

**ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D.,
LJUBLJANA**

**KONSOLIDIRANO
LETNO POROČILO
2007**



KAZALO

I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO	3
1.1. UVOD	3
1.2. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB	4
1.3. OPIS TRŽNIH RAZMER	8
1.4. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA	10
1.5. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	10
1.6. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	11
II. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO	12
II.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	12
II.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2007	14
II.2.1. POSREDNIŠKO POSLOVANJE S STRANKAMI (V OBVLADUJOČI DRUŽBI)	16
II.2.2. PORAVNALNO POSLOVANJE S STRANKAMI (V OBVLADUJOČI DRUŽBI)	16
II.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2007	17
II.3.1. PRILOGA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA (POSLOVANJE S STRANKAMI V OBVLADUJOČI DRUŽBI)	18
II.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31.12.2007	19
II.5. IZKAZ GIBANJ KAPITALA	21
II.5.1. IZKAZ GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31.12.2007	21
II.5.2. IZKAZ GIBANJ KAPITALA ZA LETO KONČANO 31.12.2006	22
IZJAVA POSLOVODSTVA	23
II.6. PODLAGA SE SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	24
II.7. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	24
II.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	26
II.8.1. TABELA GIBANJA NEOPREDMETENIH SREDSTEV IN DOLGOROČNIH AKTIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV	26
II.8.2. TABELA GIBANJA OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	27
II.8.3. FINANČNE NALOŽBE	27
II.8.3.1. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	29
II.8.3.2. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	30
II.8.4. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	30
II.8.5. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31
II.8.6. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31
II.8.7. DENARNA SREDSTVA	32
II.8.8. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	33
II.8.9. KAPITAL	33
II.8.12. OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	35
II.8.13. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	35
II.8.14. ZUNAJBILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	36
II.9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	36
II.9.1. PRIHODKI	36
II.9.2. ODHODKI	38
II.10. DRUGA RAZKRITJA	40
II.10.1. IMENA ČLANOV UPRAVE IN DRUGIH ORGANOV	40
II.10.2. PREJEMKI ČLANOV UPRAVE V LETU 2007	41
REVIZORJEVO POROČILO	42

I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO

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

Letno poročilo skupine ILIRIKA za leto 2007 je sestavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in veljavnimi Slovenskimi računovodskimi standardi, razkritja predpisana v Sklepu o podrobnejši vsebini poslovnega poročila borzno posredniške družbe pa so izkazana v poslovnem poročilu družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d.

I.1. UVOD

Družba ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (ILIRIKA d.d.) je delniška družba, vpisana v sodni register pod številko registrskega vložka 1/25503/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Sedež družbe je Slovenska 54a, Ljubljana.

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

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

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

Kazalec/leto	2007	2006
Delež aktive obvladujoče družbe v aktivih skupine	79	77
Delež čistih prihodkov iz prodaje obvladujoče družbe v prihodkih iz prodaje skupine	73	72
Delež finančnih prihodkov iz deležev v drugih družbah obvladujoče družbe v finančnih prihodkih iz deležev v drugih družbah skupine	73	82

Prispevek poslovanja podrejenih družb v skupini ILIRIKA se v preteklih letih počasi povečuje. Skupina v prihodnjih letih pričakuje nadaljnje povečevanje pomembnosti prispevka vseh podrejenih družb.

I.2. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB

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

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana

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

Naslov: 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

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 dopolnujemo in izboljšujemo. Paleto storitev v Sloveniji dopolnujemo s poslovnimi in naložbenimi možnostmi na najpomembnejših tujih trgih. Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije.

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.

Več podatkov in informacij o poslovanju in aktivnostih ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. boste našli v letnem poročilu ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. za poslovno leto 2007.

ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb

Naziv družbe: ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o.
Naslov: Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska
Ustanovitev: 15.10.1999
Matična številka: 1465333
Osnovni kapital: 620.000,00 HRK
Uprava: Dražen Kučan (predsednik), Dalibor Rakuša (član)
Telefon: +385 1 4808 000
Fax: +385 1 4808 030
E-mail: info@ilirika.hr
Število zaposlenih: 12

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

ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. je v letu 2007 preko Zagrebske borze ustvarila promet z vrednostnimi papirji v višini 958,98 mio KN, k temu je treba prišteti še 154,29 mio KN preko Varaždinske borze, ki je bila konec prvega kvartala pripojena Zagrebški borzi. Skupaj torej 1.113,27 mio KN, kar predstavlja rast prometa v višini 69,2% glede na leto 2006 in s tem dosegla 18. mesto med vsemi udeleženci. Prihodki družbe iz provizij za borzno posredovanje in upravljanje premoženja znašajo 6,48 mio KN. Družba je strankam v lanskem letu ponudila dve novi storitvi in sicer trgovanje na tujih trgih ter trgovanje preko interneta. Veliko pozornost družba posveča pridobivanju institucionalnih strank. Konec leta je zabeležen pomemben porast strank – fizičnih oseb, predvsem v povezavi z javno ponudbo delnic Hrvatskega telekoma.

Družba je v preteklem letu okrepila področje gospodarjenja z vrednostnimi papirji, kar je pomembno prispevalo k rasti prihodkov družbe.

Decembra 2007 je bilo v zagrebški družbi zaposlenih 12 oseb. Šest zaposlenih ima posredniško licenco, štirje zaposleni so investicijski svetovalci. Konec leta je družba zaposlila dva nova posrednika, s čimer je okrepila trgovalni oddelek in še zvišala kvaliteto storitve.

