

Letno poročilo 2012

ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA
D.D., LJUBLJANA



ILIRIKA

Ljubljana, april 2013

KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	3
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI	3
I.1.1. Predstavitev.....	3
I.1.2. Organi upravljanja	4
I.1.3. Prikaz organizacijske strukture.....	4
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	5
I.1.5. Delničarji družbe.....	5
I.1.6. Vrednostni papirji.....	6
I.1.7. Kazalci poslovanja.....	6
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	7
I.1.8. Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance.....	8
I.2. POROČILO UPRAVE	8
I.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe	9
I.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta.....	10
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	11
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	11
I.3.1.1. Borzno posredovanje	11
I.3.2. Opis ekonomskega okolja v katerem borzno posredniška družba deluje	12
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe ..	14
I.4. POSLOVNE USMERITVE	15
I.4.1. Tržni delež.....	15
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	15
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	15
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke.....	15
I.4.5. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	16
I.4.6. Družbe v skupini	16
II. RAZKRITJA	17
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	17
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji.....	17
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji.....	17
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	18
II.5. Kapital	18
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala.....	18
II.7. Kreditno tveganje	19
II.8. Tržna tveganja	20
II.9. Operativno tveganje	20
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo...21	
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo.....22	
II.12. Likvidnostno tveganje	22
II.13. Sistem prejemkov	23
II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo.....	25
II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb	26

III. RAČUNOVODSKO POROČILO	27
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	27
III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2012.....	28
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami	30
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	30
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2012.....	32
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	33
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	33
III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)	34
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	36
III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2012	36
III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2011	37
III.6.3. Bilančni dobiček.....	38
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	38
III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	39
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	41
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev	41
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	42
III.9.3. Naložbene nepremičnine	43
III.9.4. Finančne naložbe	44
III.9.5. Poslovne terjatve	49
III.9.6. Odložene terjatve za davek	51
III.9.7. Denarna sredstva	51
III.9.8. Kapital	52
III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	53
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi.....	54
III.9.10.3. Obveznosti za odloženi davek	55
III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	56
III.10.1. Prihodki	56
III.10.2. Odhodki.....	58
III.11. DRUGA RAZKRITJA	62
III.11.1. Prejemki uprave.....	62
III.11.2. Posli s povezanimi osebami	62
III.12. KAZALNIKI	63
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	64
III.13.1. Likvidnostno tveganje	64
III.13.2. Kreditno tveganje.....	64
III.13.3. Obrestno tveganje	64
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti.....	65
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	65
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI	65
III.16. REVIZORJEVO POROČILO	66
IV. PRILOGA:	67
IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2012	67
IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2012.....	68

I. POSLOVNO POROČILO

I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI

I.1.1. Predstavitev

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

Naslov: Slovenska 54a, 1000 Ljubljana

Ustanovitev: 15.04.1993

Matična številka: 5831652000

Davčna številka: SI95168222

Osnovni kapital: 2.086.463,03 EUR

Predsednik uprave: Igor Štemberger

Član uprave: Matjaž Bernik

Internet: www.ilirika.si

E-pošta: info@ilirika.si

CILJ

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

VIZIJA

Prilagoditev stranki in uveljavitev blagovne znamke ILIRIKA kot pojma kvalitete, tako v Sloveniji, kot tudi na drugih 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 storitve borznega posredovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Ponudbo družbe dopolnjujejo storitve s področja podjetniških financ s poudarkom na izvedbi prevzemnih aktivnosti. Izvedbo tovrstnih projektov so nam v preteklih letih zaupala številna 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 do dolgoročnega uspeha. Prav tako si prizadevamo zagotavljati čim višjo raven kakovosti storitev, katerih paleto iz leta v leto dopolnjujemo in izboljšujemo. Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije. Svojim strankam si tudi na teh trgih prizadevamo ponuditi celovit sklop storitev s poenotenimi standardi. Trgovanje v Srbiji in v Makedoniji izvajamo preko povezanih borzno posredniških hiš.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

