

ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D.,
LJUBLJANA

LETNO POROČILO
2007



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 Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI | 7 |
| I.1.5. DELNIČARJI DRUŽBE | 7 |
| I.1.6. VREDNOSTNI PAPIRJI | 7 |
| I.1.7. KAZALCI POSLOVANJA | 8 |
| I.1.8. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ | 9 |
| I.2. POROČILO UPRAVE | 9 |
| I.2.1. GLAVNI DEJAVNIKI, KI SO VPLIVALI NA POSLOVANJE BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE | 11 |
| I.2.2. DEJAVNIKI, KI BODO VPLIVALI NA POSLOVANJE BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE V PRIHODNJE TER NAČRTI | 11 |
| I.3. POROČILO O POSLOVANJU | 12 |
| I.3.1. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽBE | 12 |
| I.3.1.1. BORZNO POSREDOVANJE | 12 |
| I.3.1.2. GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI DOMA IN V TUJINI | 12 |
| I.3.1.3. POMOŽNE INVESTICIJSKE STORITVE | 13 |
| 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. OPIS NAČRTOVANEGA RAZVOJA DRUŽBE | 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 | 17 |
| I.4.7. DRUŽBE V SKUPINI | 17 |
| I.4.8. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA | 17 |
| II. RAČUNOVODSKO POROČILO | 18 |
| II.1. SPLOŠNA RAZKRITJA | 18 |
| II.1.1. SEDEŽ | 18 |
| II.1.2. DEJAVNOST | 18 |
| II.1.3. KAPITALSKO POVEZANE OSEBE | 18 |
| II.1.4. PODATKI O ZAPOSLENIH | 18 |
| II.2. BILANCA STANJA | 19 |
| II.2.1. PORAVNALNO POSLOVANJE S STRANKAMI | 21 |
| II.2.2. POSREDNIŠKO POSLOVANJE S STRANKAMI | 21 |
| II.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 22 |
| II.3.1. PRILOGA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA (POSLOVANJE S STRANKAMI) | 23 |
| II.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV | 24 |
| II.5. IZKAZ GIBANJ KAPITALA | 26 |
| IZJAVA POSLOVODSTVA | 29 |
| II.6. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 30 |
| II.7. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJA | 30 |
| II.7.1. TRŽNA TVEGANJA (TVEGANJE SPREMEMBE CENE, OBRESTNO TVEGANJE) | 30 |
| II.7.2. PLAČILNOSPOSOBNOSTNO TVEGANJE | 31 |
| II.7.3. KREDITNO TVEGANJE | 31 |
| II.7.4. VALUTNO TVEGANJE | 31 |
| II.7.5. TVEGANJE DOLGOROČNE PLAČILNE NESPOSOBNOSTI | 31 |

| | |
|--|-----------|
| II.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA | 32 |
| II.8.1. TABELA GIBANJA NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV IN AKTIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV | 32 |
| II.8.2. TABELA GIBANJA OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV | 33 |
| II.8.3. FINANČNE NALOŽBE | 33 |
| II.8.4. POSLOVNE TERJATVE | 39 |
| II.8.4.1. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 39 |
| II.8.4.2. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK | 40 |
| II.8.4.3. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 40 |
| II.8.5. DENARNA SREDSTVA | 41 |
| II.8.6. KAPITAL | 42 |
| II.8.6.1. TABELA GIBANJA PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA | 42 |
| II.8.7. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 42 |
| II.8.8. DOLGOROČNI IN KRATKOROČNI DOLGOVI | 43 |
| II.8.8.1. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI | 43 |
| II.8.8.2. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI | 44 |
| II.8.9. OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK | 44 |
| II.8.10. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 45 |
| II.8.11. IZVENBILANČNA EVIDENCA | 45 |
| II.9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA | 46 |
| II.9.1. PRIHODKI | 46 |
| II.9.1.1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE | 46 |
| II.9.1.2. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI | 46 |
| II.9.1.3. FINANČNI PRIHODKI | 47 |
| II.9.1.4. DRUGI PRIHODKI | 47 |
| II.9.2. ODHODKI | 47 |
| II.9.2.1. POSLOVNI ODHODKI | 48 |
| II.9.2.2. FINANČNI ODHODKI | 49 |
| II.9.2.3. RAZČLENITEV STROŠKOV | 49 |
| II.9.2.4. DODATNO RAZKRITJE ČISTEGA POSLOVNEGA IZIDA | 49 |
| II.9.2.5. DAVEK IZ DOBIČKA | 50 |
| II.10. DRUGA RAZKRITJA | 50 |
| II.10.1. PREJEMKI UPRAVE | 50 |
| II.10.2. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI | 51 |
| II.11. KAZALNIKI | 52 |

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: 5831652

Davčna številka: SI95168222

Osnovni kapital: 2.086.463,03 Eur

Predsednik uprave: Igor Štemberger

Internet: www.ILIRIKA.si

E-mail: 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

Popolna 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. Obe storitvi sta v letu 2007 pritegnili veliko število strank in dosegli zelo uspešne rezultate. V ponudbi storitev ponujamo tudi managerske odkupe in izvedbe prevzemnih aktivnosti. Izvedbo teh 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. Paleto 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 na Hrvaškem, v Srbiji in v Makedoniji izvajamo preko povezanih borzno posredniških hiš. V decembru leta 1999 smo kot prvi slovenski finančni posrednik na Hrvaškem ustanovili borzno posredniško družbo. ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. je tudi v letu 2007 uspešno opravljala storitve borznega posredovanja in gospodarjenja. Povezano borzno posredniško družbo imamo tudi v Srbiji. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2007 nadaljevala uspešno poslovanje na srbskem kapitalskem trgu. V letu 2005 je pričela poslovati ILIRIKA Investments a.d. Skopje, ki je bila ustanovljena z namenom širjenja pokrivanja jugovzhodnih trgov za domače in tuje investitorje ter širjenja poslovanja ILIRIKE.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Ker svoj uspeh želimo deliti tudi z drugimi, smo se v skladu s poslovno politiko ILIRIKE d.d. 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 skrbniških družin v njihovi želji po boljšem jutri.

KAKO NAPREJ

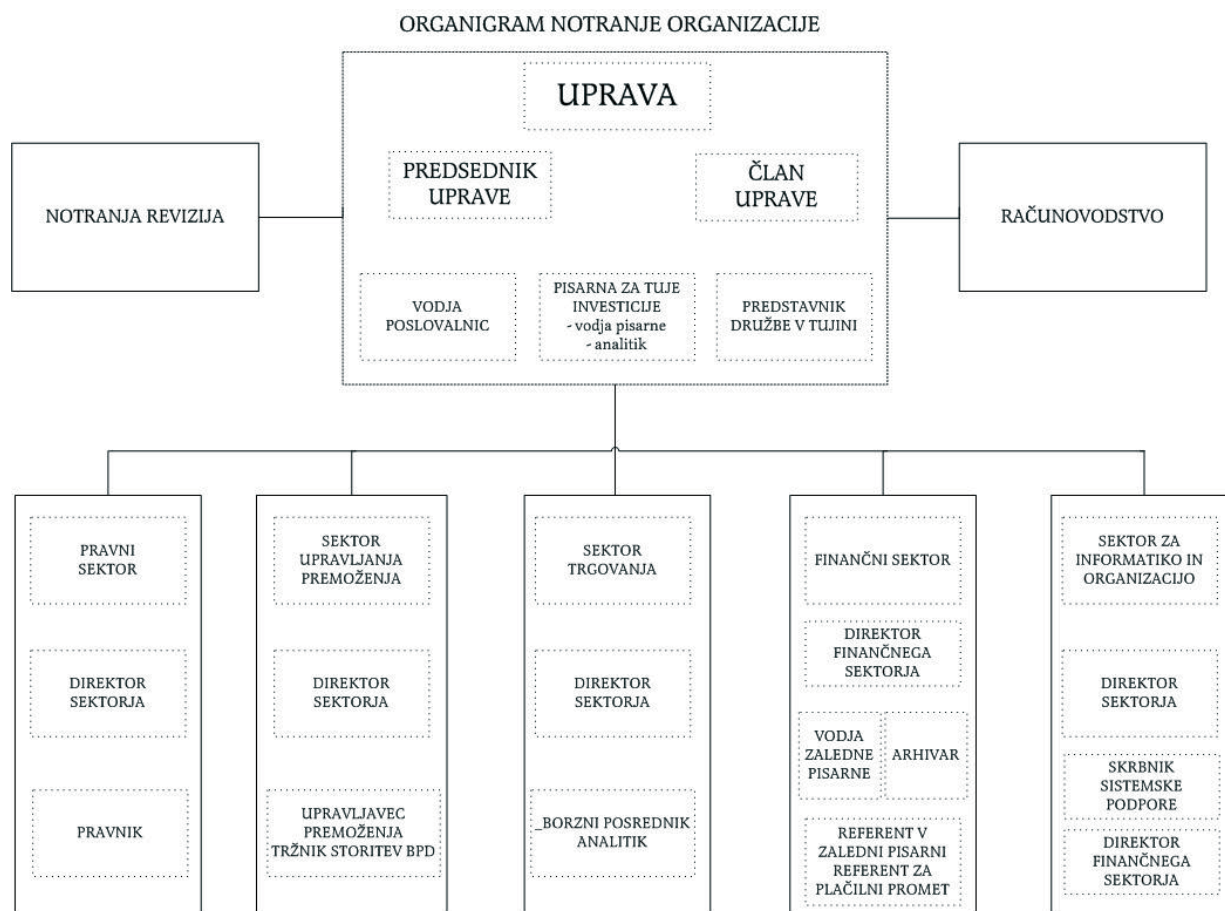
V prihodnjem letu bomo sledili preverjeni strategiji in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš. Kot prilagodljivi in odzivni borzno posredniški družbi, nam svojih priložnosti ni potrebno iskati pri opravljanju storitev s katerih ponudbo je majhen slovenski trg prezasičen. Namesto tega iščemo svoje priložnost 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. Članica uprave je Katja Drobež, zadolžena predvsem za finančno področje poslovanja podjetja. Članica uprave je nastopila funkcijo dne 08.06.2007, namesto prejšnjega člana uprave Zlatka Jenka, njeno pooblastilo pa je bilo v register vpisano 13.07.2007. 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 2007 redno zaposlovala povprečno 32 redno zaposlenih. Stanje na dan 1.1.2007 je bilo 27 redno zaposlenih, na dan 31.12.2007 pa 36 redno zaposlenih delavcev. Izobrazbena struktura je v povprečju univerzitetna, in sicer je imelo na dan 31.12.2007 od skupno 36 zaposlenih 1 zaposleni manj kot V. stopnjo izobrazbe (čistilec) 10 oseb srednjo izobrazbo (V. stopnja), 22 oseb univerzitetno izobrazbo (VII. stopnja) in 3 osebe magistrski naziv oziroma opravljen državni izpit po končanem visokem univerzitetnem izobraževanju (VII/2. 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;
- **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;
- **pravni sektor**, ki pokriva pravno in kadrovsko službo, izvajanje storitev v zvezi s prevzemi, zagotavlja strokovno podporo vsem sektorjem ter izvaja funkcijo zagotavljanja skladnosti z zakonodajo;
- **sektor za informatiko & organizacijo**, informatizira poslovne procese, vzdržuje poslovno informacijski sistem, uvaja nove tehnologije ter izvaja politiko varovanja in zaščite informacij;
- posebno organizacijsko enoto družbe predstavlja **področje poslovanja s tujino**, ki je neposredno podrejeno upravi družbe, nima pa položaja samostojnega sektorja v družbi.

Delo v družbi poteka po **projektnih skupinah**, ki so 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 **področje računovodskega dela** za ILIRIKO d.d. pokriva zunanja računovodska služba organizirana v podjetju ILIRIKA Fintrade d.o.o., Ljubljana.

