39	0,01%
A4G GR	80.500	0,04	3.300,50	0,05%
NNIA GR	2.150	11,72	25.187,25	0,35%
OGZD LI	9.280	8,30	77.014,72	1,08%
RAW GR	135	19,77	2.668,95	0,04%
YQO GF	13.800	0,02	220,80	0,00%
QQELLS6 3/4				
10/15	50	1,12	2,46	0,00%
INR FP	1.300	8,70	11.310,00	0,16%
MTLA GR	35	35,90	1.256,50	0,02%
MT8 GR	31	29,84	924,89	0,01%
SBNC GR	1.600	7,59	12.144,00	0,17%
ADS GY	5	50,26	251,30	0,00%
ALV GY	805	73,91	59.497,55	0,83%
ALV GY	66	73,91	4.878,06	0,07%

BAS GY	274	53,89	14.765,86	0,21%
BMW GY	168	51,76	8.695,68	0,12%
CBK GY	886	1,30	1.154,46	0,02%
CBK GY	1.100	1,30	1.433,30	0,02%
CON GY	4	48,10	192,38	0,00%
DAXEX:XETR	233	53,99	12.579,67	0,18%
DBK GY	450	29,44	13.245,75	0,19%
DTE GY	460	8,87	4.077,90	0,06%
EAD GY	90	24,16	2.173,95	0,03%
IKB GY	102	0,43	43,86	0,00%
LUK GY	1.716	40,75	69.918,42	0,98%
MUV2 GY	82	94,78	7.771,96	0,11%
NDX1 GY	100	3,95	395,00	0,01%
NOK1V FH	716	3,73	2.669,25	0,04%
NOK1V FH	20.782	3,73	77.475,30	1,09%
NOT GY	200	44,13	8.825,00	0,12%
PSM:XETR	150	14,12	2.117,25	0,03%
QCEG:XETR	40	0,59	23,60	0,00%
STAGN:XETR	430	19,25	8.277,50	0,12%
STAGN:XETR	526	19,25	10.125,50	0,14%
SV7 GY	1.600	0,43	694,40	0,01%
SV7 GY	2.360	0,43	1.024,24	0,01%
SWVG:XETR	2.906	3,25	9.444,50	0,13%
SZG GY	14	38,63	540,82	0,01%
T1C GY	440	0,03	14,08	0,00%
VSC GY	2.800	1,23	3.430,00	0,05%
EOAN GY	300	16,67	5.001,00	0,07%
BMW GY	207	51,76	10.714,32	0,15%
PAH3 GY	1.125	41,35	46.518,75	0,65%
IFXGN:XETR	100	5,82	581,60	0,01%
LYY8:XETR	925	32,50	30.062,50	0,42%
DXS8 GY	75	40,92	3.069,00	0,04%
LYYE GY	415	28,19	11.698,85	0,16%
IFXGN:XETR	1.200	5,82	6.979,20	0,10%
SIE GY	60	73,94	4.436,40	0,06%
DBK GY	25	29,44	735,88	0,01%
AIXA:XETR	545	9,85	5.368,25	0,08%
DTE GY	8.000	8,87	70.920,00	0,99%
RWE GY	1.800	27,15	48.870,00	0,68%
LHA GY	2.500	9,19	22.962,50	0,32%
LYYE:XETR	25	28,19	704,75	0,01%
DXSN GY	1.750	59,40	103.950,00	1,46%
BAYN GY	280	49,40	13.832,00	0,19%
ARO:XETR	900	0,05	45,00	0,00%
OGZD LI	360	8,35	3.004,56	0,04%
EOAN GY	100	16,67	1.667,00	0,02%
ESC:XETR	300	0,11	33,00	0,00%
TKA GY	197	17,73	3.491,83	0,05%
DPWGN:XETR	1.055	11,88	12.533,40	0,18%
AIXA:XETR	1.885	9,85	18.567,25	0,26%
BAD:XETR	1.700	4,33	7.366,10	0,10%
DBXJ:XETR	75	26,67	2.000,25	0,03%
DXSP:XETR	1.850	35,63	65.915,50	0,92%
CS	300	9,92	2.976,00	0,04%

QCE:XETR	6.373	0,52	3.301,21	0,05%
F IM	951	3,45	3.277,15	0,05%
PAH3 GY	536	41,35	22.163,60	0,31%
ADV GY	195	3,63	706,88	0,01%
TOTB GY	53	39,45	2.090,85	0,03%
RBS:XLON	5.000	0,24	1.195,00	0,02%
SSUN:XETR	12	223,00	2.676,00	0,04%
4RUE:XETR	1	29,46	29,46	0,00%
SKYD GY	1.000	1,41	1.406,00	0,02%
VWS:XETR	180	8,43	1.517,04	0,02%
CGYK:XETR	114	0,32	35,91	0,00%
LYY8:XETR	88	32,12	2.826,56	0,04%
C001:XETR	85	57,50	4.887,50	0,07%
DXSM:XETR	35	30,73	1.075,59	0,02%
LKC1 GR	69	0,01	0,35	0,00%
QIA GY	1.000	10,65	10.650,00	0,15%
ITX SM	106	63,28	6.707,68	0,09%
SAN SM	2.170	5,87	12.737,90	0,18%
SFT1V:XHEL	3.000	0,86	2.580,00	0,04%
ALU FP	6.850	1,21	8.267,95	0,12%
EDF FP	348	18,80	6.542,40	0,09%
GA FP	120	18,13	2.175,60	0,03%
JCQ FP	40	7,97	318,80	0,00%
SNW GY	36	56,75	2.043,00	0,03%
GLE:XPAR	30	17,21	516,15	0,01%
TOTB GY	240	39,50	9.480,00	0,13%
VIE:XPAR	65	8,47	550,49	0,01%
CRUDP:XPAR	250	20,67	5.167,50	0,07%
GLE FP	217	17,21	3.733,49	0,05%
GSZ FP	186	21,12	3.928,32	0,06%
GSZ:XPAR	173	21,12	3.653,76	0,05%
ALU FP	16.000	1,21	19.312,00	0,27%
FTE FP	245	12,14	2.973,08	0,04%
EDF FP	200	18,80	3.760,00	0,05%
ALO:XPAR	8	23,43	187,44	0,00%
BNP:XPAR	100	30,35	3.035,00	0,04%
CA:XPAR	500	17,62	8.807,50	0,12%
RENA:XPAR	393	26,80	10.532,40	0,15%
CHZN LI	5.800	1,66	9.637,53	0,14%
HDCD:XLON	100	1,00	100,47	0,00%
THTC LI_OLD	116	38,57	4.473,61	0,06%
MMK LI	3.750	3,76	14.105,61	0,20%
OGZD LI	1.350	8,24	11.122,19	0,16%
GAZ LI	430	18,16	7.809,72	0,11%
LUK GY	175	40,92	7.161,49	0,10%
LUK GY	110	40,92	4.501,51	0,06%
URKA:XLON	650	27,82	18.084,86	0,25%
AZN LN	70	35,62	2.493,12	0,03%
BPTY LN	526	1,96	1.032,73	0,01%
XTA LN	1.074	11,71	12.574,79	0,18%
XXIC LN	769	0,06	42,63	0,00%
RBS:XLON	21.450	0,24	5.182,10	0,07%
LLOY LN	150	0,31	46,52	0,00%
SGRO:XLON	200	2,50	499,22	0,01%