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

ILIRIKA Investments a.d., Beograd

Naziv družbe: ILIRIKA Investments a.d.
Naslov: Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Republika Srbija
Ustanovitev: 15.04.2002
Matična številka: 17381369
Osnovni kapital: 27.300.000 RSD
Direktor: Igor Vukotić
Telefon: + 381 11 3301 000
Fax: + 381 11 3301 050
E-mail: info@ilirika.co.yu
Število zaposlenih: 11

ILIRIKA Investments a.d. je v letu 2007, kljub nestabilnim političnim razmeram, poslovala v okviru pričakovanega. Letni plan poslovanja je bil presežen, zlasti pa je bila družba uspešna pri upravljanju lastnega portfelja (povečanje 67%).

Večina prihodkov družbe v letu 2007 izhaja iz borznoposredniških provizij, korporativnih vplačil izdajateljev osnovanih na kotaciji in iz naslova trgovanja z lastnimi sredstvi. Dobiček pred obdavčitvijo je preračunano v EUR znašal 126.674 EUR kar v primerjavi z letom poprej predstavlja skoraj 30% padec. Dokaj dolgo padanje indeksa in obsega trgovanja na beograjski borzi (od maja 2007) se je močno odrazilo tudi na poslovanju družbe.

ILIRIKA Investments a.d. je v letu 2007 izvedla nekaj večjih projektov, kot enega izmed njih je uspešno izpeljala javno ponudbo za kupca Conex Morava a.s. pri nakupu preostalega dela delnic malih delničarjev izdajatelja Veolia Litas a.d. Požarevac .

ILIRIKA Investments a.d. je med 91 borzno posredniškimi družbami v letu 2007 zasedla 23. mesto v skupnem prometu na borzi, v trgovanju z delnicami pa 18. mesto.

Na poslovanje družbe je negativen vpliv imelo tudi dejstvo, da je ena od večjih strank na borznem posredovanju (z več kot 12 mio EUR vrednim portfeljem), odprla lastno borzno posredniško družbo.

V marcu 2007 je ILIRIKA Investments a.d. kupila nov poslovni prostor - poslovalnico na Topličinem Vencu št. 3.

V ILIRIKI Investments a.d. je bilo konec leta 2007 11 zaposlenih. Od tega sedem z visoko (VII stopnja), dva z višjo (VI) in dva s srednjo (V) stopnjo izobrazbe. Licenco borznega posrednika imajo trije zaposleni. ILIRIKA Investments a.d. zaposluje tudi enega investicijskega svetovalca.

ILIRIKA Investments a.d., Skopje**Naziv družbe:** ILIRIKA Investments a.d.**Naslov:** Belasica 2, Skopje, Makedonija**Ustanovitev:** 01.04.2005**Matična številka:** 6012248**Osnovni kapital:** 4.604.200 MKD**Direktor:** Viktor Misovski**Telefon:** + 389 2 3296 853**Fax:** + 389 2 3213 785**E-mail:** info@ilirika.com.mk**Število zaposlenih:** 6

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

Leto 2007 je za ILIRIKO Investments a.d. Skopje pomenilo uveljavljanje blagovne znamke med makedonskimi in tujimi vlagatelji. Družba je veliko časa in sredstev namenila lastni promociji, kar je do konca leta pomenilo podvojeno število zaposlenih in dobiček v višini 9,5 mio MKD (155.300 EUR).

V letu 2007 je družba v skupnem prometu na makedonski borzi med 22 borzno posredniškimi hišami zasedla 4 mesto z 9 % deležem. Promet ILIRIKE Investments a.d. Skopje, ustvarjen na makedonski borzi je v letu 2007 znašal dobrih 6.882 mio EUR (112 mio EUR). Največji delež prihodkov vseh borzno posredniških hiš, ravno tako ILIRIKE Investments a.d. Skopje, predstavlja trgovanje z vrednostnimi papirji preko borznega trgovalnega sistema. Med makedonsko konkurenco se je borzna hiša v celotnem prometu preko borznega trgovalnega sistema uvrstila na 2 mesto z 22,44% deležem v skupnem prometu.

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

V letu 2008 ILIRIKA Investments a.d. Skopje načrtuje rast obsega poslovanja v segmentu borznega posredovanja, poleg tega v prihodnje namerava širiti ponudbo storitev z namenom pridobivanja novih vlagateljev in širjenjem tržnega deleža na makedonskem trgu vrednostnih papirjev.

I.3. OPIS TRŽNIH RAZMER

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

Slovenija

Slovenski BDP se je v letu 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.

Hrvaška

Leto 2007 je bilo izredno uspešno za hrvaški kapitalni trg iz več razlogov. Obseg prometa preko borze se je glede na preteklo leto povečal za 57%. Tržna kapitalizacija se je povečala za 78%, število transakcij pa se je podvojilo. Index CROBEX je nadaljeval močno rast. Po dvigu za 60,7% v letu 2006 se je v letu 2007 povečal za 63,2%. V preteklem letu se je odvila tudi zelo uspešna javna ponudba, ki je na kapitalni trg pritegnila veliko število malih vlagateljev.

Promet z delnicami je v letu 2007 znašal 3,2 biliona EUR, v primerjavi z 1,92 biliona EUR v letu 2006. Število transakcij v lanskem letu je bilo 519.240, povprečni dnevni promet preko borze pa je znašal 36,9 mio EUR.

Najaktivneje se je trgovalo z delnicami INE d.d., Hrvatskega telekoma d.d. in Adris grupe d.d. Najpomembnejši dogodek v lanskem letu je bila gotovo uvrstitev Hrvatskega telekoma d.d. v kotacijo na borzi.