I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji

V skladu z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 51/06 – ZTVP-1-UPB2) 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:

- posredništvo z vrednostnimi papirji (J/67.120);
- drugo finančno posredništvo (J/65.230) in
- pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom (J/67.130).

V letu 2007 smo od AJ PES prejeli poziv, da zaradi nove Uredbe o standardni klasifikaciji dejavnosti (Uradni list RS, št. 69/2007) določimo novo šifro in naziv glavne dejavnosti. Nova glavna dejavnosti je:

- 66.120 posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in borznim blagom.

Novi podatki o glavni dejavnosti bodo vpisani v Poslovni register Slovenije z dnem 01.01.2008.

I.1.5. Delničarji družbe

Edini delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, Ruska ulica 5, 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 SI 0021107881, koda izdajatelja je IBH. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2006 5.042,21 SIT (21,04 Eur), na dan 31.12.2007 pa 32,26 Eur.

I.1.7. Kazalci poslovanja

v 000 EUR

| | | | | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|--------------|---------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Vrednost VP (na dan 31.12) | | | | 219.900 | 312.457 | 346.601 | 414.987 | 688.325 |
| | BPD | | | 4.117 | 3.988 | 3.229 | 3.134 | 6.481 |
| | | domači trg | | 4.104 | 3.975 | 3.001 | 2.824 | 4.110 |
| | | | <i>borzni trg</i> | 1.813 | 1.457 | 1.604 | 1.359 | 1.915 |
| | | | <i>prosti trg</i> | 899 | 1.431 | 332 | 78 | 33 |
| | | | <i>neorganiziran trg</i> | 1.393 | 1.087 | 1.065 | 1.387 | 2.162 |
| | | trgi v tujini | | 13 | 13 | 228 | 310 | 2.371 |
| | račun strank | | | 215.783 | 308.470 | 343.372 | 411.853 | 681.844 |
| | | domači trg | | 215.783 | 306.224 | 325.193 | 381.599 | 636.938 |
| | | | <i>borzni trg</i> | 76.304 | 109.069 | 98.286 | 172.822 | 293.870 |
| | | | <i>OTC</i> | 64.131 | 75.697 | 62.876 | 47.492 | 61.680 |
| | | | <i>neorganiziran trg</i> | 75.348 | 121.458 | 164.030 | 161.285 | 281.388 |
| | | trgi v tujini | | 0 | 2.246 | 18.179 | 30.254 | 44.906 |
| Promet z VP | | | | 169.727 | 253.498 | 259.251 | 549.266 | 564.359 |
| | BPD | | | 13.221 | 12.911 | 12.529 | 61.380 | 24.759 |
| | | domači trg | | 13.221 | 12.911 | 8.288 | 13.517 | 20.443 |
| | | | <i>borzni trg + OTC</i> | 6.046 | 6.703 | 5.307 | 4.717 | 3.323 |
| | | | <i>neorganiziran trg</i> | 7.175 | 6.207 | 2.981 | 8.800 | 17.120 |
| | | trgi v tujini | | 0 | 0 | 4.241 | 47.862 | 4.316 |
| | račun strank | | | 156.505 | 240.587 | 246.721 | 487.886 | 539.600 |
| | | domači trg | | 155.454 | 235.203 | 221.763 | 249.783 | 321.487 |
| | | | <i>borzni trg + OTC</i> | 148.212 | 228.552 | 215.825 | 249.208 | 275.446 |
| | | | <i>neorganiziran trg</i> | 7.242 | 6.651 | 5.938 | 575 | 46.041 |
| | | trgi v tujini | | 1.051 | 5.384 | 24.959 | 238.103 | 218.113 |
| | | | <i>Evropska unija</i> | 876 | 407 | 6.642 | 52.037 | 96.371 |
| | | | <i>ZDA</i> | 175 | 99 | 3.411 | 87.512 | 42.991 |
| | | | <i>Japonska</i> | 0 | 23 | 2.117 | 18.061 | 9.020 |
| | | | <i>Hrvaška</i> | 0 | 2.752 | 9.760 | 27.705 | 26.127 |
| | | | <i>Srbija</i> | 0 | 2.103 | 2.277 | 4.634 | 16.157 |
| | | | <i>Makedonija</i> | 0 | 0 | 649 | 2.820 | 9.168 |
| | | | <i>Drugo</i> | 0 | 0 | 104 | 45.334 | 18.279 |
| Število strank, za katere je BPD sklenila posle na podlagi opravljanja storitev borznega posredovanja | | | | 14.510 | 38.630 | 9.405 | 9.845 | 10.579 |
| Število strank, za katere je borzno posredniška hiša opravljala storitve upravljanja premoženja | | | | 30 | 67 | 180 | 214 | 388 |
| Število poslovalnic (lastnih / pogodbenih) | | | | 1/47 | 1/52 | 1/32 | 1/32 | 1/26 |
| Število delničarjev oz. lastnikov deležev | | | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Povprečno število redno zaposlenih | | | | 24 | 26 | 34 | 24 | 32 |
| Bilančna vsota (na dan 31.12.) | | | | 5.402 | 6.596 | 10.196 | 9.333 | 12.275 |
| Izvenbilančna vsota (na dan 31.12.) | | | | 216.793 | 309.412 | 343.640 | 412.293 | 681.856 |
| Višina kapitala (na dan 31.12.) | | | | 2.321 | 3.033 | 4.028 | 5.260 | 8.064 |
| Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti (na dan 31.12.) | | | | 1.021 | 1.091 | 1.381 | 1.203 | 4.505 |

Več o izidih poslovanja v poglavju II. Računovodsko poročilo, kjer so predstavljeni računovodski izkazi, pojasnila k izkazom in razkritja.

I.1.8. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

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 računovodskem delu letnega poročila v poglavju II.7.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti in (ali) vrniti posojila.

Glavna **tržna tveganja**, ki jih je opredelila ILIRIKA so:

- **pozicijsko tveganje** je tveganje, ki izhaja iz imetništva finančnih instrumentov,
- **tveganje poravnave** je tveganje, da se bo cena instrumenta spremenila v času zamude z izpolnitvijo nasprotne stranke in da bo ta razlika šla v breme borzno posredniške družbe,
- **tveganje nasprotne stranke** je tveganje, da bo prišlo do časovne neuskklajenosti med izpolnitvijo borzno posredniške hiše in izpolnitvijo nasprotne stranke,
- **valutno tveganje** se kaže kot vpliv nihanja valutnih tečajev na dobiček, denarne tokove in tržno vrednost podjetja,
- **obrestno tveganje**.

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, ki se nanaša na delovanje družbe in je odvisno od ustreznosti izvajanja notranjih procesov, delovanja ljudi, ustreznega in pravilnega delovanja sistemov. Glavni dejavniki operativnega tveganja, kot jih je opredelila ILIRIKA so: kvaliteta notranje revizije, kvaliteta notranje kontrole, kvaliteta informacijskega sistema, obseg poslovanja, število transakcij in število storjenih napak.

I.2. POROČILO UPRAVE

Leto 2007 je bilo v vseh pogledih leto presežnikov. Če smo se pred letom dni pohvalili s tem, da smo izredno uspešno sklenili leto, lahko letos rečemo, da smo večkratno presegle načrte. Leto 2007 je bilo izjemno. Izvrsten rezultat je splet različnih dejavnikov. V ILIRIKI d.d. smo izboljšali prodajne aktivnosti in kakovost storitev na vseh področjih poslovanja, znaten prispevek k rezultatu pa je predstavljalo uspešno upravljanje lastnega premoženja in obvladovanje stroškov na vseh ravneh v družbi. V pomoč so nam bili tudi zunanji faktorji in sicer ugodno stanje na kapitalskih trgih.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2007

Bilančna vsota ILIRIKE d.d. se je v letu 2007 glede na predhodno leto povečala za 2,9 mio Eur oziroma 31%. Na strani sredstev so se povečala predvsem kratkoročna sredstva in sicer kratkoročne finančne naložbe za 2,3 mio Eur oziroma 56%. Povečanje kratkoročnih finančnih naložb izvira iz povečanja vrednosti naložb v delnice in deleže in je posledica odlično sprejetih naložbenih odločitev v preteklih letih, kar se je izkazalo skozi rast cen le teh. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital povečal za 2,8 mio Eur oziroma za 53%. Kratkoročne finančne obveznosti do bank so se povečale minimalno in sicer za 0,2 mio Eur oz. 9%.

Čisti prihodki od prodaje so se v letu 2007 glede na predhodno leto povečali za 1,8 mio Eur oziroma 70%. Od tega so se prihodki od opravljanja storitve posredovanja povečali za 75%, prihodki od opravljanja storitve upravljanja premoženja pa za odličnih 103%. Večjemu obsegu prometa na Ljubljanski borzi je sledila tudi rast prihodkov iz naslova provizij, ki temeljijo na sklenjenih poslih z vrednostnimi papirji. Razen ustvarjenih provizij na slovenskem kapitalnem trgu so k rasti prispevale tudi provizije, ki so bile ustvarjene s poslovanjem z vrednostnimi papirji na tujih trgih. S pomočjo lastniško povezanih družb, ki

so člani borz v Beogradu, Zagrebu, in Skopju, smo domačim strankam s kakovostno storitvijo približali balkanske trge, enako pa smo s pomočjo izpolnitvenega pomočnika AK Jensen omogočili trgovanje na vseh pomembnejših svetovnih razvitih in razvijajočih se trgih. Družba je v lanskem letu strankam ponudila možnost trgovanja na tujih trgih preko interneta. Veliko naporov in aktivnosti je bilo v letu 2007 vloženi tudi v storitev upravljanja premoženja strank, ki v poslovanju ILIRIKE d.d. predstavlja vse večjo težo. Višja raven prihodkov iz tega naslova je posledica tako ugodnih razmer na trgih kapitala, kot tudi večjega obsega sredstev, ki so nam ga zaupale stranke. ILIRIKA d.d. je bila v preteklih letih vodilna hiša na področju prevzemov v Sloveniji. Dinamika opravljanja te storitve se je glede na pretekla leta v letu 2007 sicer znižala, kar pa predvsem lahko pripišemo razmeram na trgu, ki v lanskem letu niso bile naklonjene opravljanju te vrste storitev. ILIRIKA d.d. je zabeležila tudi izreden rezultat na osnovi gospodarjenja z lastnim premoženjem. Splošna pozitivna gibanja na finančnih trgih tako v Sloveniji kot na Balkanu, kjer je bilo angažiranih največ sredstev, so botrovala povečanju prihodkov iz naslova financiranja v višini 48%.

Na strani stroškov so se povečali stroški blaga, materiala in storitev za 0,4 mio Eur oziroma za 32%. Največje povečanje znotraj le teh pomenijo povečanja variabilnih stroškov vezanih na povečan obseg prometa z vrednostnimi papirji (stroški borz, klirinških družb in telekomunikacij), povečali so se stroški vzdrževanja opreme in zgradb, družba se je v letu 2006 namreč preselila v lastne prostore, povečali pa so se tudi stroški povezani z oglaševanjem. Z namenom čim večje prepoznavnosti ILIRIKE d.d. v javnosti smo nadaljevali z marketinškimi aktivnostmi. Zavedamo se, da je aktivna prisotnost v medijih za storitveno podjetje nujna, saj je le na ta način mogoče krepiti blagovno znamko, zbuditi zanimanje za storitve in povečevati lojalnost obstoječih strank. Stroški dela so se povečali za 0,3 mio Eur ali 27%. Povečanje je posledica povečanega zaposlovanja, s katerim je družba pokrivala višji obseg dela, ki je izhajal iz povečanega obsega transakcij z vrednostnimi papirji. Čisti poslovni izid v letu 2007 znaša 2,9 mio Eur, kar predstavlja 1,2 mio Eur ali 67% več kot v letu 2006.