CSR:XLON	51	2,20	112,04	0,00%
VED:XLON	300	12,15	3.645,40	0,05%
KAZ LN	300	11,10	3.329,34	0,05%
DOO:XLON	7.000	0,03	178,50	0,00%
YELL:XLON	80.000	0,06	5.066,44	0,07%
BP:XLON	1.432	5,51	7.894,60	0,11%
RIO LN	35	37,41	1.309,41	0,02%
ARM LN	4.360	7,21	31.422,48	0,44%
JII LN	640	3,83	2.451,81	0,03%
BKIR:XLON	12.600	0,08	1.045,80	0,01%
VOF LN	6.130	0,98	6.016,77	0,08%
LSIL:XLON	1	29,21	29,21	0,00%
PLGL LI	1.080	2,32	2.504,06	0,04%
386 HK	6.000	0,81	4.877,13	0,07%
939 HK	70.000	0,54	37.747,49	0,53%
2600 HK	3.560	0,34	1.197,17	0,02%
682 HK	8.000	0,11	875,53	0,01%
02823:XHKG	1.800	1,03	1.851,76	0,03%
00682:XHKG	70.000	0,11	7.660,93	0,11%
3998 HK	15.000	0,22	3.283,26	0,05%
1186 HK	5.000	0,43	2.129,14	0,03%
ADPL-R-A	828	13,42	11.107,75	0,16%
ADRS-P-A	3.694	29,02	107.183,34	1,50%
ARNT-R-A	350	8,31	2.909,31	0,04%
ATPL-R-A	247	43,49	10.742,55	0,15%
ATLS-R-A	400	1,99	796,07	0,01%
BD62-R-A	314	4,64	1.458,14	0,02%
BLJE-R-A	100	11,15	1.114,63	0,02%
DLKV-R-A	1.285	17,04	21.892,91	0,31%
DDJH-R-A	992	6,66	6.601,93	0,09%
ERNT-R-A	164	143,29	23.500,07	0,33%
HDEL-R-A	297	11,53	3.425,53	0,05%
HMAM-R-A	342	7,43	2.541,06	0,04%
HT-R-A	1.519	32,05	48.683,78	0,68%
HUPZ-R-A	6	152,55	915,32	0,01%
INA-R-A	7	504,18	3.529,26	0,05%
INDG-R-A	104	44,71	4.650,13	0,07%
INGR-R-A	900	0,87	786,92	0,01%
IGH-R-A	57	100,02	5.701,13	0,08%
ISTT-R-A	410	23,75	9.737,30	0,14%
JDBA-R-A	17	225,55	3.834,42	0,05%
JDPL-R-A	30	10,22	306,69	0,00%
JNAF-R-A	15	295,87	4.438,11	0,06%
JDOS-R-A	8	360,78	2.886,25	0,04%
KODT-R-A	24	137,32	3.295,74	0,05%
KOEI-R-A	555	68,17	37.834,55	0,53%
KNZM-R-A	180	20,42	3.674,99	0,05%
KORF-R-A	534	9,40	5.017,63	0,07%
LEDO-R-A	2	663,19	1.326,37	0,02%
LRH-R-A	158	225,55	35.637,31	0,50%
LKPC-R-A	55	94,07	5.173,74	0,07%
LKRI-R-A	129	13,65	1.760,85	0,02%
MAIS-R-A	350	5,79	2.027,46	0,03%
MIV-R-A	83	318,43	26.429,61	0,37%

PBZ-R-A	50	63,02	3.151,12	0,04%
PLAG-R-A	28	192,90	5.401,06	0,08%
PODR-R-A	131	30,54	4.000,57	0,06%
PTKM-R-A	438	25,65	11.233,88	0,16%
RIVP-R-A	26.178	1,24	32.509,76	0,46%
SNBA-R-A	120	13,27	1.592,15	0,02%
SUNH-R-A	2.188	3,72	8.128,43	0,11%
TNPL-R-A	18	91,39	1.645,10	0,02%
THNK-R-A	74	105,31	7.792,83	0,11%
ULPL-R-A	59	45,85	2.705,22	0,04%
VDKT-R-A	125	13,98	1.747,71	0,02%
VIRO-R-A	60	55,19	3.311,58	0,05%
ZABA-R-A	595	5,38	3.200,38	0,04%
ZLAR-R-A	376	5,97	2.244,93	0,03%
HGSP-R-A	650	0,86	558,84	0,01%
OTP GY	3.073	10,23	31.435,29	0,44%
HUNMININ HB	10.580	0,10	1.109,86	0,02%
ANAT	7.625	0,00	0,00	0,00%
VETT	14.160	0,00	0,00	0,00%
A2A:XMIL	1.000	0,73	726,50	0,01%
UC IM	488	6,42	3.132,96	0,04%
UC IM	1.303	6,42	8.365,26	0,12%
CTIC:XMIL	25	0,85	21,26	0,00%
ALV GY	306	73,40	22.460,40	0,31%
BNG:XMIL	567	2,95	1.674,92	0,02%
FI:XMIL	737	6,63	4.882,63	0,07%
DAXEX:XETR	50	50,39	2.519,50	0,04%
6301 JP	30	17,95	538,62	0,01%
7203 JP	115	25,60	2.943,86	0,04%
ABVIPFLOAT				
12/49	100	62,21	62.552,23	0,88%
ALVGR 4 3/8	25	75,91	18.977,00	0,27%
UBS4 3/4	25	105,64	26.410,75	0,37%
POLAND 4.2	25	93,60	23.400,00	0,33%
NOVAKR 7.02	110	86,50	95.150,00	1,33%
NOVALJ FLOAT				
49	2	61,05	30.526,50	0,43%
SEDABI3				
04/21/15	1.000	89,26	892.610,00	12,51%
TLSGSV 4 7/8	500	97,08	485.375,00	6,80%
ALK	3.835	63,30	242.747,59	3,40%
BESK	165	96,66	15.949,65	0,22%
BEST	262	22,56	5.910,41	0,08%
CEVI	189	8,54	1.614,08	0,02%
EMO	499	0,82	410,07	0,01%
GRNT	3.838	7,52	28.849,32	0,40%
ICNF	1.038	0,97	1.003,54	0,01%
JUSN	58	5,64	327,10	0,00%
KJUBI	35	4,83	169,19	0,00%
KMB	5.777	42,56	245.861,34	3,45%
KPSS	76	3,21	243,70	0,00%
LOTO	33	6,46	213,23	0,00%
METC	1.008	0,61	617,21	0,01%
MKSD	240	2,43	583,95	0,01%
MPOL	738	3,29	2.425,91	0,03%