Napoved rasti hrvaškega BDP je znašala 6%, za leto 2008 pa je napovedana umiritev rasti na 4,9%. Upočasnitev rasti je posledica dogodkov na globalnih finančnih trgih in upočasnitve rasti svetovnega gospodarstva. Pričakuje pa se, da bo povečana pričakovana potrošnja podpirala rast v gospodarstvu. Napoved primanjkljaja v tekočem računu plačilne bilance je za 2007 znašala 8,2%. Glede na rast izvoza se pričakuje, da se bo primanjkljaj znižal na 7,9% BDP v 2008. Stopnja nezaposlenosti je v 2007 znašala 15,2%. Inflacija je v letu 2007 znašala 2,9%, kar je na ravni prejšnjih let. V začetku 2008 pa je bila zabeležena rast cen osnovnih življenjskih potrebščin. Napoved inflacije za leto 2008 znaša preko 5%.

Srbija

Leta 2005 je v Srbiji prišlo do rahlega padca gospodarske rasti glede na obdobje takoj po pozitivnih politično - gospodarskih spremembah v smeri privatizacije, tako da je v tem letu BDP znašal 4,5%. V letu 2006 je ta ponovno zrastle na 6,7% in v lanskem letu znašal 7,3%, kar je največ v zadnjih sedmih letih. Očitno se negativna politična klima implementirala v gospodarske tokove s faznim zamikom, borza pa je prvi pokazatelj teh dogajanj.

Centralna banka Srbije (NBS) je tudi v letu 2007 nadaljevala z izrazito restriktivno monetarno politiko. Stopnja inflacije je na letnem nivoju znašala 10,1%, kar je več kot v letu poprej in manj kot v letu 2005. Med ostalimi cilji monetarne politike sta bila vzdrževanje finančnega sistema in povečanje denarnih rezerv v tuji valuti, ki so znašala okoli 16 mrd USD. V državi je prioriteta spodbujanje neposrednih tujih investicij, saj to omogoča plačevanje mednarodnih dolgov in izboljšanje kreditne uvrstitve države. Menjalni tečaj srbskega dinarja v primerjavi z Eur-om je ostal skoraj nespremenjen ob manjših odstopanjih pretežno vezanih na lokalne politične razmere. Omenjene razmere so se manifestirale v nižanju cen uvoženih izdelkov, večjem uvozu, zadolževanju in posledično dvigu inflacije na omenjeni nivo z močno tendenco rasti tudi v naslednjem letu.

V letih 2008 - 2010 bo Srbija morala izpeljati drugo fazo tranzicije, kar bo bistveno vplivalo na prihodnji ekonomski razvoj. Potrebna bo izpeljava obsežnih institucionalnih in strukturnih reform. Zaradi tega lahko pričakujemo reforme v javnem sektorju, ki bodo vključevale izboljšanje finančne discipline in povečanje produktivnosti tega sektorja, prestrukturiranje in privatizacijo največjih javnih podjetij. Ravno tako je v prihodnjem obdobju pričakovati, da se bo ustvaril pravni okvir, s katerim se bo pospešil razvoj zasebnega sektorja, ustvarila boljša investicijska klima, izboljšalo finančno posredovanje in povečala kapitalska baza bančnega sektorja (vključno s prodajo nekaterih bank v večinskem državnem lastništvu) preko konsolidacije ter zmanjšala korupcija na najmanjšo možno stopnjo.

Vlada je v letu 2007 prodala nekatera ključna podjetja (Zavarovalnica DDOR, Luka Beograd, RTB Bor, JRB in podobno).

V naslednjih letih, ob ustreznih političnih spremembah, bo po mnenju strokovnjakov srbski kapitalski trg rasel, tako v smislu rasti vrednosti delnic (te so trenutno globoko podcenjene), kot tudi večji ponudbi delnic na borzi, zlasti preko privatizacije velikih državnih sistemov in brezplačne delitve delnic prebivalstvu.

V letu 2007 je sprejet tudi dolgo pričakovani zakon o Investicijskih in pokojninskih skladih, ki je omogočil ustanavljanje investicijskih in pokojninskih skladov.

Makedonija

Povprečna inflacija je v 2007 v Makedoniji letno znašala 2,3%. Cene hrane, energije in trošarin na cigarete so najmočneje vplivale na višjo rast cen. Pričakovana rast industrijske proizvodnje naj bi v letu 2007 znašala 4%. V 2007 je bila rast izvoza 39,77%, uvoza pa 35,18%. V 2007 je bila rast BDP-ja 5,1%. K močnejši rasti sta predvsem prispevala sektorja prodaje na debelo in drobno ter sektor transporta in telekomunikacij.

Tečaj denarja je fiksni in vezan na evro, zato ne beleži bistvenih nihanj. Konec leta 2007 je srednji tečaj denarja znašal 61,18 MKD za EUR. V primerjavi z evrom je denar zabeležil apreciacijo vrednosti v višini 0,016%.

Skupni promet z delnicami je v letu 2007 znašal 41 bio MKD (682 mio EUR), kar pomeni precejšnje povečanje v primerjavi z 31 bio MKD (507 EUR) v letu 2006. Konec leta je na organiziranem trgu kotiralo 43 delnic.

Tržna kapitalizacija družb v kotaciji je dosegla 113 bio MKD (1,8 bio EUR) oz. je porastla za 122,45%. Tržna kapitalizacija obveznic je dosegla 20,3 bio MKD (331,6 mio EUR), kar v primerjavi z letom 2006 pomeni 9,48% upad.

Iz celotnega prometa ustvarjenega preko borze v letu 2007 je bilo 19 bio MKD (319 mio EUR) prometa ustvarjenega z nakupi s strani tujih investitorjev, 7,3 bio MKD (119 mio EUR) pa s prodajo tujih investitorjev.