Poslovanje odvisnih družb v letu 2007

ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. iz Zagreba je v letu 2007 ustvarila skupen promet z vrednostnimi papirji v višini 1.113,27 mio KN, kar predstavlja rast prometa v višini 69,2% glede na 2006 in tako dosegla 18. mesto po skupnem prometu. Skupni prihodki iz naslova posredniških storitev in storitev upravljanja premoženja znašajo 6,48 mio Kn. Družba je strankam v lanskem letu ponudila dve novi storitvi in sicer trgovanje v tujini in trgovanje preko interneta. V lanskem letu je družba zabeležila velik porast strank – fizičnih oseb, kar v večji meri povežujemo s IPO-jem Hrvatskega telekoma.

Po podatkih Beograjske borze za leto 2007 je ILIRIKA Investments a.d. Beograd pri trgovanju z obveznicami zasedla 18. mesto, pri delnicah pa 25. mesto. Poslovni prihodki družbe so v letu 2007 porasli za 65%. Med večjimi projekti omenimo prevzem podjetja Veolia Transport Litas za Connex Morava as Republika Češka.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2007 na Makedonski borzi po ustvarjenem prometu zasedla 4. mesto v konkurenci dvaindvajsetih borzno posredniških družb. Skupni borzni promet ILIRIKA Investments a.d. Skopje z vrednostnimi papirji v Makedoniji v letu 2007 znašal 6.882 milijonov makedonskih dinarjev, veliko naporov pa je bilo vloženi v trženje in utrditev blagovne znamke ILIRIKA na makedonskem trgu. Velik promet in rekordne finančne rezultate lahko v večji meri pripišemo povečanju števila strank, povečanju števila transakcij in uspešno izvedenem projektu prevzema Pozavarovalnice Vardar AD Skopje s strani Zavarovalnice Triglav d.d., Ljubljana.

I.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe

Slovenija se je z vstopom v leto 2007 vključila v območje evra. Z makroekonomskega vidika je sprememba plačilne enote pozitivno vplivala na ekonomijo in finančne trge, saj se je z evrom zmanjšalo tveganje spremembe deviznega tečaja tako pri investiranju denarnih sredstev kot tudi pri poslovanju z najbolj pomembnimi trgovskimi partnericami.

Hkrati z makroekonomsko stabilnostjo je bilo na finančnem trgu mogoče opazovati veliko večjo aktivnost vlagateljev v primerjavi s predhodnim letom. Razen makroekonomskih dejavnikov in dobrega poslovanja kotirajočih podjetij je mogoče kot enega izmed glavnih razlogov za visoko rast prometa na Ljubljanski borzi in tudi vrednosti delnic pripisati privatizaciji domačih podjetij. V skladu s programom privatizacije se je vlada odločila razprodati deleže v posameznih podjetij, slednje pa je med vlagatelji sprožalo velika pričakovanja, ki so se odražala neposredno na vrednostih delnic in prometu. Skladno z večjo aktivnostjo vlagateljev se je okrepila tudi vrednost delnic. Vsi borzni indeksi, z izjemo indeksa obveznic, so v letu 2007 dosegli svoje rekordne vrednosti. Najbolj pa je na trgu odmevala prva javna prodaja druge največje slovenske banke. Država je ob koncu leta v prvi javni prodaji ponudila domačim in tujim vlagateljem delnice Nove KBM, kar je bil prvi tovrstni dogodek na domačem trgu.

Eden izmed dejavnikov, ki je korenito spremenil pravila poslovanja in pomembno vplival na delovanje borzno posredniške hiše, je bil sprejem novega Zakona o trgu finančnih instrumentov. Nov zakon je posledica uvedbe evropskih direktiv na področju finančnih trgov, ki so jih morale v svojo lokalno zakonodajo umestiti vse evropske države do 1. novembra 2007.

I.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta

Slovenski kapitalski trg prehaja v fazo zrelosti ter je v vse večji meri podvržen gibanjem na mednarodnih trgih. Makroekonomska slika Slovenije je povečani inflaciji navkljub še vedno stabilna, z letom 2007 izveden sprejem evra pa je prispeval k enostavnejši selitvi kapitala v in iz Slovenije ter znižanju valutnega tveganja. Hkrati se je s tem znižalo tudi deželno tveganje, večja kredibilnost pa je na trg privabila nove domače in tuje investitorje, katerih nakupi pa so zaenkrat omejeni zgolj na portfeljske naložbe. Skladno z razvojem trga lahko pričakujemo, da se bo prisotnost tujih vlagateljev povečevala, njihove investicije pa bodo v posameznih primerih po vsej verjetnosti tudi strateškega značaja.

Slovenska podjetja so za evropske in svetovne razmere še vedno relativno majhna. Tako bo v prihodnje prihajalo do povezovanja s tujimi partnerji. Hkrati bo prihajalo do horizontalnih ali vertikalnih povezovanj tudi med domačimi podjetji. Zagotovo bodo vse vrste povezovanj v precejšnji meri odvisne od vladine gospodarske politike. Slovenska država je namreč še vedno pomemben lastnik domačih podjetij, nadaljevanje njenega izstopanja iz gospodarstva pa bo eden od dejavnikov gibanja trga tudi v prihodnje. ILIRIKA d.d. predstavlja povezovalni člen pri akvizicijah domačih podjetij, kot tudi pri vstopu tujih podjetij na slovenski trg.

Pričakujemo tudi nadaljevanje trenda prelivanja denarnih prihrankov domačih subjektov na trg kapitala. Zaradi ohladitve cen delnic na domačem in tujih trgih konec leta 2007, kreditne krize ter povečane inflacije bi se lahko intenzivnost rasti v prvem polletju 2008 znižala, vendar pa lahko srednjeročno zaradi relativno nizkih bančnih obrestnih mer pričakujemo večanje deleža naložb na kapitalskih trgih pri domačih investitorjih.

Ena izmed naložbenih oblik bo tudi trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti. Slovenski investitorji so se pričeli v večji meri posluževati trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti šele v letu 2006. Razlog za to so s strani nekaterih tujih investicijskih bank izdani naložbeni certifikati, katerih vrednost je

odvisna od cene delnic določenih slovenskih borznih družb oziroma vrednosti indeksa SBI20. Z njimi se trguje predvsem na Stuttgartski oziroma Dunajski borzi. Trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti bo v prihodnje pridobivalo na pomenu, kar bo posledica predvsem ugodnega davčnega položaja, ki ga ti instrumenti ponujajo investitorjem.

S svojimi lastniško povezanimi družbami je strategija razvoja ILIRIKE d.d. usmerjena tudi na področje Balkana. To geografsko področje zaradi številnih aktivnosti v zvezi s privatizacijo in začetkom vzpostavljanja tržnega gospodarstva nudi obilo priložnosti. Ocenjujemo, da je vsem državam skupno, da v očeh mednarodnih vlagateljev vzbujajo zanimanje predvsem zaradi višjih pričakovanih donosov in dolgoročnega potenciala.

I.3. POROČILO O POSLOVANJU

I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe

I.3.1.1. Borzno posredovanje

Osnovna dejavnost ILIRIKE d.d. je posredovanje pri nakupih in prodajah lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev ter drugih 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.

Največjo rast prihodkov iz naslova posredovanja v letu 2007 je ILIRIKA d.d. zabeležila pri trgovanju za račun strank na domačem trgu. Slednje je povezano zlasti z razvojem trgovanja na Ljubljanski borzi, saj sta vrednost prometa in tržna kapitalizacija rasla z nadpovprečno stopnjo v primerjavi s preteklimi leti. Promet, pri katerem je ILIRIKA posredovala na domačem trgu se je glede na preteklo leto povečal za 51%. Pomemben delež prihodkov iz naslova posredovanja je ILIRIKA d.d. ustvarila tudi s trgovanjem na tujih trgih. Promet je ostal na ravni iz leta 2006.

ILIRIKA d.d. nudi svojim strankam tudi spletne rešitve na področju trgovanja. Z ILIRIKO-on.net smo strankam omogočili neposredni dostop do Ljubljanske borze. Trend razvoja te storitve je skladen z razvojem domačega kapitalskega trga kot celote in v skladu s tem smo v letu 2007 zabeležili povečano število transakcij in obsega prometa preko tega medija. Glede na dejstvo, da spletne rešitve postajajo vse bolj enostavne in uporabnikom prijazne smo v sodelovanju s tujim partnerjem razvili Globalno trgovalno postajo ILIRIKA-on-svet. Preko tega medija, ki bazira na spletni tehnologiji, je mogoče trgovati s tujimi delnicami in drugimi finančnimi instrumenti. Storitve smo pričeli nuditi v novembru.

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 finančne instrumente, v skladu s pooblastili strank na podlagi posamične presoje za vsako od strank. Pogodba o gospodarjenju s finančnimi instrumenti mora določati 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 pogoje glede vrednosti njenega portfelja finančnih instrumentov in najprimernejše pogoje glede tveganja naložb, povezanih z njenim portfeljem. 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 je storitev, ki zaradi nizkih bančnih obrestnih mer ter številnih priložnosti na borznih trgih v zadnjem obdobju pridobiva na pomenu. Strokovnjak, upravljavec premoženja, aktivno spremlja dogajanje na trgu, prevzame nase vse naložbene odločitve ter skuša sredstva strank čim boljje 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. Prav dejstvo, da upravljavec neposredno spremlja premike na trgu, omogoča doseganje boljših rezultatov kot pri trgovanju, kjer investitor spremlja zgolj dnevne premike. Minimalni začetni vložek stranke za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pri ILIRIKI d.d. je 50.000 Eur, družba pa ponuja dve možnosti obračunavanja provizije – zgolj delitev dobička oziroma delitev dobička in plačilo upravljalvske provizije. ILIRIKA d.d. stranke obvešča o vsakem nakupu in prodaji finančnih instrumentov, enkrat mesečno pošilja strankam stanja portfeljev, vsake tri mesece pa tudi spremembe v obdobju.

Upravljanje premoženja je ena ključnih storitev borzno posredniške hiše ILIRIKA d.d. S tem namenom je bilo v letu 2007 precej sredstev in truda vloženega v nadaljnji razvoj storitve. Predvsem je bil odločen korak naprej storjen na področju kadrov. Poleg tega so upravljavci v sodelovanju s sektorjem organizacije in informatike intenzivno delali na področju informatizacije poslovanja v oddelku. Pripravljen je bil upravljalvski modul za hitrejši dostop do podatkov ter učinkovitejšo obdelavo le-teh, storjeni pa so bili tudi prvi koraki k uvedbi novega informacijskega sistema, ki bo, glede na načrte, implementiran v letu 2008.

Odlični rezultati v letu 2007 so plod pravih investicijskih odločitev, povečanega obsega sredstev na upravljanju in povečanega števila strank, ki so uporabljale to storitev. Število se je iz 214 konec leta 2006 povzpelo na 388 konec leta 2007.

I.3.4.3. POMOŽNE INVESTICIJSKE STORITVE

Pomožne storitve, po katerih posegajo stranke s specifičnimi zahtevami, zaokrožujejo našo 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 kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev, svetovanje in storitve v zvezi z združitvami in nakupi podjetjih oziroma v zvezi s prevzemi, investicijske raziskave in finančne analize ali druge oblike splošnih priporočil v zvezi s posli s finančnimi instrumenti in storitve v zvezi z izvedbo prve oziroma nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa.