MPT	20	306,14	6.122,78	0,09%
MTUR	242	41,09	9.943,60	0,14%
OHB	303	21,41	6.488,67	0,09%
OHIS	3.387	1,76	5.948,81	0,08%
PESK	34	8,06	273,93	0,00%
PPIV	33	149,87	4.945,75	0,07%
RADE	190	29,81	5.663,87	0,08%
RZEK	4.066	0,64	2.620,69	0,04%
RZLE	765	1,34	1.023,12	0,01%
RZLV	40	1,34	53,50	0,00%
RZUS	951	2,87	2.727,65	0,04%
RZUG	529	0,18	93,76	0,00%
STIL	634	1,98	1.256,56	0,02%
SBT	556	33,77	18.778,21	0,26%
TEH	117	12,89	1.508,22	0,02%
TEL	397	8,38	3.326,46	0,05%
TETE	580	6,28	3.644,86	0,05%
TKVS	22	20,95	460,84	0,01%
TPLF	226	37,95	8.576,06	0,12%
TTK	294	17,18	5.050,02	0,07%
UNI MK	802	7,30	5.854,11	0,08%
ZILU	363	2,71	982,66	0,01%
ZPKO	187	38,67	7.231,71	0,10%
ZTVR	48	19,34	928,13	0,01%
INGA NA	368	5,56	2.046,08	0,03%
IBZL:XAMS	45	35,57	1.600,65	0,02%
MT NA	555	14,13	7.842,15	0,11%
INGA NA	1.000	5,56	5.560,00	0,08%
APAM NA	18	27,95	503,10	0,01%
HEIA:XAMS	70	35,77	2.503,90	0,04%
SDRL NO	69	25,79	1.779,73	0,02%
FRO NO	440	3,29	1.445,86	0,02%
YAR NO	370	30,95	11.452,15	0,16%
AGBC	39	34,74	1.354,82	0,02%
AGRC	227	2,61	591,43	0,01%
AGBN	1.771	28,94	51.251,85	0,72%
AIKB	4.912	15,90	78.114,21	1,09%
AIKBPB	390	8,22	3.206,41	0,04%
ALBS	75	3,85	288,77	0,00%
ALFA	65	69,48	4.516,07	0,06%
BNNI	10	288,53	2.885,26	0,04%
BETA	28	30,19	845,43	0,01%
BIPB	5.507	0,30	1.647,37	0,02%
BZDN	455	3,06	1.391,83	0,02%
CCNB	71	100,84	7.159,61	0,10%
DNVG	300	0,96	289,49	0,00%
DNOS	514	9,42	4.840,91	0,07%
FITO	1.680	17,56	29.504,97	0,41%
GLOS	3.393	2,80	9.495,03	0,13%
GSFD	147	8,97	1.319,21	0,02%
HMBG	620	3,43	2.123,90	0,03%
ENHL	4.093	3,78	15.482,54	0,22%
IKRB	235	8,78	2.063,59	0,03%
IMLK	62	22,71	1.407,76	0,02%

IRTL	356	3,38	1.202,35	0,02%
Jafa	9	104,22	937,95	0,01%
JMBN	135	125,44	16.933,95	0,24%
KMBN	228	16,40	3.740,23	0,05%
KOPB	81	14,43	1.168,53	0,02%
MEOP	190	17,27	3.281,87	0,05%
MTLC	344	15,44	5.311,20	0,07%
MTBN	268	11,10	2.974,04	0,04%
NPRD	80	9,85	788,19	0,01%
NOPL	46	19,30	887,77	0,01%
PRBN RS	1.295	3,08	3.986,35	0,06%
PLNM	115	6,20	712,44	0,01%
PLTK	693	0,48	334,36	0,00%
PRGS	6.485	0,50	3.254,08	0,05%
PUPO	36	3,37	121,24	0,00%
PTLK	4.459	1,23	5.464,57	0,08%
PUUE	205	4,16	852,60	0,01%
RDJZ	234	4,34	1.016,12	0,01%
RMBG	3.258	3,96	12.889,90	0,18%
RVNC	164	3,43	561,81	0,01%
SJLB	4.250	0,92	3.896,07	0,05%
SJPT	7.367	5,45	40.165,54	0,56%
SPRU	79	10,19	805,02	0,01%
SOMP	22	77,20	1.698,35	0,02%
STNK	5	0,82	4,10	0,00%
SNCE	107	25,48	2.725,85	0,04%
TGAS	21	41,49	871,37	0,01%
TLKB	69	63,69	4.394,48	0,06%
TIGR	1.487	4,96	7.375,45	0,10%
TKOSM	131	48,25	6.320,56	0,09%
TLFN	75	5,31	398,05	0,01%
TRBG	302	11,58	3.497,06	0,05%
UNVR	25	1,93	48,25	0,00%
UNBN	131	22,19	2.907,46	0,04%
VLFR	215	2,89	622,41	0,01%
VZAS	1.461	3,10	4.525,53	0,06%
VITL	602	17,07	10.276,35	0,14%
VDav	21	39,56	830,84	0,01%
VOJP	34	150,07	5.102,46	0,07%
ZLTL	27	33,97	917,11	0,01%
ZSTV	115	12,44	1.430,43	0,02%
ZVHE	2	37,63	75,27	0,00%
SINTU	191	5,98	1.142,72	0,02%
A2013	14.391	92,79	13.353,41	0,19%
A2015	16.700	82,60	13.794,20	0,19%
SAXO-0373:XXXX	1.050	0,00	0,81	0,00%
SAXO-0249:XXXX	270	0,77	208,67	0,00%
SAXO-0548:XXXX	50.000	0,77	38.642,86	0,54%
FIDL	2.377	0,00	0,00	0,00%
PIVB	21.250	0,00	0,00	0,00%
NKMJ	12.824	0,00	0,00	0,00%
EEM US	330	29,32	9.676,33	0,14%