Indeks MBI-10 se je v celotnem letu okrepil kar za 109,07% predvsem zaradi velikega zanimanja za nakup delnic iz finančnega sektorja ter tudi drugih delnic. Indeks je leto začel pri 3.702 indeksnih točkah in je dosegel najvišjo vrednost 31.08.2007 pri 10.057 indeksnih točkah. Do konca leta je nato upadel za 23,03%.

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

I.4. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA

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 presegli načrte. Leto 2007 je bilo izjemno. Izvrsten rezultat je splet različnih dejavnikov. V ILIRIKI 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 na katerih deluje skupina ILIRIKA.

Bilančna vsota SKUPINE ILIRIKA se je v letu 2007 glede na predhodno leto povečala za 3,4 mio EUR oziroma 28,2%. Na strani sredstev so se povečale predvsem kratkoročne naložbe, med njimi najbolj naložbe v druge delnice in deleže za 2,9 mio EUR oziroma 60,6%. 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 občutno povečal kapital in sicer za 3,4 mio EUR oziroma 48,4%.

Čisti prihodki od prodaje so se v letu 2007 glede na predhodno leto povečali za 2,3 mio EUR oziroma 76,1%. Višja raven prihodkov iz tega naslova je posledica višjih prometov na borzah na katerih pri nakupih vrednostnih papirjev posredujejo družbe skupine ILIRIKA, kot tudi ugodnih razmer na trgih kapitala ter tudi večjega obsega sredstev, ki so nam ga stranke zaupale v upravljanje. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah so se povečali za 2,1 mio EUR oziroma 65,7%. Na strani stroškov so se povečali stroški storitev za 0,6 mio EUR oziroma za 33,6%. Največje povečanje znotraj le teh pomenijo povečanja variabilnih stroškov vezanih na povečan obseg prometa z vrednostnimi papirji. Stroški dela so se povečali za 0,5 mio EUR ali 32,5%. Čisti poslovni izid v letu 2007 znaša 3,5 mio EUR, kar predstavlja 1,7 mio EUR ali 93,3% več kot v letu 2006.

I.5. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana

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 in aplikacijo za vodenje knjige naročil 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.

ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb

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

ILIRIKA Investments a.d., Beograd

S 28.02.2008 je Ilirika Investments dobila dovoljenje za pričetek dela v poslovalnici Subotica na naslovu Rajhlov park 8. V teku je postopek ureditve in pridobivanja dovoljenja tudi za odprtje poslovalnice na lokaciji Topličin Venac 3 (lastni prostori) v Beogradu.

ILIRIKA Investments a.d., Skopje

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

I.6. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

V prihodnjem letu bomo sledili preverjeni strategiji in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš. Kot prilagodljivi in odzivni skupini družb, nam svojih priložnosti ni potrebno iskati pri opravljanju storitev s katerih ponudbo so trgi na katerih poslujemo prezasičeni. Namesto tega iščemo svoje priložnosti 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.

V skupini ILIRIKA 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. Prilagojeno tovrstnim potrebam se v ILIRIKI neprestano razvija in oblikuje tudi informacijska podpora.

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.

II. KONSOLIDIRANO 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. Družba je obvladujoča in sestavlja skupino s sledečimi družbami:

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

II.1.3. DEJAVNOST

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

II.1.4. PODATKI O ZAPOSLENIH:

Stponja izobrazbe	Število zaposlenih
II	1
V	16
VI	2
VII	37
VII/2	5
Skupaj	61

II.1.5. PRERAČUN TUJIH VALUT

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

Skupinski izkazi so predstavljeni v Evrih. Podatki z dne 31.12.2006 so v Evre preračunani po paritetnem tečaju 239,64 Sit / Eur.

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

Odvisna družba	Funkcionalna valuta	Tečaj za preračun IPI	Tečaj za preračun BS
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o.	Hrvaška kuna	7,3406	7,3308
Ilirika investments a.d. Beograd	Srbski dinar	80,9931	82,874
Ilirika investments a.d. Skopje	Makedonski denar	61,4066	61,5681

II.1.6. SKUPINA IZKAZUJE RAČUNOVODSKE PODATKE PO PODROČNIH ODSEKIH IN OBMOČNIH ODSEKIH POSLOVANJA:

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

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

II.1.7. POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu in sicer od 01.01.2007 do 31.12.2007.

II.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2007

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2007	31.12.2006
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	II.8.1.	237.366	183.027
Opredmetena osnovna sredstva	II.8.2.	4.980.385	4.673.736
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	II.8.3.1.	438.612	401.486
Dolgoročne poslovne terjatve	II.8.4.	195.062	118.853
Odložene terjatve za davek	II.8.5.	102.153	13.224
		5.953.578	5.390.326
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	II.8.3.2.	8.017.259	5.213.049
Kratkoročne poslovne terjatve	II.8.6.	976.707	1.049.482
Denarna sredstva	II.8.7.	563.139	504.644
		9.557.105	6.767.175
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	II.8.8.	114.588	33.805
SKUPAJ SREDSTVA		15.625.271	12.191.306
Zunajbilančna sredstva	II.8.14.	685.334.762	414.199.015

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2007	31.12.2006
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	II.5.1.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		222.303	160.379
Presežek iz prevrednotenja		426.774	500.179
Uskupinjevalni popravek kapitala		(8.826)	927
Preneseni čisti poslovni izid		3.383.332	1.981.318
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.476.896	1.605.312
Kapital manjšinskih lastnikov		835.111	689.634
		10.422.053	7.024.212
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	II.8.10.	618.000	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	II.8.11.1.	710.841	890.601
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	II.8.12.	113.321	163.941
		824.162	1.054.542
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	II.8.11.2.	2.765.667	2.592.726
Kratkoročne poslovne obveznosti	II.8.11.3.	959.243	1.486.317
		3.724.910	4.079.043
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	II.8.13.	36.146	33.509
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		15.625.271	12.191.306
Zunajbilančne obveznosti	II.8.14.	685.334.762	414.199.015