V okviru teh storitev smo v letu 2007 izpeljali uspešen prevzem družbe Alpos d.d. za podjetje Arcelor Mittal Ostrava A.S.. Povečali smo prihodke na področju svetovanja, kjer smo podjetjem svetovali glede oblikovanja kapitalske sestave, predvsem na področju iztisnitve malih delničarjev ter pri prevzemu družb v tujini.

Na področju pridobivanja novih strank smo z nekaj uspešnimi trženjskimi akcijami uspešno pridobili nove stranke. Ena izmed bolj odmevnih akcij je bila brezplačno odpiranje trgovalnega računa in brezplačno vodenje tega računa ob prenosu delnic, ki so jih stranke pridobile v okviru javne prodaje delnic izdajatelja Nove KBM. S to uspešno akcijo smo pridobili približno 900 novih strank.

V letu 2007 smo močno povečali prihodke iz naslov prenosov vrednostnih papirjev in vpisov pravic tretjih. V sodelovanju z uglednim slovenskim podjetjem smo vpisovali predkupne pravice na delnice

delničarjev, ki so pristopili k delničarskemu sporazumu in tako uspešno prispevali k oblikovanju zaželeno kapitalne strukture podjetja.

Z Zakonom o trgu finančnih instrumentov smo pridobili možnost opravljanja skrbniških in sorodnih storitev. V skladu z zakonom je ILIRIKA d.d. sprejela pravila poddepojev, ki prinašajo za stranke pomembno novost, saj omogočajo vpis pravic tretjih tudi na finančne instrumente tujih izdajateljev

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

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Vsi borzni indeksi, z izjemo indeksa obveznic, so v letu 2007 dosegli svoje rekordne vrednosti. Slovenski borzni indeks SBI 20 je v enoletnem obdobju pridobil 78,1 odstotka, njegova najvišja vrednost pa je 31. avgusta znašala 12.242,01. Prav tako je indeks SBI TOP, ki vključuje najbolj pomembna in likvidna podjetja, v letu pridobil 71 odstotkov, najvišjo točko pri 2.674,69 pa je enako kot SBI 20 dosegel 31. avgusta. Indeks investicijskih skladov PIX je pridobil 45 odstotkov svoje vrednosti. V letu 2007 je bilo največ vrednostnega obsega prometa sklenjeno z delnicami: Krke (509 milijonov Eur), Petrola (258 milijonov Eur), Telekom Slovenije (228 milijonov Eur), Luke Koper (124 milijonov Eur) in Gorenja (123 milijonov Eur). Najprometnejše obveznice v letu 2006 so bile obveznice Slovenske odškodninske družbe 2. izdaje (61 milijonov Eur). Zaradi prevzemov so bile v letu 2007 s trga umaknjene 4 delnice, najbolj pa je na trgu odmevala prva javna prodaja druge največje slovenske banke.

I.3.2.2. Makroekonomsko okolje

Slovenski BDP se je v letu 2007 povečal za 6,1 odstotka. To je najvišja gospodarska rast v obdobju po letu 1991. Izvoz blaga in storitev že četrto leto zapovrstjo ostaja najpomembnejši dejavnik gospodarske rasti. V letu 2007 se je realno povečal za 13,0 odstotka, kar je h gospodarski rasti prispevalo 8,8 odstotne točke. Uvoz se je realno povečal nekoliko bolj, kot se je povečal, zato je saldo menjave s tujino na gospodarsko rast vplival negativno. Med izdatkovnimi kategorijami so se v letu 2007 realno najbolj povečale investicije v osnovna sredstva, ki so bile 17,2 odstotka višje kot v letu 2006. Izdatki za končno potrošnjo so se v letu 2007 realno povečali za 2,7 odstotka, kar je manj od rasti v letu 2006. Dodana vrednost se je že drugo leto zapovrstjo najbolj povečala v gradbeništvu. Visoke stopnje rasti so v letu 2007 beležile še dejavnosti finančnega posredništva (12,1 odstotka), trgovine (7,6 odstotka) in prometa (6,2 odstotka). Ugodne gospodarske razmere so se vse leto odražale tudi na povečevanju zaposlenosti. Po oceni nacionalnih računov je skupna zaposlenost v letu 2007 znašala 959,6 tisoč oseb, kar je za 2,7 odstotka več kot v letu 2006.

Hrvaško gospodarstvo je v letu 2007 nadaljevalo s stabilno rastjo, tako da je realni BDP v tretjem četrtletju leta 2007 zrasel za 5,1 % v primerjavi z istim obdobjem lanskega leta. V letu 2006 je hrvaški BDP realno porasel za 4,8 %. Inflacija je v decembru porasla in na letni ravni znašala 5,8 %, razlog za dvig pa so predvsem rasti cene hrane in energije. Tečaj kune je bil v primerjavi z evrom konec leta 2007 za 0,3 % višji glede na tečaj konec leta 2006. Uradna stopnja brezposelnosti je konec novembra 2007 znašala 14,5 % ter bila 2 odstotne točke nižja kot v primerljivem obdobju leta 2006.

Leto 2007 je prineslo povečanje gospodarske rasti v **Republiki Srbiji**. Bruto domači proizvod se je v prvih devetih mesecih povečal za 7,6 %, kar je več kot v letu 2006, ko je rast znašala 6,7 %. Inflacija je v decembru na letni ravni znašala 10,1 %. V letu 2008 bo Srbija morala dokončati drugo fazo tranzicije, kar bo bistveno vplivalo na prihodnji ekonomski razvoj. Potrebna bo izpeljava obsežnih institucionalnih in strukturnih reform. Zaradi tega lahko pričakujemo reforme v javnem sektorju, ki bodo vključevale izboljšanje finančne discipline in povečanje produktivnosti tega sektorja, prestrukturiranje in privatizacijo največjih javnih podjetij.

Projekcije gospodarske rasti v **Makedoniji** napovedujejo okrog 6 % rast BDP-ja v letu 2007. V prvem kvartalu je BDP porasel za 7 %, medtem ko je bila rast v drugem kvartalu zgolj 4 %, padec industrijske proizvodnje v drugi polovici leta pa bi lahko nekoliko ogrozil ciljno rast v letu 2007. Narodna Banka Republike Makedonije vodi politiko stabilnega tečaja makedonskega dinarja v primerjavi z evrom, ki je tekom 2007 v povprečju znašal 61,17 MKD za 1 EUR. Dinamika cen je bila v prvih treh kvartalih relativno stabilna s povečanjem inflacijskih pritiskov šele v drugi polovici leta, cene pa so bile v letu 2007 za 2,3 % višje kot v letu 2006.

Svetovna gospodarska rast je v letu 2007 znašala 4,9 %, za leto 2008 pa je napovedana umiritev rasti BDP na 4,1 %. Glavni krivec upočasnjevanja svetovne gospodarske rasti je Amerika. Težave finančnih trgov po svetu, ki izvirajo iz ameriškega trga drugorazrednih hipotekarnih posojil in s tem povezane velike izgube bank, se povečujejo in zadnje težave na svetovnih borzah kažejo, da negotovost narašča. Ameriška finančna kriza, ki se je prelila v druge razvite države, počasi ogroža tudi države v razvoju. Glavno tveganje je v tem, da bo nadaljevanje težav finančnih trgov dodatno zmanjšalo povpraševanje v bogatih državah in s tem vplivalo na revnejše. Eden od dejavnikov, ki je zaznamoval leto 2007 je tudi povečana inflacija, katere krivec je draženje cen surovin in hrane.

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 le 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 24 posrednikov, med katerimi je bilo 12 bank in 12 borzno posredniških družb. Kljub upadanju števila borznih posrednikov na domačem trgu konkurenca ostaja ostra, največjo nevarnost pa še vednost predstavljajo banke, ki zaradi možnosti dodatnih storitev, ki jih nudijo strankam, trenutno zasedajo vodilna mesta po prometu na Ljubljanski borzi.

Substituti in nove storitve

Naložba v vzajemne sklade še vedno predstavlja enega izmed glavnih substitutov neposrednim naložbam na trgu finančnih instrumentov in upravljanju premoženja, ki za družbo predstavljata glavni vir prihodkov iz poslovanja. Z razvojem finančne industrije se je ponudba vzajemnih skladov na trgu močno povečala, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti močno tekmovanje, ki se odraža v agresivnih 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 nudenja dodatnih storitev. Zlasti z dodatnimi produkti na tujih trgih se domačim borznim hišam ponujajo nove priložnosti, vendar pa je trgovanje s temi produkti še vedno bolj ali manj omejeno le na dobro obveščene vlagatelje.

Zakonodaja

V letu 2007 je bilo sprejetih oziroma spremenjenih kar nekaj zakonov, ki se nanašajo na opravljanje dejavnosti borzno posredniških hiš. Med slednjimi je potrebno omeniti zlasti Zakon o trgu finančnih instrumentov s pripadajočimi podzakonskimi akti in Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma.

I.4. OPIS NAČRTOVANEGA RAZVOJA DRUŽBE

I.4.1. Tržni delež

ILIRIKA d.d. je ena izmed največjih slovenskih borzno posredniških hiš v zasebni lasti. V letu 2007 se je po prometu brez upoštevanja svežnjev uvrstila na peto mesto med vsemi udeleženci borznega trga, njen tržni delež pa je znašal 6,4 odstotka, kar je nekoliko več kot v letu 2006. V kolikor pri razvrstitvi posrednikov upoštevamo zgolj borzno posredniške hiše, brez bančnih posrednikov, se je ILIRIKA d.d. uvrstila na drugo mesto.

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

Ocene poslovnega okolja in poslovnih priložnosti v državah nekdanje Jugoslavije so nas v preteklih letih pripeljale do odločitve, da ustanovimo lastne borzno posredniške hiše na Hrvaškem, v Srbiji in v Makedoniji. Na vseh omenjenih trgih smo zgradili trdno osnovo, ki že vrača pozitivne učinke, seveda pa bomo vse potenciale razvijali tudi v prihodnosti. Paleta storitev bomo prilagajali razvoju zakonodaje ter povpraševanja na lokalnih trgih, hkrati pa načrtujemo širjenje tudi v druge tuje države, zlasti v države Vzhodne in Jugovzhodne Evrope. Pogled v prihodnost tako v tem oziru razkriva spremembe in priložnosti, ki se jim bomo skušali prilagoditi, predvsem v korist naših strank.

V iskanju priložnosti se nismo omejili zgolj na trge bivše Jugoslavije, temveč smo svoje poslovanje v zadnjih letih razširili tudi na razvite mednarodne trge. Smo edina slovenska borzno posredniška hiša, ki je polnopravna članica Frankfurtske borze, sodelovanje s tujo investicijsko banko pa je obrodilo sadove tudi pri internetnem trgovanju z različnimi finančnimi instrumenti na mednarodnih trgih. Poleg tega sodelujemo tudi z drugimi tujimi izpolnitvenimi pomočniki, vse s ciljem stranki nuditi čim kvalitetnejšo storitev.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

ILIRIKA d.d. je v preteklem letu povečala svoj tržni delež na področju borznega posredovanja s finančnimi instrumenti, hkrati pa je močno povečala svojo prisotnost na področju gospodarjenja z finančnimi instrumenti.

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 vse povezane družbe ILIRIKE d.d. Hkrati je predviden tudi razvoj učinkovitega analitskega oddelka, ki bo povezoval ideje iz različnih trgov in prispeval k celovitejši ponudbi. Zaradi močne prisotnosti ILIRIKE d.d. na balkanskih trgih se priložnosti ponujajo tudi na področju podjetniških financ, zlasti na področju prevzemov in povezav, kjer je imela ILIRIKA d.d. vodilni tržni delež. Glede na nestalnost teh aktivnosti, ki so odvisne od vrste dejavnikov, bo več naporov vložnega 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

V letu 2007 je blagovna znamka ILIRIKA, še utrdila svojo pozicijo in ugled v očeh potrošnikov. Zadovoljstvo in povečanje lojalnosti potrošnikov je posledica niza tržnih aktivnosti, ki so stalnica v tržni naravnosti ILIRIKE. Poleg vrhunskih storitev in individualnega pristopa k strankam, je bil v preteklem letu velik poudarek na graditvi sistematičnih odnosov s strankami preko sistema rednega obveščanja,

informiranja in izobraževanja ter stalnega servisa. V letu 2007 smo nadaljevali s sistematično gradnjo blagovne znamke preko celostnega tržnega komuniciranja in odnosov z javnostmi.