IBB US	65	80,65	5.242,10	0,07%
IXC US	99	29,52	2.922,03	0,04%
IXJ US	61	43,37	2.645,74	0,04%
PAL:XASE	1.000	1,97	1.970,79	0,03%
PBW US	370	3,92	1.449,80	0,02%
NLR US	106	11,47	1.215,74	0,02%
FUE US	80	8,35	667,75	0,01%
URZ:XASE	1.100	1,41	1.547,26	0,02%
CPHI:XASE	1.100	0,52	569,60	0,01%
UEC:XASE	600	2,36	1.418,97	0,02%
PZG:XASE	11.300	1,65	18.689,23	0,26%
ANX:XASE	6.330	0,46	2.886,39	0,04%
BQI:XASE	5.000	0,15	733,83	0,01%
PLG:XASE	10.350	0,67	6.959,19	0,10%
DNN:XASE	1.500	0,97	1.449,11	0,02%
CMFO:XASE	210	0,92	193,14	0,00%
GSS:XASE	65	1,28	82,89	0,00%
AVL:XASE	600	1,83	1.099,00	0,02%
SVBL:XASE	10.000	0,42	4.150,24	0,06%
TPI:XASE	1.800	1,64	2.949,22	0,04%
TPI:XASE	2.570	0,46	1.171,88	0,02%
BAA:XASE	2.100	0,00	0,00	0,00%
ITI:XASE	100	1,01	101,24	0,00%
SVBL US	685	0,42	284,29	0,00%
BRD:XASE	4.300	0,75	3.206,97	0,04%
HWG:XASE	32	7,02	224,56	0,00%
MGN:XASE	200	1,55	309,14	0,00%
EWZ:ARCX	278	44,35	12.330,49	0,17%
XLF:ARCX	300	10,05	3.014,14	0,04%
PBD:ARCX	220	6,36	1.399,34	0,02%
CGW:ARCX	40	14,48	579,33	0,01%
DBA:ARCX	35	22,32	781,20	0,01%
SDS:ARCX	3.000	14,91	44.722,93	0,63%
USO US	170	29,45	5.007,11	0,07%
EEV US	2	26,52	53,05	0,00%
FAS:ARCX	100	50,13	5.013,22	0,07%
FAZ:ARCX	21	28,86	606,11	0,01%
SPY:ARCX	55	96,99	5.334,65	0,07%
VWO:ARCX	80	29,53	2.362,47	0,03%
IWM:ARCX	55	57,00	3.134,90	0,04%
UCO:ARCX	150	31,64	4.746,12	0,07%
EDC:ARCX	128	57,66	7.380,85	0,10%
UPRO:ARCX	475	46,49	22.081,50	0,31%
SLV:ARCX	20	20,82	416,42	0,01%
GDXJ:ARCX	635	19,09	12.121,88	0,17%
AGQ:ARCX	31	32,19	997,90	0,01%
TAN:ARCX	4.000	1,91	7.635,83	0,11%
EWT:ARCX	400	9,05	3.620,06	0,05%
EGPT:ARCX	500	7,31	3.655,61	0,05%
RBL:ARCX	100	20,34	2.034,16	0,03%
SHI:XYNS	100	47,52	4.751,53	0,07%
SCO US	9	29,90	269,12	0,00%
UNG US	225	4,99	1.123,35	0,02%
EEM:ARCX	84	29,32	2.463,07	0,03%

ZSL:ARCX	200	12,27	2.453,05	0,03%
CUT US	320	12,78	4.090,58	0,06%
AMJ US	180	30,12	5.421,28	0,08%
GDY:ARCX	100	39,75	3.974,80	0,06%
XES:ARCX	60	27,20	1.632,27	0,02%
TBT:ARCX	60	13,97	837,93	0,01%
UGL:ARCX	105	0,00	0,00	0,00%
ANAD US	2.230	1,69	3.774,40	0,05%
AAPL US	405	313,01	126.767,91	1,78%
AAPL:XNAS	160	313,01	50.081,15	0,70%
BEAV:XNAS	40	29,92	1.196,69	0,02%
BSRC US	733	1,08	793,11	0,01%
CTXE US	12.500	0,00	48,30	0,00%
DGLY US	150	0,46	69,56	0,00%
DRYS US	100	1,55	154,57	0,00%
EBAY US	11	23,44	257,85	0,00%
FEED:XNAS	4.200	0,30	1.263,99	0,02%
FSLR US	68	26,09	1.774,23	0,02%
GARWF US	17.500	0,20	3.462,40	0,05%
MIDD:XNAS	15	72,68	1.090,19	0,02%
NGEN US	2.700	0,00	7,93	0,00%
NVDA:XNAS	140	10,71	1.499,65	0,02%
SOEN US	17.700	0,01	246,23	0,00%
SOEN:XNAS	11.000	0,01	153,03	0,00%
SOHU:XNAS	70	38,64	2.705,00	0,04%
TEVA US	97	31,19	3.025,67	0,04%
THLD US	66	0,94	62,23	0,00%
YHOO US	20	12,47	249,32	0,00%
CXAC:XNAS	15.006.000	0,00	1.507,67	0,02%
CAAS:XNAS	270	2,55	688,62	0,01%
CPSL:XNAS	19.950	0,26	5.242,29	0,07%
RIMM:XNAS	40	11,21	448,26	0,01%
GOOG:XNAS	18	499,19	8.985,39	0,13%
DRYS:XNAS	1.120	1,55	1.731,20	0,02%
CETV:XNAS	320	5,04	1.612,49	0,02%
FSLR:XNAS	123	26,09	3.209,27	0,04%
INTC:XNAS	399	18,74	7.477,97	0,10%
BIDU:XNAS	51	90,01	4.590,75	0,06%
TRID:XNAS	10.000	0,14	1.391,14	0,02%
CTIC:XNAS	150	0,90	134,48	0,00%
VSPC:XNAS	3.500	0,01	21,64	0,00%
JASO:XNAS	1.256	1,04	1.300,75	0,02%
VLNC US	2.050	0,76	1.552,67	0,02%
CETV US	3.045	5,04	15.343,84	0,22%
ENER:XNAS	55	0,16	8,59	0,00%
RGLD:XNAS	1	52,11	52,11	0,00%
FUQI:XNAS	600	0,89	533,27	0,01%
NVAX US	400	0,97	389,52	0,01%
COIN:XNAS	758	0,00	3,40	0,00%
EGLE:XNAS	145	0,73	105,58	0,00%
SYMX:XNAS	1.350	1,20	1.617,20	0,02%
GNBT:XNAS	1.000	0,12	115,93	0,00%
CSIQ:XNAS	149	2,06	306,31	0,00%
QQQ:XNAS	80	43,15	3.451,89	0,05%