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

(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 obr. računa 531	581.307	1.232
Kratkoročne terjatve do drugih oseb	195.219	704
	<u>1.245.662</u>	<u>187.364</u>
Denarna sredstva		
Gotovina v blagajni	-	-
Denarna sredstva na posredniškem računu pri BS	2.718.854	920.843
Denarna sredstva na posebnem deviznem računu izločenih	6.675.861	4.091.691
Sredstev	<u>9.394.715</u>	<u>5.012.534</u>
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 obveznosti do obr. 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
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	<u>10.640.377</u>	<u>5.199.898</u>

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

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

II.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2007

(v EUR)	Pojasnilo	2007	2006
Čisti prihodki od prodaje	II.9.1.1.	5.929.048	3.547.851
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	647
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	II.9.1.1.	125.211	66.975
Stroški blaga, materiala in storitev	II.9.2.1.	(2.452.850)	(1.845.782)
Stroški dela	II.9.2.1.1.	(2.139.988)	(1.614.630)
Odpisi vrednosti	II.9.2.1.2.	(438.202)	(293.991)
Drugi poslovni odhodki	II.9.2.1.3.	(651.974)	(35.741)
Poslovni izid iz poslovanja		371.245	(174.671)
Finančni prihodki iz deležev	II.9.1.2.	5.295.817	3.196.099
Finančni prihodki iz danih posojil	II.9.1.2.	55.430	23.514
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	II.9.1.2.	70.337	27.604
Finančni odhodki iz finančnih naložb	II.9.2.2.	(912.044)	(364.330)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	II.9.2.2.	(351.485)	(375.517)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	II.9.2.2.	(28.161)	(14.881)
Poslovni izid iz financiranja		4.129.894	2.492.489
Drugi prihodki		57.608	184.326
Drugi odhodki		(50.864)	(1.506)
Davek iz dobička		(1.072.236)	(635.411)
Odloženi davki		103.173	(34.381)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.538.820	1.830.846
Dobiček večinskega lastnika		3.370.934	1.695.689
Dobiček manjšinjskih lastnikov		167.886	135.157

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

(v EUR)	2007	2006
Prihodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje		
Borzno posredovanje	3.547.873	1.240.083
Gospodarjenje z vrednostnimi papirji	1.983.387	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 nem. 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	5.795.743	2.558.315
Odhodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje v zvezi z		
Klirinško depotno družbo	215.672	152.918
Borzo vrednostnih papirjev	505.327	161.763
Borzo finančnih instrumentov	-	-
Pravno osebo, ki opravlja plačilni promet	224.408	75.317
Skupaj odhodki borzno posredniške hiše iz poslovanja, za katere ima dovoljenje	945.407	389.998

II.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31.12.2007

(v EUR)	2007	2006
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in fin. prihodki iz poslovnih terjatev	6.182.128	3.827.404
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(5.563.683)	(3.534.376)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v posl. odh.	(969.063)	(669.792)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(5.066)	(40.615)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(80.783)	(15.941)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(88.929)	34.280
Začetna manj končna sredstva (skupina za odt.) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(543.350)	158.926
Končne manj začetne pasivne časovne razm. in rezervacije	620.637	(58.129)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(48.215)	59.539
Prebitek prej. pri poslovanju ali prebitek izd. pri poslovanju	(496.324)	(238.704)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki s nanašajo na naložbenje e	139.561	86.208
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	18.026	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	106.636	321
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	211.093	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	27.583.020	14.565.093
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(120.319)	(108.287)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(716.421)	(1.371.616)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(50.325)	(59.322)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(25.738.667)	(10.330.391)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	1.432.604	2.782.006

(v EUR)	2007	2006
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1.248.535	527.758
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	30.655.724	11.002.846
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(351.485)	(375.517)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(1.481.001)	(89.793)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(30.949.558)	(13.488.236)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(877.785)	(2.422.942)
Končno stanje denarnih sredstev	563.139	504.644
Denarni izid v obdobju	58.495	120.360
Začetno stanje denarnih sredstev	504.644	384.284

II.5. IZKAZ GIBANJ KAPITALA

II.5.1. Izkaz gibanj kapitala za leto, končano 31.12.2007

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Uskupinjevalni kapital	
						popravek kapitala	manjšinskih lastnikov
Začetno stanje na dan 31. decembra 2006	2.086.463	160.379	500.179	1.981.318	1.605.312	927	689.634
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
Začetno stanje na dan 1. januar 2006	2.086.463	160.379	500.179	1.981.318	1.605.312	927	689.634
Premiki v kapital							
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta	-	-	-	-	3.538.820	(9.753)	167.886
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	(73.405)	(203.298)	-	-	(22.409)
	-	-	(73.405)	(203.298)	3.538.820	(9.753)	145.477
Premiki v kapitalu							
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-	-	-	1.605.312	(1.605.312)	-	-
Razporeditev čistega dob. za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	61.924	-	-	(61.924)	-	-
	-	61.924	-	1.605.312	(1.667.236)	-	-
Premiki iz kapitala							
	-	-	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 31. december 2007	2.086.463	222.303	426.774	3.383.332	3.476.896	(8.826)	835.111
							10.422.053