Blagovna znamka ILIRIKA, je s svojo celostno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, vrhunskim servisom za stranke, čutom za družbeno odgovornost samo še utrdila verodostojnost varne, zaupanja vredne, vrhunske finančne institucije.

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. Potrebno je raziskovanje samega sistema poslovanja, naložbenih možnosti, kakor tudi oblik storitvenih produktov.

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 Vrijednosni papiri d.o.o., s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Hrvaška;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Belasica 2, 1000 Skopje, Makedonija.

I.4.8. Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

V januarju 2008 je ILIRIKA d.d. sklenila pogodbo z novim dobaviteljem zaledne aplikacije Evolve d.o.o. V letu 2008 tako družba obstoječo zaledno aplikacijo Borza Win načrtuje nadomestiti z aplikacijo Shark. Družba bo implementacijo nove zaledne aplikacije izkoristila za prenovo nekaterih procesov in njihovo avtomatizacijo. Posebna pozornost bo ob tem posvečena avtomatizaciji notranjih kontrol in zmanjšanju tveganja napake človeškega faktorja.

V januarju 2008 je ILIRIKA d.d. začela s prenovo sistema obvladovanja tveganj. Prenavljamo celoten proces obvladovanja tveganj in ga prilagajamo zahtevam nove zakonodaje.

21.1.2007 se je pričelo uporabljati II. poglavje Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 60/2007 - ZPPDFT), v zvezi z nalogami in obveznostmi organizacij. Temu primerno smo prilagodili tudi svoje interne akte, da so le-ti usklajeni z določbami veljavne zakonodaje.

Po 1.1. 2008 smo bili priča večjemu upadu tečajev na Ljubljanski borzi. Ob tem se je znižala tudi vrednost lastnega portfelja ILIRIKE. Bilančna vsota na 29.02.2008 tako znaša 12.003.175 Eur.

II. RAČUNOVODSKO POROČILO

II.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

II.1.1. Sedež

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

II.1.2. Dejavnost

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

II.1.3. Kapitalsko povezane osebe

ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., Radnička 39, Zagreb (Republika Hrvaška) – soustanovitelj, 85% poslovni delež, 99,87 % delež v kapitalu,
 ILIRIKA Investments a.d., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (ZRJ) – soustanovitelj, 51% poslovni delež,
 ILIRIKA Fundacija, ustanova, Trdinova 3, Ljubljana – ustanovitelj,
 ILIRIKA Investments a.d., Skopje, Belasica 2, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61% poslovni delež.

Konsolidirano letno poročilo Skupine ILIRIKA, ki jo sestavljajo družbe ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., ILIRIKA Investments a.d. in ILIRIKA Investments a.d. je mogoče pridobiti na sedežu obvladujočega podjetja ILIRIKA borzno posredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana.

II.1.4. Podatki o zaposlenih

Na dan 31.12.2007 družba redno zaposluje 36 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v letu 2007 na osnovi delovnih ur znaša 32. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja: 1 oseba ima II. stopnjo izobrazbe, 10 oseb V. stopnjo, 22 oseb VII. stopnjo in 3 osebe VII/2. stopnjo.

II.1.5.

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

II.1.6.

Prihodke družbe se nanašajo na borzno posredovanje vrednostnih papirjev, naročila strank za tujino, gospodarjenje z vrednostnimi papirji, posebne storitve – uvedba vrednostnih papirjev v javno trgovanje, izvedba prvih prodaj brez ali z obveznostjo odkupa, druge pomožne storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti, in so prikazani v poglavju II.9.1.1.

II.1.7.

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01.01.07 do 31.12.07.

II.2. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2007

| (v EUR) | Pojasnilo | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| SREDSTVA | | | |
| Dolgoročna sredstva | | | |
| Neopredmetena sredstva in dolgoročne | | | |
| aktivne časovne razmejitve | II.8.1. | 86.801 | 54.391 |
| Opredmetena osnovna sredstva | II.8.2. | 3.858.224 | 3.609.917 |
| Naložbene nepremičnine | | - | - |
| Dolgoročne finančne naložbe | II.8.3.1. | 546.016 | 493.164 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | II.8.4.1. | 195.062 | 118.853 |
| Odložene terjatve za davek | II.8.4.2. | 100.578 | 12.770 |
| | | 4.786.681 | 4.289.095 |
| Kratkoročna sredstva | | | |
| Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo | | - | - |
| Zaloge | | - | - |
| Kratkoročne finančne naložbe | II.8.3.2. | 6.412.999 | 4.110.826 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | II.8.4.3. | 910.911 | 854.691 |
| Denarna sredstva | II.8.5. | 57.594 | 52.843 |
| | | 7.381.504 | 5.018.360 |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | II.8.10. | 106.440 | 25.159 |
| SKUPAJ SREDSTVA | | 12.274.625 | 9.332.614 |
| Zunajbilančna sredstva | II.8.11. | 681.855.841 | 412.292.750 |

| (v EUR) | Pojasnilo | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | | |
| Kapital | II.5. | | |
| Vpoklicani kapital | | 2.086.463 | 2.086.463 |
| Kapitalske rezerve | | - | - |
| Rezerve iz dobička | | 208.647 | 146.722 |
| Presežek iz prevrednotenja | | 351.418 | 445.474 |
| Preneseni čisti poslovni izid | | 2.583.999 | 937.089 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | | 2.833.576 | 1.644.440 |
| | | 8.064.103 | 5.260.188 |
| Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev | II.8.7. | 618.000 | - |
| Dolgoročne obveznosti | | | |
| Dolgoročne finančne obveznosti | | - | 83.458 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | | - | - |
| Odložene obveznosti za davek | II.8.9. | 113.321 | 163.941 |
| | | 113.321 | 247.399 |
| Kratkoročne obveznosti | | | |
| Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev | | - | - |
| Kratkoročne finančne obveznosti | II.8.8.1. | 2.697.000 | 2.471.354 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | II.8.8.2. | 761.278 | 1.327.592 |
| | | 3.458.278 | 3.798.946 |
| Kratkoročne pasivne časovne razmejitev | II.8.10. | 20.923 | 26.081 |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | 12.274.625 | 9.332.614 |
| Zunajbilančne obveznosti | II.8.11. | 681.855.841 | 412.292.750 |

II.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-----------------------|------------|
| Kratkoročne terjatve | | |
| Kratkoročne terjatve do računa 627 | 916 | - |
| Kratkoročne terjatve do posredniškega računa 748 | - | - |
| Neto kratkoročne terjatve do KDD | 580.391 | - |
| | <u>581.307</u> | - |
| Denarna sredstva | - | - |
| SKUPAJ SREDSTVA | <u>581.307</u> | - |
| Kratkoročne obveznosti do računa 627 | | |
| Kratkoročne obveznosti do računa 627 | - | - |
| Kratkoročne obveznosti do posredniškega računa 748 | 581.307 | - |
| Neto kratkoročne obveznosti do KDD | - | - |
| | <u>581.307</u> | - |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | <u>581.307</u> | - |

II.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Kratkoročne terjatve | | |
| Kratkoročne terjatve do strank | 469.136 | 185.428 |
| Kratkoročne terjatve do povezanih strank | 169 | 18 |
| Kratkoročne terjatve do ostalih strank | 468.967 | 185.410 |
| Kratkoročne terjatve do obračunskega računa 531 | 581.307 | 1.232 |
| Kratkoročne terjatve do drugih oseb | 195.219 | 704 |
| | <u>1.245.662</u> | 187.364 |
| Denarna sredstva | | |
| Gotovina v blagajni | - | - |
| Denarna sredstva na posredniškem računu pri BS | 2.718.854 | 920.843 |
| Den. sred. na posebnem dev. računu izl. sredstev | 6.675.861 | 4.091.691 |
| | <u>9.394.715</u> | 5.012.534 |
| SKUPAJ SREDSTVA | <u>10.640.377</u> | <u>5.199.898</u> |
| Kratkoročne obveznosti | | |
| Kratkoročne obveznosti do strank | 9.954.950 | 4.699.330 |
| Kratkoročne obveznosti do povezanih strank | 16.198 | 12.523 |
| Kratkoročne obveznosti do ostalih strank | 9.938.752 | 4.686.807 |
| Kratkoročne obv. do obračunskega računa 531 | - | - |
| Kratkoročne obveznosti do rednega računa 627 | 528.584 | 434.935 |
| Kratkoročne obveznosti do drugih domačih oseb | - | - |
| Kratkoročne obveznosti do drugih tujih oseb | 156.843 | 65.633 |
| | <u>10.640.377</u> | 5.199.898 |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | <u>10.640.377</u> | <u>5.199.898</u> |

II.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2007

| (v EUR) | Pojasnilo | 2007 | 2006 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Čisti prihodki od prodaje | II.9.1.1. | 4.340.779 | 2.559.597 |
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje | | - | - |
| Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve | | - | - |
| Drugi poslovni prihodki (s prev. poslovnimi prihodki) | II.9.1.2. | 72.579 | 60.677 |
| Stroški blaga, materiala in storitev | II.9.2.1. | (1.759.918) | (1.334.406) |
| Stroški dela | II.9.2.1.1. | (1.447.211) | (1.134.872) |
| Odpisi vrednosti | II.9.2.1.2. | (353.785) | (229.916) |
| Drugi poslovni odhodki | II.9.2.1.3. | (651.010) | (16.801) |
| Poslovni izid iz poslovanja | | 201.434 | (95.721) |
| Finančni prihodki iz deležev | II.9.1.3. | 3.867.777 | 2.632.435 |
| Finančni prihodki iz danih posojil | II.9.1.3. | 51.742 | 15.511 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev | II.9.1.3. | 13.857 | 5.826 |
| Finančni odhodki iz finančnih naložb | II.9.2.2. | (237.988) | (170.632) |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | | (160.434) | (222.541) |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | | (10.595) | (13.825) |
| Poslovni izid iz financiranja | | 3.524.359 | 2.246.774 |
| Drugi prihodki | II.9.1.4. | 8.191 | 180.993 |
| Drugi odhodki | | (7.220) | (1.507) |
| Davek iz dobička | | (933.274) | (564.742) |
| Odloženi davki | II.9.1.5. | 102.011 | (34.817) |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | 2.895.501 | 1.730.980 |

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

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Prihodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje | | |
| Borzno posredovanje | 2.168.623 | 1.240.083 |
| Gospodarjenje z vrednostnimi papirji | 1.744.359 | 859.311 |
| Posebne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji | | |
| Izvedba prvih prodaj brez obveznosti odkupa | - | - |
| Izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa | - | - |
| Pomožne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji | 264.483 | 458.921 |
| Investicijsko svetovanje | 184.483 | 281.644 |
| Vodenje računov nemat. vrednostnih papirjev | - | 31.335 |
| Hramba vrednostnih papirjev | - | - |
| Storitve v zvezi s prevzemi | 80.000 | 145.942 |
| Skupaj prihodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje | 4.177.465 | 2.558.315 |
| Odhodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje v zvezi s | | |
| Klirinško depotno družbo | 215.672 | 152.918 |
| Borzo vrednostnih papirjev | 226.441 | 161.763 |
| Borzo finančnih instrumentov | - | - |
| Pravno osebo, ki opravlja plačilni promet | 179.043 | 75.317 |
| Skupaj odhodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje | 621.156 | 389.998 |