NSPH:XNAS	930	1,14	1.056,57	0,01%
ARNA:XNAS	100	1,45	144,52	0,00%
TQNT:XNAS	300	3,76	1.129,14	0,02%
DSTI:XNAS	122	0,17	20,74	0,00%
HOGS:XNAS	800	6,58	5.267,80	0,07%
PLUG:XNAS	100	1,58	157,66	0,00%
CSKI:XNAS	745	0,77	570,02	0,01%
OREX:XNAS	300	1,24	373,29	0,01%
CSCO:XNAS	175	13,97	2.445,32	0,03%
PWRD:XNAS	66	8,09	534,06	0,01%
CAGC:XNAS	150	1,35	202,88	0,00%
EVFN:XNAS	3.000	0,00	0,30	0,00%
SOMX:XNAS	205	0,35	71,30	0,00%
RINO:XNAS	200	0,02	4,64	0,00%
CHIO:XNAS	32	0,18	5,69	0,00%
SKBI:XNAS	146	2,12	309,17	0,00%
PEIX:XNAS	285	0,82	233,48	0,00%
HEAT:XNAS	180	0,25	44,52	0,00%
BSPM:XNAS	1.500	0,48	718,76	0,01%
PCBC:XNAS	1	21,83	21,83	0,00%
SNSS:XNAS	250	0,90	226,06	0,00%
DARAD US	7	0,96	6,71	0,00%
ATPG:XNAS	120	5,69	682,59	0,01%
TSLA:XNAS	20	22,07	441,46	0,01%
ISRG:XNAS	25	357,84	8.946,02	0,13%
FSGI:XNAS	10	1,82	18,16	0,00%
XRTX:XNAS	20	10,29	205,89	0,00%
CNIT:XNAS	3.500	0,49	1.713,62	0,02%
CNIT US	200	0,49	97,92	0,00%
DLGC:XNAS	2.180	0,93	2.021,79	0,03%
SATC:XNAS	1.000	0,46	463,79	0,01%
ABKFQ:XNAS	1.625	0,02	28,38	0,00%
TIVU:XNAS	1.000.000	0,00	293,69	0,00%
CCME:XNAS	400	0,02	6,18	0,00%
GPRLF:XNAS	2.855	2,02	5.758,98	0,08%
ZLCS:XNAS	3.800	0,94	3.553,60	0,05%
CPOW:XNAS	3.780	0,09	321,35	0,00%
SINA:XNAS	42	40,19	1.687,92	0,02%
AUNFF:XNAS	1.500	0,54	811,50	0,01%
CVVT:XNAS	800	1,65	1.316,95	0,02%
SCOK:XNAS	400	1,75	698,66	0,01%
MRNJ:XNAS	10.000	0,01	64,77	0,00%
BLSP:XNAS	250	0,04	9,76	0,00%
SXRZF:XNAS	1.400	1,62	2.272,20	0,03%
APEMY:XNAS	4	10,91	43,65	0,00%
IFNNY:XNAS	600	5,80	3.482,49	0,05%
ATML:XNAS	400	6,26	2.504,06	0,04%
EMXC:XNAS	110.000	0,00	111,37	0,00%
PWER:XNAS	110	3,02	332,41	0,00%
PRMO:XNAS	750.000	0,00	75,35	0,00%
LKEN:XNAS	1.000.000	0,00	100,47	0,00%
OIIM:XNAS	500	3,08	1.541,85	0,02%
AHGP:XNAS	120	40,17	4.820,77	0,07%
QTWWD US	210	0,56	118,48	0,00%

BANR US	71	13,25	941,07	0,01%
URCO:XNAS	690.000	0,00	1.669,14	0,02%
DROOY:XNAS	45	4,20	188,85	0,00%
OVTI:XNAS	150	9,46	1.418,39	0,02%
INDY:XNAS	100	15,26	1.526,39	0,02%
VNGM:XNAS	3	0,09	0,28	0,00%
HSOL:XNAS	417	0,76	316,71	0,00%
HCEI:XNAS	33.000	0,01	382,56	0,01%
REPYX:XNAS	18	23,58	424,44	0,01%
TAON:XNAS	100	0,15	15,46	0,00%
LYSDY:XNAS	8.000	0,80	6.368,34	0,09%
PANL:XNAS	100	28,36	2.835,61	0,04%
MDFI:XNAS	140.000	0,00	74,66	0,00%
MERC US	243	4,71	1.145,61	0,02%
IOSP:XNAS	200	21,69	4.338,82	0,06%
REPO:XNAS	16.230	0,09	1.379,78	0,02%
SFIO:XNAS	221.000	0,00	193,01	0,00%
SMRT:XNAS	50	5,26	263,16	0,00%
TBSI-PRAVICE	100	1,43	142,98	0,00%
CRYXF:XNAS	1.000	0,05	49,69	0,00%
CABL:XNAS	6.600	0,08	510,09	0,01%
LHCG:XNAS	50	9,92	495,79	0,01%
TZOO:XNAS	50	19,00	949,84	0,01%
SSNTD:XNAS	138	0,04	5,65	0,00%
STEM US	10	2,61	26,12	0,00%
MMLP US	77	26,62	2.049,82	0,03%
ESLRQ:XNAS	76	0,01	0,76	0,00%
AIBYY:XNAS	100	0,53	52,55	0,00%
AIBYY US	67	0,53	35,21	0,00%
ESLRQ US	443	0,01	4,45	0,00%
ORIGV:XNAS	13	11,98	155,73	0,00%
BLIAQ:XNAS	900	0,01	6,68	0,00%
BWLD:XNAS	160	52,18	8.348,09	0,12%
COGO:XNAS	165	1,39	229,54	0,00%
AVTR:XNAS	37	5,55	205,32	0,00%
SSRI:XNAS	400	10,68	4.272,35	0,06%
SCGLY:XNAS	695	3,37	2.341,91	0,03%
BABY:XNAS	90	7,29	655,92	0,01%
HAST:XNAS	590	1,24	729,58	0,01%
OSN:XNAS	370	0,63	234,51	0,00%
AEZS:XNAS	800	1,19	952,16	0,01%
SAPX:XNAS	1.500	0,26	394,62	0,01%
CHTP:XNAS	100	3,96	396,48	0,01%
EFIR:XNAS	161.186	0,00	265,34	0,00%
ACHN:XNAS	200	5,89	1.177,83	0,02%
SODA:XNAS	40	25,26	1.010,59	0,01%
AVII:XNAS	330	0,58	190,01	0,00%
ASTV:XNAS	100	0,77	76,51	0,00%
DMND:XNAS	40	24,94	997,60	0,01%
BVSN:XNAS	42	8,46	355,11	0,00%
CREE:XNAS	95	17,03	1.618,21	0,02%
ABX US	135	34,97	4.721,19	0,07%
AMD US	555	4,17	2.316,25	0,03%
AMD:XNYS	1.555	4,17	6.489,68	0,09%