II.5.2. Izkaz gibanj kapitala za leto končano 31.12.2006

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevred.	Preneseni poslovni izid		Čisti poslovni izid leta	Uskupinjevalni popravek kapitala		Kapital lastnikov		Skupaj
				čisti poslovni izid	čisti poslovni izid		popravek kapitala	manjšinskih			
Začetno stanje na dan 31. decembra 2005	2.086.463	60.175	-	902.053	-	997.313	(18.453)	83.826	4.111.377		
Prilagoditve SRS 2006	-	-	220.589	55.901	-	-	-	-	276.490		
Začetno stanje na dan 1. januar 2006	2.086.463	60.175	220.589	957.954	-	997.313	(18.453)	83.826	4.387.867		
Premiki v kapital											
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	1.716.487	(20.797)	135.157	1.830.847		
Vnos zneska posebnih prevr. kapitala	-	-	279.590	-	-	-	40.177	66.215	385.982		
Popravek napak oziroma spr. usmeritve	-	-	-	-	-	15.080	-	-	15.080		
Prodaja deleža v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	404.436	404.436		
	-	-	279.590	-	-	1.731.567	19.380	605.808	2.636.345		
Premiki v kapitalu											
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-	-	-	1.033.191	-	(1.033.191)	-	-	-		
Razporeditev čistega dob. za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	100.204	-	(9.827)	-	(90.377)	-	-	-		
	-	100.204	-	1.023.364	-	(1.123.568)	-	-	-		
Premiki iz kapitala											
Končno stanje na dan 31. december 2006	2.086.463	160.379	500.179	1.981.318	-	1.605.312	927	689.634	7.024.212		

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2007 na straneh od 14 do 22 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 24 do 41.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi skupinskih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da skupinsko 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, 26.5.2008

Uprava:

Igor Štemberger

Katja Drobež

K. 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

Skupina vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2007 skupina ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

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

Popravki napak

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

II.7. IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

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 skupine ILIRIKE 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 skupine ILIRIKE 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 skupine ILIRIKE v dolžniške vrednostne papirje

II.7.2. Plačilnosposobnostno tveganje

Skupina ILIRIKA 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 skupine ILIRIKE 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 neuskklajenosti 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

Skupina ILIRIKA se z valutnimi tveganji srečuje pri izvajanju svojih aktivnosti na tujih trgih. Med aktivnostmi prevladujejo nakupi in prodaje vrednostnih papirjev. Dolgoročno skupina ILIRIKA 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, skupina ILIRIKA 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 skupine ILIRIKA pri upravljanju s tveganjem dolgoročne plačilne nesposobnosti.

II.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

II.8.1. Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih 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 neopr. sredstva	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. decembra 2006	392.986	5.108	14.782	-	9.120	421.996
Pridobitve	-	-	-	120.319	-	120.319
Prenos z investicij v teku	89.869	-	-	(89.869)	-	-
Odtujitve	(18.026)	-	-	-	-	(18.026)
Tečajne uskladitve	(10.208)	-	-	60	-	(10.148)
31. decembra 2007	454.621	5.108	14.782	30.510	9.120	514.141
Nabrani popravek vrednosti						
31. decembra 2006	224.036	1.191	13.742	-	-	238.969
Amortizacija v letu	57.538	1.021	520	-	-	59.079
Odtujitve	(15.538)	-	-	-	-	(15.538)
Tečajne uskladitve	(5.735)	-	-	-	-	(5.735)
31. decembra 2007	260.301	2.212	14.262	-	-	276.775
Neodpisana vrednost						
31. decembra 2006	168.950	3.917	1.040	-	9.120	183.027
31. decembra 2007	194.320	2.896	520	30.510	9.120	237.366

II.8.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva v skupini ILIRIKA 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	3.332.157	1.177.032	23.831	775.538	5.308.558
Pridobitve	-	-	-	716.421	716.421
Prenos z investicij v teku	325.000	215.570	5.867	(546.437)	-
Odtujitve	-	(105.456)	(1.103)	-	(106.559)
Tečajne uskladitve	(6.514)	(5.346)	-	(40.749)	(52.609)
31. decembra 2007	3.650.643	1.281.800	28.595	904.773	5.865.811
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2006	121.428	496.281	17.113	-	634.822
Amortizacija v letu	145.942	176.986	2.081	-	325.009
Odtujitve	-	(70.432)	(891)	-	(71.323)
Tečajne uskladitve	(351)	(2.731)	-	-	(3.082)
31. decembra 2007	267.019	600.104	18.303	-	885.426
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2006	3.210.729	680.751	6.718	775.538	4.673.736
31. decembra 2007	3.383.624	681.696	10.292	904.773	4.980.385

II.8.3. Finančne naložbe

V skladu s SRS 2006 je skupina ILIRIKA 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.

Kot datum pridobitve, se za vse skupine se 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 neudelarljivosti.
- 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 skupina ILIRIKA 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 pošteni vrednosti se prevrednotujejo na zadnji dan leta.

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

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

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgoj 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 presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetu 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 EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	11.810	-
Druge delnice in deleži	60.057	152.992
Druge dolgoročne finančne naložbe	330.213	228.568
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
Dolgoročna pos. dana pridruženim družbam	-	-
Dolgoročna posojila drugim	36.532	19.926
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	438.612	401.486

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	7.567.538	4.679.219
Druge kratkoročne finančne naložbe	188.630	149.812
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	-	-
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	261.091	384.018
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	8.017.259	5.213.049

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	3.676.182	2.339.760
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	3.026.484	1.355.199
Za prodajo razpoložljive druge fin. naložbe	865.124	984.260
Obveznice	-	-
Investicijski kuponi drugih vzajemnih skladov	188.378	149.812
Kratkoročno dana posojila in obresti od posojil	261.091	384.018
Skupaj	8.017.259	5.213.049

II.8.3.2.1. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Stanje 1.1.	226.598	216.274
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	94.962	12.836
Zmanjšanja		
Odprava popravka vrednosti	(43.520)	(2.512)
Stanje 31.12.	278.040	226.598

II.8.4. 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 obvladujoče družbe v jamstveni sklad pri Klirinško depotni družbi.