II.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|---|--------------|-------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | | |
| Postavke izkaza poslovnega izida | | |
| Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 4.369.535 | 2.806.773 |
| Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | (3.910.889) | (2.525.447) |
| Davki iz dob. in drugi davki, ki niso zajeti v posl. odhodkih | (831.263) | (599.562) |
| Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) | | |
| poslovnih postavk bilance stanja | | |
| Začetne manj končne poslovne terjatve | (66.558) | 91.062 |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve | (81.280) | (8.108) |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek | (87.808) | 34.819 |
| Začetna manj končna sred. (skupina za odtujitev) za prodajo | - | - |
| Začetne manj končne zaloge | - | - |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi | (566.315) | 198.214 |
| Končne manj začetne pasivne čas. razmejitve in rezervacije | 612.842 | (30.504) |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek | (14.203) | 4 |
| Prebitek prej. pri poslovanju ali prebitek izd. pri poslovanju | (575.939) | (32.749) |
| Denarni tokovi pri naložbenju | | |
| Prejemki pri naložbenju | | |
| Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje | 139.561 | 42.902 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | - | - |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev | - | 321 |
| Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin | - | - |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb | 117.670 | 404.432 |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb | 21.426.961 | 13.102.412 |
| Izdatki pri naložbenju | | |
| Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev | (32.410) | (23.594) |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | (567.157) | (579.073) |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin | - | - |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb | - | - |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb | (20.485.779) | (9.824.975) |
| Prebitek prej. pri naložbenju ali prebitek izd. pri naložbenju | 598.846 | 3.122.425 |

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Denarni tokovi pri financiranju | | |
| Prejemki pri financiranju | | |
| Prejemki od vplačanega kapitala | - | - |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti | - | - |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti | 30.653.718 | 10.131.702 |
| Izdatki pri financiranju | | |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje | (160.434) | (211.167) |
| Izdatki za vračila kapitala | - | - |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti | (83.458) | (37.986) |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti | (30.428.072) | (12.921.940) |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | - | - |
| Prebitek prej. pri financiranju ali prebitek izd. pri financiranju | (18.246) | (3.039.391) |
| Končno stanje denarnih sredstev | 57.504 | 52.843 |
| Denarni izid v obdobju | 4.661 | 50.285 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 52.843 | 2.558 |

II.5. IZKAZ GIBANJ KAPITALA

II.5.1. Izkaz gibanj kapitala za LETO, KONČANO 31.12.2006

| (v EUR) | Osnovni kapital | Zakonske Rezerve | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid leta | Skupaj |
|--|-----------------|------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------|
| Začetno stanje na dan 31. decembra 2005 | 2.086.463 | 60.174 | 1.059.084 | 500.184 | 322.050 | 4.027.955 |
| Prilagoditve | - | - | (838.495) | 117.801 | - | (720.694) |
| Začetno stanje na dan 1. januar 2006 | 2.086.463 | 60.174 | 220.589 | 617.985 | 322.050 | 3.307.261 |
| Premiki v kapital | | | | | | |
| Vnos čistega posl. izida poslovnega leta | - | - | - | - | 1.730.988 | 1.730.988 |
| Vnos zneska prevrednotenja kapitala | - | - | 495.764 | - | - | 495.764 |
| | - | - | 495.764 | - | 1.730.988 | 2.226.752 |
| Premiki iz kapitala | | | | | | |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta | - | - | - | 322.050 | (322.050) | - |
| Razporeditev čistega dob. za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine | - | 86.548 | - | - | (86.548) | - |
| | - | 86.548 | - | 322.050 | (408.598) | - |
| Premiki iz kapitala | | | | | | |
| Prenos presežka iz prevr. v prihodke | - | - | (270.879) | - | - | (270.879) |
| Druge zmanjšanja sestavin kapitala | - | - | - | (2.946) | - | (2.946) |
| | - | - | (270.879) | (2.946) | - | (273.825) |
| Končno stanje na dan 31. december 2006 | 2.086.463 | 146.722 | 445.474 | 937.089 | 1.644.440 | 5.260.188 |

Letno poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za poslovno leto 2007

II.5.2. Izkaz gibanj kapitala za leto, končano 31.12.2007

| (v EUR) | Osnovni kapital | Zakonske Rezerve | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid leta | Skupaj |
|--|-----------------|------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------|
| Začetno stanje na dan 31. decembra 2006 | 2.086.463 | 146.722 | 445.474 | 937.089 | 1.644.440 | 5.260.188 |
| Prilagoditve | - | - | - | - | - | - |
| Začetno stanje na dan 1. januar 2007 | 2.086.463 | 146.722 | 445.474 | 937.089 | 1.644.440 | 5.260.188 |
| Premiki v kapital | | | | | | |
| Vnos čistega posl. izida poslovnega leta | - | - | - | 2.470 | 2.895.501 | 2.897.971 |
| Vnos zneska prevrednotenj kapitala | - | - | 209.161 | - | - | 209.161 |
| | - | - | 209.161 | 2.470 | 2.895.501 | 3.107.132 |
| Premiki v kapitalu | | | | | | |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta | - | - | - | 1.644.440 | (1.644.440) | - |
| Razporeditev čistega dob. za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine | - | 61.925 | - | - | (61.925) | - |
| | - | 61.925 | - | 1.644.440 | (1.706.365) | - |
| Premiki iz kapitala | | | | | | |
| Prenos presežka iz prevr. v prihodke | - | - | (303.217) | - | - | (303.217) |
| | - | - | (303.217) | - | - | (303.217) |
| Končno stanje na dan 31. december 2007 | 2.086.463 | 208.647 | 351.418 | 2.583.999 | 2.833.576 | 8.064.103 |

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Bilančni dobiček | | |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 2.895.501 | 1.730.988 |
| Preneseni čisti dobiček | 2.583.999 | 937.089 |
| Oblikovanje zakonskih rezerv | (61.925) | (86.548) |
| Skupaj | 5.417.575 | 2.581.529 |

IZJAVA POSLOVODSTVA

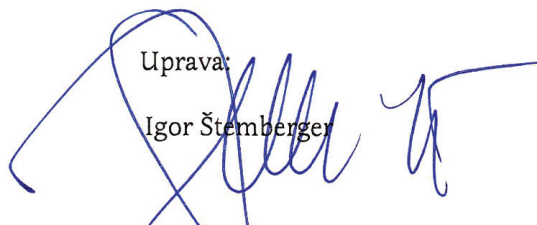
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2007 na straneh od 19 do 28 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 30 do 52.

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 2007.

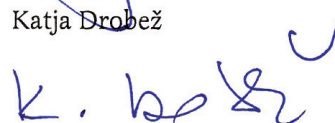
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 18.4.2008

Uprava:
Igor Štemberger



Katja Drobež



II.6. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na podlagi Slovenskih računovodskih standardov 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke:

- upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov,
- 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 Evrih.

Spremembe računovodskih usmeritev

Družba vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2007 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.

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

II.7. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJA

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

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

V zvezi s splošnimi tveganji sprememb cen vrednostnih papirjev računovodstvo pri izračunavanju kapitalske ustreznosti ILIRIKE d.d. upošteva ustrezne uteži za vrednostne papirje, terjatve in obveznosti v zvezi s trgovanjem z vrednostnimi papirji za lastni račun. Oddelek trgovanja redno obvešča upravo o

gibanju cen delnic iz portfelja ILIRIKE d.d. in drugih vrednostnih papirjev. Glavne odločitve za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev sprejema uprava na podlagi tehnične in temeljne analize vrednostnega papirja (analiza trgovanja z vrednostnim papirjem, izdajatelja, lastništva vrednostnega papirja, makroekonomske situacije, ocena tveganosti naložbe), ki jih pripravi analitski oddelek družbe. Naložbe ILIRIKE d.d. v dolžniške vrednostne papirje predstavljajo nizek delež vseh naložb družbe v vrednostne papirje, zato obrestno tveganje ne predstavlja pomembnega tveganja za družbo.

II.7.2. Plačilnosposobnostno tveganje

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

II.7.3. Kreditno tveganje

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

II.7.4. Valutno tveganje

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

II.7.5. Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti

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

II.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

II.8.1. 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 | Dolgoročno Odloženi Stroški | Druga neopredm. sredstva | Neopredm. sredstva v pridobivanju | Dani predujmi | Skupaj |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------|----------|
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| 31. decembra 2006 | 210.819 | 5.110 | 14.780 | - | 9.120 | 239.829 |
| Pridobitve | - | - | - | 64.942 | - | 64.942 |
| Prenos z investicij v teku | 64.942 | - | - | (64.942) | - | - |
| Odtujitve | (16.203) | - | - | - | - | (16.203) |
| 31. decembra 2007 | 259.558 | 5.110 | 14.780 | - | 9.120 | 288.568 |
| Nabrani popravek vrednosti | | | | | | |
| 31. decembra 2006 | 170.506 | 1.192 | 13.740 | - | - | 185.438 |
| Amortizacija v letu | 30.990 | 1.022 | 520 | - | - | 32.532 |
| Odtujitve | (16.203) | - | - | - | - | (16.203) |
| 31. decembra 2007 | 185.293 | 2.214 | 14.260 | - | - | 201.767 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | |
| 31. decembra 2006 | 40.313 | 3.918 | 1.040 | - | 9.120 | 54.391 |
| 31. decembra 2007 | 74.265 | 2.896 | 520 | - | 9.120 | 86.801 |

II.8.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva v družbi predstavljajo zgradbe, pisarniška 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 2006 | 3.197.232 | 912.267 | 23.715 | 2.400 | 4.135.614 |
| Pridobitve | - | - | - | 534.417 | 534.417 |
| Prenos z investicij v teku | 325.000 | 177.902 | 5.867 | (508.769) | - |
| Odtujitve | - | (58.376) | (1.103) | - | (59.479) |
| 31. decembra 2007 | 3.522.232 | 1.031.793 | 28.479 | 28.048 | 4.610.552 |
| Nabrani popravek vrednosti | | | | | |
| 31. decembra 2006 | 118.617 | 389.978 | 17.102 | - | 525.697 |
| Amortizacija v letu | 142.653 | 131.486 | 2.081 | - | 276.220 |
| Odtujitve | - | (48.698) | (891) | - | (49.589) |
| 31. decembra 2007 | 261.270 | 472.766 | 18.292 | - | 752.328 |
| Neodpisana vrednost | | | | | |
| 31. decembra 2006 | <u>3.078.615</u> | <u>522.289</u> | <u>6.613</u> | <u>2.400</u> | <u>3.609.917</u> |
| 31. decembra 2007 | <u>3.260.962</u> | <u>559.027</u> | <u>10.187</u> | <u>28.048</u> | <u>3.858.224</u> |

II.8.3. 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.

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 dosledno uporablja datum trgovanja.

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.

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.

Oslabitve

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 oslabilitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilitve, 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 oslabilitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilitve. Izguba zaradi oslabilitve 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 izvorni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabilitve, 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 oslabilitve, 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 oslabilitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilitve 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 oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Finančne naložbe merjene po poštenu 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 oslabljeno. 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.

II.8.3.1. Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

Naložbe v podjetja v skupini predstavljajo naložbe v:

| (v EUR) | Delež v kapitalu | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------------|------------|------------|
| Deleži v družbah v skupini: | % | | |
| V tujini: | | | |
| ILIRIKA Investments a.d., Beograd | 51,00 | 58.155 | 58.155 |
| ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb | 99,87 (85 % delež) | 79.992 | 79.992 |
| ILIRIKA investments a.d., Skopje | 61,00 | 45.855 | 45.855 |
| Skupaj | | 184.002 | 184.002 |

Dolgoročne finančne naložbe v kapital zgoraj naštetih družb so zajete v skupinskih računovodskih izkazih.