ACH US	2.440	8,35	20.366,33	0,29%
AUO:XYNS	71	3,34	237,05	0,00%
EWJ US	433	7,04	3.048,64	0,04%
FXI US	780	26,95	21.020,64	0,29%
BCS US	124	8,49	1.053,22	0,01%
BBD US	2.795	12,89	36.031,07	0,51%
CCJ US	170	13,95	2.371,51	0,03%
CHL US	662	37,48	24.809,01	0,35%
CIG US	672	13,75	9.239,42	0,13%
COP US	280	56,32	15.769,07	0,22%
CPL US	3.000	21,80	65.406,91	0,92%
CX US	2.563	4,17	10.676,69	0,15%
DRL US	8	0,74	5,91	0,00%
EMC:XYNS	60	16,65	998,84	0,01%
EXC US	275	33,52	9.217,68	0,13%
F US	1.154	8,32	9.596,60	0,13%
F:XYNS	370	8,32	3.076,90	0,04%
FCX US	780	28,43	22.178,07	0,31%
GE:XYNS	428	13,84	5.924,32	0,08%
GG:XYNS	76	34,20	2.599,12	0,04%
GT:XYNS	95	10,95	1.040,38	0,01%
HPQ US	40	19,91	796,35	0,01%
HPQ:XYNS	1.054	19,91	20.983,88	0,29%
IBN US	420	20,43	8.579,18	0,12%
IFN US	1.297	14,72	19.085,62	0,27%
KB US	215	24,22	5.207,59	0,07%
LCC:XYNS	100	3,92	391,84	0,01%
LDK:XYNS	2.939	3,24	9.517,28	0,13%
LFC US	77	28,57	2.200,09	0,03%
MRK:XYNS	3	29,14	87,41	0,00%
MO:XYNS	100	22,92	2.291,52	0,03%
MBT US	897	11,35	10.176,95	0,14%
MON:XYNS	65	54,15	3.520,02	0,05%
NOK:XYNS	610	3,73	2.272,35	0,03%
NUE US	170	30,58	5.198,93	0,07%
PCL US	151	28,26	4.266,60	0,06%
PBR US	891	19,21	17.112,10	0,24%
PBR:XYNS	239	19,21	4.590,12	0,06%
PFE US	454	16,72	7.592,98	0,11%
PKX US	179	63,45	11.357,83	0,16%
PM:XYNS	40	60,65	2.426,15	0,03%
POT:XYNS	550	31,90	17.546,95	0,25%
SOL US	35	1,18	41,39	0,00%
SOL:XYNS	889	1,18	1.051,22	0,01%
MTU:XYNS	695	3,24	2.250,60	0,03%
SBS US	60	43,01	2.580,57	0,04%
SI:XYNS	10	73,89	738,93	0,01%
SNP US	210	81,19	17.049,62	0,24%
STP US	300	1,71	512,40	0,01%
STP:XYNS	1.285	1,71	2.194,80	0,03%
IIF US	1.500	10,83	16.241,60	0,23%
TKF US	474	8,55	4.051,66	0,06%
TKF:XYNS	22	8,55	188,05	0,00%
TSL:XYNS	495	5,16	2.555,53	0,04%

RIG US	242	29,67	7.180,14	0,10%
USU US	655	0,88	577,09	0,01%
BAC: XNYS	4.638	4,30	19.929,89	0,28%
FRN US	40	14,02	560,79	0,01%
TTM US	158	13,06	2.063,68	0,03%
T US	210	23,37	4.907,95	0,07%
ABK US	430	0,40	172,81	0,00%
LDK US	465	3,24	1.505,80	0,02%
TNE US	3.100	7,35	22.784,60	0,32%
TEX: XNYS	265	10,44	2.766,94	0,04%
ACH: XNYS	300	8,35	2.504,06	0,04%
AIG: XNYS	78	17,93	1.398,56	0,02%
AIG US	249	17,93	4.464,64	0,06%
IIF: XNYS	790	10,83	8.553,91	0,12%
JNJ: XNYS	100	50,68	5.068,40	0,07%
ACN: XNYS	100	41,14	4.113,92	0,06%
GTN US	40	1,25	50,08	0,00%
BAC US	2.390	4,30	10.270,04	0,14%
CHL: XNYS	117	37,48	4.384,67	0,06%
FE: XNYS	53	34,24	1.814,59	0,03%
WFC US	33	21,30	702,90	0,01%
WMT: XNYS	40	46,19	1.847,44	0,03%
YGE: XNYS	395	2,94	1.160,06	0,02%
AMR: XNYS	100	0,27	27,05	0,00%
GXP US	270	16,83	4.544,86	0,06%
PCX: XNYS	300	6,55	1.963,83	0,03%
VALE: XNYS	370	16,58	6.133,78	0,09%
VALE US	1.520	16,58	25.198,24	0,35%
HAL: XNYS	400	26,67	10.668,52	0,15%
ADY: XNYS	148	2,00	296,25	0,00%
CLR: XNYS	15	51,56	773,36	0,01%
JAG: XNYS	30	4,93	147,92	0,00%
CNX US	140	28,36	3.970,94	0,06%
TTM: XNYS	380	13,06	4.963,29	0,07%
IVN: XNYS	250	13,70	3.423,76	0,05%
QXM: XNYS	450	0,76	340,83	0,00%
AOB: XNYS	2.000	0,43	866,84	0,01%
TCK: XNYS	100	27,20	2.719,68	0,04%
SLT: XNYS	300	5,36	1.606,77	0,02%
HUN: XNYS	300	7,73	2.318,57	0,03%
S: XNYS	260	1,81	470,21	0,01%
AZN: XNYS	19	35,78	679,74	0,01%
KBH: XNYS	300	5,19	1.558,08	0,02%
EXC: XNYS	47	33,52	1.575,38	0,02%
SWC: XNYS	300	8,08	2.425,23	0,03%
CAT: XNYS	290	70,02	20.306,05	0,28%
CGA: XNYS	150	2,32	347,79	0,00%
GT US	270	10,95	2.956,87	0,04%
IRE: XNYS	632	3,28	2.071,01	0,03%
MFG: XNYS	70	2,07	144,99	0,00%
ALU: XNYS	55	1,21	66,31	0,00%
SCCO US	1.650	23,32	38.485,97	0,54%
PPO: XNYS	220	34,00	7.479,56	0,10%
ARW: XNYS	150	28,91	4.336,89	0,06%