II.8.5. Odložene terjatve za davek

Odložena terjatev za davek se pripozna za vsečasne 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 združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da bodočasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti

Ob sestavitvi bilance stanja skupina 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. Skupina 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	Odloženi davki preko poslovnega izida	31.12.2007
Prevrednotenje oziroma oslabitve fin.naložb	7.336	18.945	26.281
Oslabitve poslovnih terjatev	5.888	2.004	7.892
Rezervacije za stroške in odhodke	-	67.980	67.980
	13.224	88.929	102.153

II.8.6. Kratkoročne poslovne terjatve

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

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

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

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	166.594	449.011
na tujih trgih	60.668	38.595
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	749.445	561.876
	<u>976.707</u>	<u>1.049.482</u>

II.8.6.1. Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Nezapadlo	146.295	372.317
Zapadlo do:		
Zapadlo do 60 dni	29.526	54.135
Zapadlo do 360 dni	23.801	14.476
Zapadlo nad 360 dni	27.640	46.678
	<u>227.262</u>	<u>487.606</u>

II.8.6.2. Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Stanje 1.1.	49.800	53.927
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	23.946	11.797
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(45.327)	(15.924)
Stanje 31.12.	<u>28.419</u>	<u>49.800</u>

II.8.7. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Gotovina v blagajni	1.579	284
Denarna sredstva na računih v domači valuti	536.965	391.220
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	24.595	113.140
Skupaj	<u>563.139</u>	<u>504.644</u>

II.8.8. Aktivne časovne razmejitev

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	21.553	22.996
Kratkoročno nezaračunani prihodki	93.035	9.974
Vrednotnice	-	835
Skupaj	114.588	33.805

II.8.9. 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.

Kapital obvladujoče družbe se je v letu 2007 povečal na 8.064.103 EUR in je razdeljen na 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Delnice so v celoti vplačane.

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

Čisti dobiček, ki pripada na delnico obvladujoče družbe = čisti dobiček večinskega lastnika v poslovnem letu / tehtano število delnic obvladujoče družbe in znaša 13,48 EUR. Čisti dobiček na delnico v letu 2006 je znašal 6,78 EUR. Glede na leto 2006 se je v letu 2007 čisti dobiček na delnico povečal za 98,8 %.

Gibanja na posameznih postavkah kapitala v letu 2006 in 2007 so predstavljena v izkazu gibanja kapitala za leto 2006 in 2007.

Če bi skupina prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (5,6%) za leto 2007, bi izkazala dobiček (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb) v višini 3.145.464 EUR.

Kapital manjšinskih lastnikov na dan 31.12.2007

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Družba:		
ILIRIKA Vrijednosti papiri d.o.o., Zagreb	153.005	94.104
ILIRIKA Investment a.d., Beograd	581.442	554.268
ILIRIKA Investments a.d., Skopje	100.664	41.262
Skupaj	835.111	689.634

II.8.10. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Skupina ILLIRIKA 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.8.11. 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.8.11.1. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	127.181	213.929
Dolgoročne finančne obveznosti do drugih	583.660	676.672
Skupaj	710.841	890.601

II.8.11.2. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Kratkoročne finančne obveznosti do bank in obresti	2.643.125	2.433.701
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih in obresti	122.542	159.025
Skupaj	2.765.667	2.592.726

Posojila so zavarovana z menicami, plačilnimi nalogi, ter z zastavnimi pravicami na delnicah in delu nepremičnine obvladujoče družbe.

II.8.11.3. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	204.142	582.065
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	190.411	101.110
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	523.393	760.779
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	41.297	42.363
Skupaj	959.243	1.486.317

II.8.12. 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 poslovnega izida	Odloženi davki preko kapitala	Popravki napak preteklih let	31.12.2007
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	133.064	-	(33.906)	-	99.158
Prenos davčnih obv. v naslednja leta zaradi prehoda na SRS 2006	30.877	(14.244)	-	(2.470)	14.163
	163.941	(14.244)	(33.906)	(2.470)	113.321

II.8.13. Pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2007	31.12.2006
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	36.146	33.509
Skupaj	36.146	33.509

II.8.14. Zunajbilančna sredstva in obveznosti

(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	613.166	708.442
Denar strank pri na izločenih računih pri banki	1.094.846	454.515
Druge izvenbilančne postavke	1.770.909	1.182.765
Skupaj	685.334.762	414.199.015

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 dokončanosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov.