II.8.3.1. Dolgoročne finančne naložbe

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Dolgoročne finančne naložbe: | | |
| Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil | | |
| Delnice in deleži v družbah v skupini | 184.002 | 184.002 |
| Delnice in deleži v pridruženih družbah | - | - |
| Druge delnice in deleži | 52.763 | 93.873 |
| Druge dolgoročne finančne naložbe | 189.669 | 138.036 |
| Dolgoročna posojila | | |
| Dolgoročna posojila družbam v skupini | - | - |
| Dolg. posojila dana pridruženim družbam | - | - |
| Dolgoročna posojila drugim | 119.582 | 77.253 |
| Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital | - | - |
| Skupaj | 546.016 | 493.164 |

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| Dolgoročne finančne naložbe: | | |
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida | - | - |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti | 119.582 | 77.253 |
| Posojila | - | - |
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 426.434 | 415.911 |
| Skupaj | 546.016 | 493.164 |

II.8.3.1.1. Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2007

| (v EUR) | Finančne naložbe v posesti do zapadlosti | Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | Skupaj |
|------------------------------------|--|---|----------|
| Kosmata vrednost | | | |
| Stanje 31.12.2006 | 77.253 | 419.928 | 497.181 |
| Povečanja | | | |
| Nakupi | 38.237 | - | 38.237 |
| Pripis obresti | 4.092 | - | 4.092 |
| Prevrednotenje na pošteno vrednost | - | 51.632 | 51.632 |
| Zmanjšanja | | | |
| Prodaje | - | (45.126) | (45.126) |
| Stanje 31.12.2007 | 119.582 | 426.434 | 546.016 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 31.12.2006 | - | 4.017 | 4.017 |
| Povečanja | | | |
| Oblikovanje popr. vrednosti v letu | - | - | - |
| Zmanjšanja | | | |
| Odprava ob prodaji | - | (4.017) | (4.017) |
| Stanje 31.12.2007 | - | - | - |
| Čista vrednost 31.12.2006 | 77.253 | 415.911 | 493.164 |
| Čista vrednost 31.12.2007 | 119.582 | 426.434 | 546.016 |

II.8.3.1.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2007

| (v EUR) | Delež v kapitalu | Velikost kapitala na dan 31.12.2007 | Dosežen poslovni izid v letu 2007 |
|--|--------------------------|--|---|
| Deleži v družbah v skupini: | | | |
| V tujini: | | | |
| ILIRIKA Investments a.d., Beograd | 51,00 | 1.186.616 | 98.980 |
| ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb | 99,87 (85 % posl. delež) | 1.103.875 | 388.587 |
| ILIRIKA Investments a.d., Skopje | 61,00 | 258.112 | 153.577 |

II.8.3.2. **Kratkoročne finančne naložbe**

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| Kratkoročne finančne naložbe: | | |
| Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil | | |
| Delnice in deleži v družbah v skupini | - | - |
| Delnice in deleži v pridruženih družbah | - | - |
| Druge delnice in deleži | 6.026.131 | 3.758.028 |
| Druge kratkoročne finančne naložbe | - | - |
| Kratkoročna posojila | | |
| Kratkoročna posojila družbam v skupini | 150.000 | 12.222 |
| Kratkoročna pos. dana pridruženim družbam | - | - |
| Kratkoročna posojila drugim | 236.868 | 340.576 |
| Kratkoročno neplačani vpoklicani kapital | - | - |
| Skupaj | 6.412.999 | 4.110.826 |

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| Kratkoročne finančne naložbe: | | |
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida | 2.358.648 | 1.418.544 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti | - | - |
| Posojila | 386.868 | 352.798 |
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 3.667.483 | 2.339.484 |
| Skupaj | 6.412.999 | 4.110.826 |

II.8.3.2.1. Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2007

| (v EUR) | Finančne naložbe po pošteni vred. prek IPI | Posojila | Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | Skupaj |
|----------------------------------|--|-------------|--|--------------|
| Kosmata vrednost | | | | |
| Stanje 31.12.2006 | 1.418.544 | 352.798 | 2.566.083 | 4.337.425 |
| Povečanja | | | | |
| Nova posojila, nakupi | 2.185.629 | 3.852.000 | 14.448.150 | 20.485.779 |
| Prevrednotenje - tečajne razlike | (21.252) | - | - | (21.252) |
| Prevr. na pošteno vrednost | 348.047 | - | 319.793 | 667.840 |
| Zmanjšanja | | | | |
| Odplačila, prodaje | (1.572.320) | (3.814.366) | (13.286.438) | (18.673.124) |
| Prevrednotenje na pošteno vred. | - | - | (105.629) | (105.629) |
| Stanje 31.12.2007 | 2.358.648 | 390.432 | 3.941.959 | 6.691.039 |
| Popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 31.12.2006 | - | - | 226.599 | 226.599 |
| Povečanja | | | | |
| Oblikovanje popr. vred. v letu | - | 3.564 | 91.398 | 94.962 |
| Zmanjšanja | | | | |
| Dokončen odpis naložb | - | - | (43.521) | (43.521) |
| Stanje 31.12.2007 | - | 3.564 | 274.476 | 278.040 |
| Čista vrednost 31.12.2006 | 1.418.544 | 352.798 | 2.339.484 | 4.110.826 |
| Čista vrednost 31.12.2007 | 2.358.648 | 386.868 | 3.667.483 | 6.412.999 |

II.8.4. Poslovne terjatve

II.8.4.1. Dolgoročne poslovne terjatve

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------------------------|------------|------------|
| Dolgoročno dani predujmi | 195.062 | 118.853 |
| Skupaj | 195.062 | 118.853 |

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

II.8.4.2. Odložene terjatve za davek

Odložena terjatev za davek se pripozna za vse začasne razlike, neizrabljeni davčni dobropisi 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 združitev, 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 bodo začasne 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) | 31.12.2006 | Odl. davki preko poslovnega izida | 31.12.2007 |
|---|------------|--------------------------------------|------------|
| Prevrednotenje oziroma oslabitve finančnih naložb | 6.882 | 17.824 | 24.706 |
| Oslabitve poslovnih terjatev | 5.888 | 2.004 | 7.892 |
| Rezervacije za stroške in odhodke | - | 67.980 | 67.980 |
| | 12.770 | 87.808 | 100.578 |

II.8.4.3. Kratkoročne poslovne terjatve

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

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev: | | |
| na domačem trgu | 122.446 | 361.267 |
| na tujih trgih | 48.420 | 26.481 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini | 13.784 | 6.364 |
| Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva | 5.821 | 4.995 |
| Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje | 544.218 | 438.829 |
| Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki | 6.450 | 24.216 |
| Druge kratkoročne terjatve | 51.975 | 50.864 |
| Kratkoročne terjatve iz naslova prodaje delnic | 160.000 | - |
| Oslabitve | (42.203) | (58.325) |
| | 910.911 | 854.691 |

II.8.4.3.1. Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---------------|----------------|----------------|
| Nezapadlo | 138.225 | 309.172 |
| Zapadlo do: | | |
| - 30 dni | 2.195 | - |
| - 60 dni | 1.137 | 30.270 |
| - 90 dni | 6.457 | - |
| - 180 dni | 3.594 | - |
| - 360 dni | 9.046 | 10.220 |
| - nad 360 dni | 23.996 | 44.450 |
| | <u>184.650</u> | <u>394.112</u> |

II.8.4.3.2. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

| (v EUR) | 31.12.2007 |
|--|---------------|
| Stanje 1.1. | 58.325 |
| Povečanja | |
| Oblikovanje popravkov vrednosti v letu | 28.151 |
| Tečajne razlike | - |
| Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev | - |
| Zmanjšanja | |
| Izterjane odpisane terjatve | (43.131) |
| Dokončen odpis terjatev | (1.142) |
| Tečajne razlike | - |
| Stanje 31.12. | <u>42.203</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.

II.8.5. 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 srednjem tečaju BS na dan prejema. Na dan bilance stanja so vsa tuja denarna sredstva prevrednotili po srednjem tečaju BS. Negativna stanja na TRR so izkazana kot kratkoročna finančna obveznost.

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---------------|---------------|
| Gotovina v blagajni v domači valuti | 521 | 262 |
| Gotovina v blagajni v tuji valuti | 179 | 10 |
| Denarna sredstva na računih v domači valuti | 56.432 | 44.980 |
| Denarna sredstva na računih v tuji valuti | 462 | 7.591 |
| Skupaj | <u>57.594</u> | <u>52.843</u> |

Družba ima pri NLB d.d. do 30.05.2008 možnost koriščenja klasičnega limita v znesku 209.000 Eur, leta na dan 31.12.2007 ni bil koriščen. Obrestna mera za koriščenje limita znaša 6,15 % p.a..

II.8.6. 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 SI 0021107881, 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.

Čisti dobiček, ki pripada na delnico = čisti dobiček poslovnega leta / tehtano število delnic in znaša 11,58 Eur. Čisti dobiček na delnico v letu 2006 je znašal 6,92 Eur. Glede na leto 2006 se je v letu 2007 čisti dobiček na delnico povečal za 67,3 %.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2006 znašala 21,04 Eur, na dan 31.12.2007 pa 32,26 Eur.

V letu 2007 je ILIRIKA d.d. iz čistega poslovnega izida leta oblikovala zakonske rezerve v višini 61.925 Eur do zakonsko določenega zneska.

II.8.6.1. Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

| (v EUR) | Dolgoročne finančne naložbe | Kratkoročne finančne naložbe | Odloženi Davki | Skupaj |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
| Začetno stanje na dan 31. decembra 2006 | 79.438 | 499.100 | (133.064) | 445.474 |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo | 51.632 | 214.154 | (56.625) | 209.161 |
| Odprava v breme obveznosti za odl. davke | - | - | - | - |
| Odprava v dobro prihodkov | - | (393.788) | 90.571 | (303.217) |
| Končno stanje na dan 31.12.2007 | 131.070 | 319.466 | (99.118) | 351.418 |

II.8.7. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

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 | Skupaj |
|--------------------------|----------------|---------|
| Stanje 31. decembra 2006 | - | - |
| Spremembe v letu: | | |
| Oblikovanje | 618.000 | 618.000 |
| Stanje 31. decembra 2007 | 618.000 | 618.000 |

II.8.8. 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.

II.8.8.1. Kratkoročne finančne obveznosti

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi | 2.697.000 | 2.417.731 |
| Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah | - | 53.623 |
| Skupaj | 2.697.000 | 2.471.354 |

II.8.8.1.1. Zavarovanje kratkoročno prejetih posojil na dan 31.12.2007

| (v EUR) | Odobreno posojilo | Zavarovanje | Glavnica dolga 31. 12.07 |
|-------------------------------------|-------------------|---|--------------------------|
| Posojilodajalec | | | |
| Banke v državi | | | |
| NLB d.d. | 500.000 | 10 bianko menic + 500 ZVTG+ 95.397 NF1N 11 bianko menic + 1800 ZVTG+ 6190 točk Triglav | 300.000 |
| NLB d.d. | 626.000 | steber 1 | 521.000 |
| NLB d.d. | 834.585 | 10 bianko menic + zastava nepremičnin | 300.000 |
| NLB d.d. | 834.500 | 10 bianko menic + zastava nepremičnin | - |
| NLB d.d. | 507.000 | 10 bianko menic + zastava nepremičnin | - |
| Hypo Alpe Adria Bank d.d. | 1.500.000 | 10 bianko menic + 5323 ZVTG | 1.500.000 |
| Hypo Alpe Adria Bank d.d. | 1.500.000 | 10 bianko menic + 1580 KRKG | - |
| Deželna banka Slovenije d.d. | 530.000 | 5 bianko menic+ 5 bianco podpisanih plač.nalogov | - |
| Deželna banka Slovenije d.d. | 400.000 | 5 bianko menic+ 5 bianco podpisanih plač. nalogov | - |
| Deželna banka Slovenije d.d. | 1.000.000 | 5 bianko menic+ 5 bianco podpisanih plač. nalogov | - |
| Skupaj banke v državi | | | 2.621.000 |
| Drugi posojilodajalci | | | |
| ILIRIKA finance d.o.o. | 876.000 | | 76.000 |
| Skupaj drugi posojilodajalci | | | 76.000 |
| Skupaj kratk. dobljena pos. | | | 2.697.000 |

Za zavarovanje posojil pri NLB d.d. je zastavljena nepremičnina na Slovenski 54 A.