TNH:ZNYS	50	129,78	6.488,91	0,09%
NBG:ZNYS	20	1,53	30,61	0,00%
MNI:ZNYS	100	1,85	184,71	0,00%
ANR:ZNYS	100	24,50	2.449,96	0,03%
LEE:ZNYS	100	0,54	54,47	0,00%
FBP:ZNYS	26	2,70	70,13	0,00%
JKS:ZNYS	447	3,86	1.727,34	0,02%
CF:ZNYS	160	112,05	17.927,82	0,25%
UVV:ZNYS	85	35,52	3.019,24	0,04%
CVX:ZNYS	43	82,23	3.535,98	0,05%
MPW US	860	7,63	6.560,17	0,09%
BRKB:ZNYS	15	63,62	954,32	0,01%
ADM US	240	22,10	5.304,89	0,07%
FCX:ZNYS	335	28,43	9.525,20	0,13%
AG:ZNYS	3.330	13,01	43.339,67	0,61%
IFN:ZNYS	125	14,72	1.839,40	0,03%
LMT:ZNYS	35	62,52	2.188,35	0,03%
PRGN:ZNYS	1.500	0,49	741,94	0,01%
AIGWSWI:ZNYS	561	6,72	3.772,08	0,05%
MCP:ZNYS	250	18,53	4.633,28	0,06%
AGCO:ZNYS	100	33,21	3.320,97	0,05%
DE:ZNYS	70	59,78	4.184,64	0,06%
TCL:ZNYS	26	6,14	159,75	0,00%
SLW:ZNYS	650	22,38	14.548,26	0,20%
AIG/WS US	133	4,26	566,37	0,01%
UBS:ZNYS	17	9,14	155,43	0,00%
VGR US	683	13,73	9.374,82	0,13%
DO:ZNYS	90	42,71	3.843,73	0,05%
CLD US	330	14,93	4.927,43	0,07%
CLF:ZNYS	70	48,19	3.373,14	0,05%
CCL US	123	25,23	3.102,81	0,04%
CP US	100	52,30	5.229,93	0,07%
DANG:ZNYS	550	3,40	1.870,31	0,03%
OZM:ZNYS	277	6,50	1.800,43	0,03%
LNN:ZNYS	100	42,42	4.242,21	0,06%
LMT US	34	62,52	2.125,82	0,03%
C US	76	20,33	1.545,37	0,02%
C:ZNYS	625	20,33	12.708,67	0,18%
MOSWI:ZNYS	525	16,32	8.565,38	0,12%
BORN:ZNYS	200	2,42	483,81	0,01%
YZC:ZNYS	200	16,39	3.278,46	0,05%
SCCO:ZNYS	330	23,32	7.697,19	0,11%
HDY:ZNYS	500	1,89	946,75	0,01%
BDX US	56	57,75	3.233,88	0,05%
BHP:ZNYS	100	54,59	5.458,69	0,08%
HLF US	95	39,93	3.793,69	0,05%
AET US	165	32,61	5.380,13	0,08%
WLL:ZNYS	30	36,08	1.082,54	0,02%
PGH US	600	8,14	4.882,91	0,07%
CEU:ZNYS	545	0,47	256,94	0,00%
SVM:ZNYS	800	4,95	3.957,03	0,06%
CMM:ZNYS	100	4,64	463,71	0,01%
SLGLF US	10.000	0,00	12,60	0,00%
SYMW:ZNYS	38	0,03	1,17	0,00%

WSCE US	333350	0,00	772,90	0,01%
LEHMQ US	12000	0,02	200,32	0,00%
WAMUQ US	2000	0,04	83,31	0,00%
IDMCQ US	2000	0,01	17,00	0,00%
DESCQ US	300	0,01	2,32	0,00%
KKPT US	1700	0,00	6,57	0,00%
XDSL:XNAS	5000	0,00	12,10	0,00%
GUPR:XNAS	14000	0,00	12,23	0,00%
SCUEF US	22500	0,00	10,43	0,00%
IDAR:XNAS	2000	0,00	5,10	0,00%
APXSQ:XNAS	1050	0,01	6,49	0,00%
GNTA:XNAS	13000	0,00	26,12	0,00%
LUNMF US	294	2,92	858,89	0,01%
MECAQ US	200	0,00	0,02	0,00%
CBYI:XNAS	4800	0,00	0,48	0,00%
CYXI US	1000	0,00	3,86	0,00%
IDOI:XNAS	40	0,00	0,00	0,00%
AXPW:XNAS	600	0,21	125,20	0,00%
ADLS:XNAS	483	0,02	11,20	0,00%
CNOA:XNAS	11000	0,01	68,01	0,00%
GTOP:XNAS	2300	0,00	5,33	0,00%
VRAL:XNAS	257000	0,01	3.773,86	0,05%
OPMG:XNAS	12000	0,01	112,50	0,00%
HTDS:XNAS	750000	0,00	75,35	0,00%
SMKG:XNAS	50000	0,01	270,50	0,00%
THMRQ US	1200	0,00	2,50	0,00%
HRNF:XNAS	3305600	0,00	332,12	0,00%
WLSI:XNAS	80000	0,00	8,04	0,00%
PWRM:XNAS	37700	0,00	122,08	0,00%
TLKGY US	620	10,96	6.794,65	0,10%
CNUV:XNAS	15300	0,00	16,32	0,00%
OWVI:XNAS	200000	0,00	20,09	0,00%
NUBL:XNAS	2820	0,00	0,28	0,00%
MTCH:XNAS	5360	0,00	1,57	0,00%
ARXG:XNAS	800	0,04	34,01	0,00%
YNGFF:XNAS	1000	0,22	218,96	0,00%
UNCO:XNAS	50000	0,00	5,02	0,00%
MCLN:XNAS	120000	0,00	58,43	0,00%
ACPI:XNAS	1300	0,00	2,31	0,00%
AMNP US	700	0,00	1,15	0,00%
JYHW US	540	0,03	16,69	0,00%
BZCN:XNAS	14000000	0,00	1.406,60	0,02%
ALIF:XNAS	1100	0,05	59,51	0,00%
THRR:XNAS	200	0,00	0,02	0,00%
TFZI:XNAS	4000000	0,00	401,89	0,01%
TADF:XNAS	20000	0,00	10,67	0,00%
AMLM:XNAS	5000	0,02	100,47	0,00%
FNMA:XNAS	5080	0,16	789,93	0,01%
FMCC:XNAS	80	0,16	13,11	0,00%
NHTC US	900	0,50	452,12	0,01%
MNDP:XNAS	1800	0,00	0,18	0,00%
GRMS US	500	0,00	1,89	0,00%
BBDAD US	100	0,01	0,58	0,00%
AMPW:XNAS	6950	0,10	671,42	0,01%