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

II.9.1.1. Poslovni prihodki

(v EUR)	2007	2006
Prihodki od prodaje storitev bor. posredovanja	3.577.875	1.970.573
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	1.983.387	1.083.008
Prihodki od investicijskega svetovanja	153.636	281.643
Prihodki od storitev prevzema	98.901	145.940
Ostale storitve na domačem trgu	115.249	66.687
Drugi poslovni prihodki	125.211	67.622
Skupaj	6.054.259	3.615.473

Poslovni prihodki po območnih odsekih v letu 2007

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja	2.168.021	651.435	236.008	522.411	3.577.875
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	1.744.359	239.028	-	-	1.983.387
Prihodki od investicijskega svetovanja	122.320	7.043	24.273	-	153.636
Prihodki od storitev prevzema	80.000	-	18.901	-	98.901
Ostale storitve na domačem trgu	82.231	-	33.018	-	115.249
Drugi poslovni prihodki	110.071	3.486	11.654	-	125.211
Skupaj	4.307.002	900.992	323.854	522.411	6.054.259

II.9.1.2. Finančni prihodki

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

(v EUR)	2007	2006
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih div.	117.735	148.644
Prihodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	4.138.963	2.331.919
Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.039.119	715.536
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	55.430	23.514
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	70.337	27.604
Skupaj	5.421.584	3.247.217

Finančni prihodki po območnih odsekih v letu 2007

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Finančni prihodki iz deležev					
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	82.917	4.106	7.761	22.951	117.735
Prihodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	3.365.837	96.453	649.848	26.825	4.138.963
Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	419.023	206.738	409.208	4.150	1.039.119
Finančni prihodki iz danih posojil					
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	43.523	11.105	802	-	55.430
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev					
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	13.857	210	55.474	796	70.337
Skupaj	3.925.157	318.612	1.123.093	54.722	5.421.584

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	135.258	110.729
Stroški storitev	2.317.592	1.735.053
Stroški dela		
Stroški plač	1.675.478	1.216.279
Stroški pokojninskih in drugih socialnih zavarovanj	258.538	238.795
Drugi stroški dela	205.972	159.556
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	384.088	261.576
Prev. poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	10.098	10.578
Prev. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	44.016	21.837
Drugi poslovni odhodki	651.974	35.741
Skupaj	5.683.014	3.790.144

Stroški revidiranja letnega poročila

(v EUR)	2007
Slovenija	11.900
Hrvaška	5.779
Srbija	1.732
Makedonija	1.773
Skupaj	21.184

Poslovni odhodki po območnih odsekih v letu 2007

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev					
Nab. vrednost prodanega blaga in materiala	-	-	-	-	-
Stroški porabljenega materiala	94.720	9.442	23.072	8.024	135.258
Stroški storitev	1.665.198	331.358	132.397	188.639	2.317.592
Stroški dela					
Stroški plač	1.098.140	227.985	225.230	124.123	1.675.478
Stroški pok. in drugih socialnih zavarovanj	181.858	39.265	35.043	2.372	258.538
Drugi stroški dela	167.213	20.387	8.463	9.909	205.972
Odpisi vrednosti					
Amortizacija	308.752	34.657	35.819	4.860	384.088
Prev. poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	10.098	-	-	-	10.098
Prev. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	34.935	9.081	-	-	44.016
Drugi poslovni odhodki	651.010	433	-	531	651.974
Skupaj	4.211.924	672.608	460.024	338.458	5.683.014

II.9.2.1.1. Stroški dela

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, splošnimi akti posameznih družbin, zakonskimi predpisi pri obvladujoči družbi tudi v skladu s kolektivno pogodbo za gospodarstvo RS. Zaposlenim v upravi posameznih družb se plače izplačuje na podlagi individualnih pogodb. Prispevke v pokojninski sklad ter prispevke za ostala socialna zavarovanja pripoznava Skupina ILIRIKA kot tekoče stroške obdobja.

II.9.2.1.2. Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 438.202 EUR se nanašajo na:

- Amortizacijo osnovnih sredstev v znesku 384.088 EUR
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih v znesku 10.098 EUR
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 44.016 EUR

Amortizacija osnovnih sredstev

Amortizacija osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se na amortizirajo. Amortizacija osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Na podlagi ocenjenih dob koristnost so uporabljene naslednje amortizacijske stopnje (po pomembnejših vrstah):

Uporabljene amortizacijske stopnje (%)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija
Neopredmetena sredstva	20	20-25	10-20	25
Zgradbe	3-5		2,5	-
Pisarniška oprema in drobn inventar	10-25	20-50	10-25	25
Druga oprema	15,5		15,5	-

II.9.2.1.3. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 651.974 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 8.507 EUR.

II.9.2.2. Finančni odhodki

(v EUR)	2007	2006
Finančni odhodki iz finančnih naložb		
Finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb	195.830	262.974
Odhodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	716.214	101.356
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	155.642	211.200
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	195.843	164.317
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	28.161	14.881
Skupaj	1.291.690	754.728

II.9.2.3. Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-	-	-	-
Stroški prodajanja	3.073.900	580.745	411.430	221.116	4.287.191
Stroški splošnih dejavnosti	1.092.992	82.782	48.594	117.342	1.341.710
Skupaj	4.166.892	663.527	460.024	338.458	5.628.901

II.10. DRUGA RAZKRITJA

II.10.1. Imena članov uprave in drugih organov

Obvladujoča družba ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

Uprava

Igor Štemberger, Katja Drobež

Nadzorni svet

Štemberger Sandra, Štemberger Jelka, Štemberger Pavlina

Odvisna družba ILIRIKA Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb

Uprava

Dalibor Rakuša, Dražen Kučan

Prokurist

Rok Rozman

Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d., Beograd

Uprava

Igor Vukotič

Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d., Skopje

Uprava

Viktor Misovski

Upravni odbor

Milco Cupev, Igor Vukotič, Igor Štemberger, Gregor Žvipelj

II.10.2. Prejemki članov uprave v letu 2007

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Skupaj	76.178	84.294	47.903	28.721	237.096

Revizorjevo poročilo

Delničarjem in družbenikom skupine povezanih družb ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze skupine povezanih družb ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi skupinsko 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 skupinskih 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, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja skupine povezanih družb 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. Skupinsko poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

RENOMA

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Marko Koleša

Pooblaščen revizor

Ljubljana, 26. maj 2008

RENOMA

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