II.8.8.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|----------------|------------------|
| Kratkoročne obveznosti do družb v skupini | - | - |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | | |
| Na domačem trgu | 128.948 | 518.887 |
| Na tujih trgih | 1.635 | 5.959 |
| Kratkoročne obveznosti do zaposlencev | 168.395 | 79.749 |
| Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij | 444.461 | 706.531 |
| Kratkoročne obveznosti do financerjev | 16.106 | - |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 1.733 | 16.466 |
| Skupaj | 761.278 | 1.327.592 |

II.8.9 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) | 31.12.2006 | Odloženi davki preko posl. izida | Odloženi davki preko kapitala | Druge uskladitve | 31.12. 2007 |
|---|------------|--|-------------------------------------|---------------------|----------------|
| Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost | 133.064 | | (33.947) | - | 99.117 |
| Prenos davčnih obveznosti v naslednja leta zaradi prehoda na SRS 2006 | 30.877 | (14.203) | | (2.470) | 14.204 |
| | 163.941 | (14.203) | (33.947) | (2.470) | 113.321 |

II.8.10. Kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno nezaračunane prihodke.

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki | 21.553 | 14.350 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 84.887 | 9.974 |
| Vrednotnice | - | 835 |
| Skupaj | 106.440 | 25.159 |

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve pa zajemajo vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke.

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki | 20.923 | 26.081 |
| Skupaj | 20.923 | 26.081 |

II.8.11. Izvenbilančna evidenca

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------|-------------|
| Vrednostni papirji na posredovanju s strankami | 646.553.514 | 387.030.450 |
| Vrednotni papirji na gospodarjenju s strankami | 35.302.327 | 24.822.843 |
| Zastave vrednostnih papirjev | - | 439.457 |
| Skupaj | 681.855.841 | 412.292.750 |

II.9. 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.

II.9.1. 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 dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti 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.

II.9.1.1. Čisti prihodki od prodaje

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|---|-----------|-----------|
| Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg | 2.127.871 | 1.103.472 |
| Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg | 40.313 | 136.616 |
| Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja | 1.744.359 | 859.310 |
| Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg | - | 19.396 |
| Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg | 80.000 | 126.544 |
| Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg | 184.483 | 141.671 |
| Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg | - | 139.971 |
| Ostale storitve opravljene na domačem trgu | 101.213 | 32.617 |
| Ostale storitve opravljene na tujem trgu | 62.540 | - |
| Skupaj | 4.340.779 | 2.559.597 |

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

II.9.1.2. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v znesku 72.579 Eur se nanašajo na:

- Izterjane odpisane terjatve v znesku 43.131 Eur
- Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev v znesku 6.708 Eur
- Poračun odbitnega DDV v znesku 21.840 Eur
- Odpis obveznosti v znesku 900 Eur

II.9.1.3. Finančni prihodki

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Finančni prihodki iz deležev | | |
| Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend | 82.917 | 128.852 |
| Prihodki od prodaje deležev domačih družb | 2.173.738 | 886.459 |
| Prihodki od prodaje deležev tujih družb | 748.835 | 723.723 |
| Prihodki od prodaje deležev družb v skupini | - | 350.088 |
| Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 419.023 | 325.426 |
| Prihodki od odprave presežka iz prevrednotenja v prihodke | 393.797 | 213.858 |
| Prihodki od odprave oslabitve ob prodaji finančnih naložb | 43.521 | - |
| Prihodki od prodaje drugih naložb | 5.946 | 4.031 |
| Finančni prihodki iz danih posojil | | |
| Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini | 8.219 | 1.606 |
| Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 43.523 | 13.913 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev | | |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 13.857 | 5.825 |
| Skupaj | <u>3.933.376</u> | <u>2.653.781</u> |

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

II.9.1.4. Drugi prihodki

Drugi prihodki v znesku 8.191 Eur se v celoti nanašajo na prejete odškodnine.

II.9.2. 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.

II.9.2.1. Poslovni odhodki

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|---|-----------|-----------|
| Stroški blaga, materiala in storitev | | |
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | - | - |
| Stroški porabljenega materiala | 94.720 | 91.750 |
| Stroški storitev | 1.665.198 | 1.242.656 |
| Stroški dela | | |
| Stroški plač | 1.098.141 | 851.106 |
| Stroški socialnih zavarovanj | 83.555 | 63.633 |
| - od tega pokojninskih zavarovanj | 98.303 | 75.320 |
| Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj | - | - |
| Drugi stroški dela | 167.212 | 144.813 |
| Odpisi vrednosti | | |
| Amortizacija | 308.752 | 197.498 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih | 10.098 | 10.579 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | 34.935 | 21.839 |
| Drugi poslovni odhodki | 651.010 | 16.801 |
| Skupaj | 4.211.924 | 2.715.995 |

Stroški revidiranja letnega poročila družbe Ilirika d.d. za leto 2007 znašajo 11.900 Eur.

II.9.2.1.1. Stroški dela

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

II.9.2.1.2. Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 353.785 Eur se nanašajo na:

- Amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 32.532 Eur
- Amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 276.220 Eur
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri osnovnih sredstvih v znesku 10.098 Eur
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih (terjatvah) v znesku 34.935 Eur

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 uporabljenih dob in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Zgradbe | 3 % - 5 % |
| Pisarniška oprema in drobn inventar | 25 % |
| Notranja oprema | 12,5 % |
| Računalniška in programska oprema | 50 % |
| Neopredmetena sredstva | 20 % |

II.9.2.1.3. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 651.010 Eur se nanašajo na:

- Pripoznano dolgoročno rezervacijo iz naslova vložene tožbe zoper ILIRIKO d.d. v znesku 618.000 Eur.
- Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 6.601 Eur.
- Prispevek za vzpodbujanje zaposlovanja invalidov v znesku 5.479 Eur.
- Donacije v znesku 13.387 Eur.
- Druge stroške v znesku 7.543 Eur .

II.9.2.2. Finančni odhodki

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|---|---------|---------|
| Finančni odhodki iz finančnih naložb | 237.988 | 170.632 |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | | |
| Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini | - | - |
| Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank | 145.532 | 197.432 |
| Finančni odhodki iz izdanih obveznic | - | - |
| Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 14.902 | 25.109 |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | | |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini | - | - |
| Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev | 1.579 | 618 |
| Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | 9.016 | 13.207 |
| Skupaj | 409.017 | 406.998 |

II.9.2.3. Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Vrednost prodanih poslovnih učinkov | - | - |
| Stroški prodaje | 3.073.900 | 1.916.404 |
| Stroški splošnih dejavnosti | 1.092.992 | 767.172 |
| Skupaj | 4.166.892 | 2.683.576 |

II.9.2.4. Dodatno razkritje čistega poslovnega izida

Za poslovno leto 2007 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila čisti dobiček v višini 2.895.501 Eur. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (5,6%), bi v letu 2007 izkazala čisti dobiček v višini 2.597.126 Eur brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb.

Uprava predlaga skupščini družbe, da ugotovljeni nerazporejeni čisti dobiček tekočega leta na dan bilance stanja ostane nerazporejen.

II.9.2.5. 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) | 2007 | 2006 |
|---|-------------|-------------|
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 3.726.764 | 2.330.539 |
| Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb | 933.274 | 564.742 |
| Odloženi davki | (102.011) | 34.817 |
| Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu | 25% | 24% |
| Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek | 22% | 26% |
| (v EUR) | 2007 | 2006 |
| Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih | 8.354.925 | 5.455.039 |
| Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih | (4.628.161) | (3.124.500) |
| Računovodski dobiček ali izguba | 3.726.764 | 2.330.539 |
| Zmanjšanje davčne osnove in olajšave | (201.134) | (162.621) |
| Povečanje davčne osnove | 532.083 | 91.050 |
| Davčna osnova | 4.057.713 | 2.258.968 |
| Davek od dohodka pravnih oseb 23% (2006: 25%) | 933.274 | 564.742 |

II.10. DRUGA RAZKRITJA

II.10.1. Prejemki uprave

Predsednik, član uprave do 13.07.07 ter članica uprave od 08.06.07 so redno zaposleni v družbi in so v letu 2007 prejeli bruto plačo ter druge stroške v zvezi z delom v skupni višini 142.625 Eur. Izplačil ostalih nagrad oz. udeležbe v dobičku ni bilo.

Zaposleni na podlagi pogodb za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe pa so v letu 2007 prejeli bruto osebni dohodek ter druge stroške v zvezi z delom v znesku 66.447 Eur.

II.10.2. Posli s povezanimi osebami

PRODAJA povezanim osebam

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|---|--------|-------|
| ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb | 966 | 3.179 |
| ILIRIKA Investments a.d. Skopje | 62.163 | - |
| Skupaj | 63.129 | 3.179 |

NABAVA pri povezanih osebah

| (v EUR) | 2007 | 2006 |
|---|------|-------|
| ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb | 131 | 2.239 |
| ILIRIKA Investments a.d. Skopje | 296 | - |
| Skupaj | 427 | 2.239 |

TERJATVE IZ POSLOVANJA do povezanih oseb

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb | 1.933 | 2.174 |
| ŠTEMBERGER Jelka | | 7 |
| ŠTEMBERGER Pavlina | 7 | 7 |
| ŠTEMBERGER Igor | 29 | - |
| Skupaj | 1.969 | 2.188 |

OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA do povezanih oseb

| (v EUR) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb | | |
| Povezane družbe: | | |
| ŠTEMBERGER Igor | 100 | - |
| ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb | - | 240 |
| Skupaj | 100 | 240 |

POSOJILA DANA povezanim osebam

| (v EUR) | Obrestna mera | Rok, način vrač. | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------------|---------------------|------------|------------|
| ŠTEMBERGER Igor ILIRIKA Investments a.d. Beograd | priznana o.m.4,771% | dec.08 | 100.000 | - |
| | 6-mes.EURIBOR+2% | sep.08 | 150.000 | - |
| Skupaj | | | 250.000 | - |

II.11. KAZALNIKI

| | 2007 | 2006 |
|---|------|------|
| Stopnja lastniškosti financiranja | - | - |
| Stopnja dolgoročnosti financiranja | 0,72 | 0,59 |
| Stopnja osnovnosti investiranja | 0,32 | 0,39 |
| Stopnja dolgoročnosti investiranja | 0,39 | 0,46 |
| Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev | 2,04 | 1,44 |
| Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti | - | - |
| Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti | 0,28 | 0,24 |
| Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti | 2,15 | 1,32 |
| Koeficient gospodarnosti poslovanja | 1,05 | 0,96 |
| Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala | 0,56 | 0,50 |
| Koeficient dividendnosti kapitala | - | - |

Revizorjevo poročilo

Delničarju družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, na pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2007 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

RENOMA

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Marko Koleša

Pooblaščen revizor

Ljubljana, 18. april 2008

RENOMA

**DRUŽBA ZA REVIZIJO
IN SVETOVANJE D.O.O.**