HHWW:XNAS	850	0,02	14,45	0,00%
FTCH:XNAS	1150000	0,00	1.608,70	0,02%
ALQA US	920	0,05	42,66	0,00%
ALTO US	10000	0,00	2,94	0,00%
GNBT US	14000	0,12	1.623,00	0,02%
HSYT:XNAS	10000	0,06	618,29	0,01%
CGMX US	3700	0,05	200,17	0,00%
BCCI:XNAS	5000	0,07	367,11	0,01%
BAW SJ	233	7,17	1.669,87	0,02%
PPC SJ	1327	2,61	3.467,19	0,05%
IMP SJ	465	15,96	7.423,23	0,10%
AFR SJ	6200	0,50	3.099,11	0,04%
NHM SJ	903	2,86	2.584,18	0,04%
SKUPAJ			7.134.624,44	100,00%

Posredovanje z izvedeni finančnimi instrumenti

OZNAKA CFD	ODPRTE POZICIJE V EUR
LYC:xasx	-1.454,06
BMWG:xetr	-61,00
ACA:xpar	-8,00
MEOG:xetr	-38,00
ALVG:xetr	346,20
CA:xpar	-280,00
ING:xams	-823,50
ING:xams	-220,00
ING:xams	103,00
ING:xams	2.632,50
ING:xams	-546,00
CAC40.I	107,81
DAX.I	-981,65
CAC40.I	-33,78
DAX.I	-104,10
DAX.I	-45,31
DAX.I	-69,58
STOXX50E.I	-127,48
STOXX50E.I	-43,27
STOXX50E.I	-52,86
IFXGn:xetr	-422,00
IFXGn:xetr	-161,55
IFXGn:xetr	-107,00
DLG:xetr	-888,00
DLG:xetr	-114,60
LXSG:xetr	-304,50
LXSG:xetr	-182,00
CBKG:xetr	-1.567,50
TECDAX.I	-53,21
TECDAX.I	-24,02
NOKS:xetr	-30,00
BMWG:xetr	-840,01
BMWG:xetr	4.259,99
MANG:xetr	-2.159,99
NOKS:xetr	-90,00
NOKS:xetr	600,00

LXSG:xetr	-380,00
STOXX50E.I	-18,16
TECDAX.I	-112,01
LLOY:xlon	96,48
LLOY:xlon	-0,23
LLOY:xlon	43,06
NI225.I	-3,69
NI225.I	-3,79
NI225.I	-6,07
NI225.I	-7,30
NI225.I	-3,34
NI225.I	-2,42
NI225.I	-17,16
NI225.I	-17,16
COCOANYMAR12	-144,52
COCOANYMAR12	12,37
GERN:xnas	-324,55
GERN:xnas	-315,33
GERN:xnas	-361,70
GERN:xnas	-370,93
GERN:xnas	-115,93
NATGASUSFEB12	-563,99
NATGASUSFEB12	-63,57
NATGASUSFEB12	-56,61
NATGASUSMAR12	-49,08
NATGASUSMAR12	-20,48
SP500.I	-12,32
SP500.I	-6,38
SP500.I	7,51
SP500.I	-2,35
SP500.I	0,18
AA:xnys	-19,32
COCOANYMAR12	26,28
COCOANYMAR12	65,69
COCOANYMAY12	-3,09
COCOANYMAY12	-8,50
NATGASUSFEB12	-152,45
NATGASUSFEB12	-129,26
NATGASUSFEB12	-109,55
NATGASUSFEB12	-88,30
NATGASUSFEB12	-71,30
NATGASUSFEB12	-71,30
NATGASUSFEB12	-70,52
NATGASUSMAR12	-43,28
NATGASUSMAR12	-23,57
REMX:arcx	21,64
SP500.I	-35,20
SP500.I	-7,88
SP500.I	-8,79
SP500.I	-9,64
SP500.I	7,31
SP500.I	8,45
SP500.I	0,92
MTL:xnys	-2.511,01

MTL:xnys	-153,03
SP500.I	6,01
SP500.I	-10,04
SP500.I	-4,05
SP500.I	-4,92
TAN:arcx	-2.593,31
DJI.I	206,79
NUVA:xnas	-315,09
SKX:xnys	-228,15
SP500.I	-11,71
SP500.I	8,09
AAPL:xnas	-630,27
TIF:xnys	-58,12
FSLR:xnas	12,75
LDK:xnys	-217,95
PCX:xnys	-535,81
SGY:xnys	-167,71
WLT:xnys	-370,66
WLT:xnys	-21,64
ANR:xnys	-530,18
FXE:arcx	-774,17
SP500.I	-30.405,70
AAPL:xnas	-1.626,86
AAPL:xnas	-1.197,93
LYG:xnys	77,29
DJI.I	79,50
DJI.I	71,83
SP500.I	16,75
HLF:xnys	-57,50
NAS100.I	-109,97
ZNH2	-398,50
ZCH2	-11.786,07
ZCH2	-1.362,16
ZCH2	-7.718,91
SKUPAJ:	-70.647,01

VSE DODATNE INFORMACIJE SO VAM NA VOLJO
NA BREZPLAČNI TEL. ŠTEVILKI:



www.ilirika.si