NAČRTI

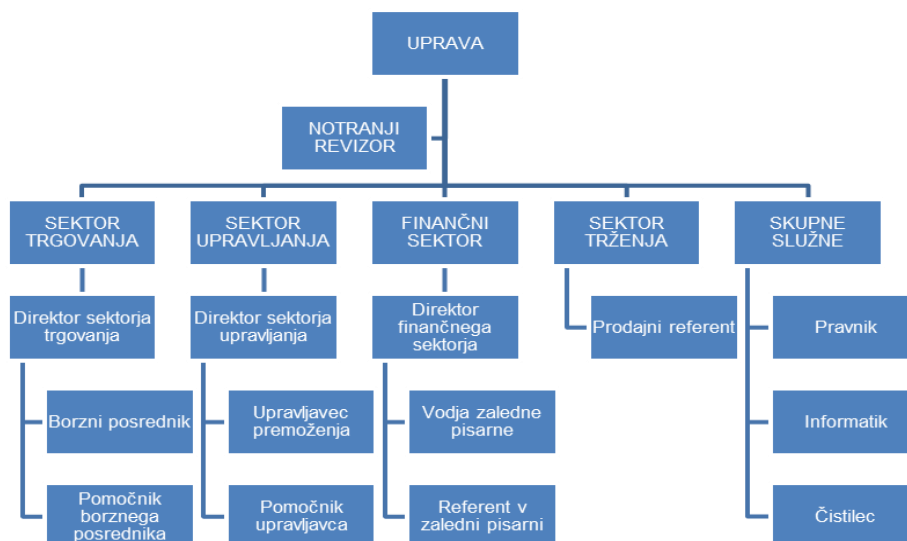
V prihodnjem letu bomo sledili strategiji tesnega sodelovanja s strankami in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš, zlasti na področju podjetniških financ. Slovenski kapitalski trg oziroma trg nudenja finančnih storitev s področja borznega posredovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti je majhen, svoje priložnosti pa bomo iskali z inovativnostjo in prilagodljivostjo. Inovativni bomo pri iskanju novih tržnih poti, približevanju stranki, izboljšavah kvalitete storitev, razvoju novih produktov, informacijskih rešitvah, uporabi znanja in iskanju možnosti za naložbe v do sedaj še neraziskanih državah. Pri tem pa bosta naši prvi vodili še vedno varnost in skrbnost poslovanja.

I.1.2. Organi upravljanja

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

I.1.3. Prikaz organizacijske strukture

ILIRIKA d.d. je v skladu s stanjem na dan 1.1.2012 zaposlovala 21 redno zaposlenih oseb in 2 osebi za določen delovni čas, na dan 31.12.2012 pa 18 redno zaposlenih oseb in 1 osebo za določen delovni čas. Izobrazbena struktura na dan 31.12.2012 je bila sledeča, od skupno 18 redno zaposlenih je imel en zaposlen manj kot V. stopnja izobrazbe (čistilec), 5 oseb je imelo srednjo izobrazbo (V. stopnja), 10 oseb je imelo univerzitetno izobrazbo (VII. stopnja) in ena oseba je imela magistrsko izobrazbo (VIII. stopnja). Funkcionalno je delovanje družbe organizirano v petih sektorjih, 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 svetovanje strankam ter izvajanje storitev v zvezi s prevzemi;
- **sektorju upravljanja premoženja**, ki pokriva gospodarjenje s finančnimi instrumenti za stranke;
- **finančnemu sektorju**, ki pokriva finance, zaledno pisarno, plačilni promet in arhiv ter izvaja funkcijo obvladovanja tveganj; finančnemu sektorju je podrejena računovodska funkcija, ki jo opravlja zunanji izvajalec;
- **sektorju trženja**, ki pokriva trženje storitev, ki jih nudi družba;
- **skupnim službam**, ki pokrivajo pravno pisarno in skladnost poslovanja ter informatiko.

Notranja kontrola se vrši na treh nivojih: preko direktorjev posameznih sektorjev, uprave in nadzornega sveta.

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

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

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/2010-UPB3 z nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami) 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 kapitalne sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.

Po standardni klasifikaciji dejavnosti sodijo med dejavnosti družbe:

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

I.1.5. Delničarji družbe

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

I.1.6. Vrednostni papirji

Delniški kapital je sestavljen iz navadnih imenskih delnic enega razreda z oznako IBHR. ISIN koda delnic je SI0021107881, koda izdajatelja je IBH, CFI koda pa ESVUFR. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2012 znašala 6,00 EUR, na dan 31.12.2011 pa 6,58 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

I.1.7. Kazalci poslovanja

Kazalec	V obračunske m obdobju	Zadnji dan obračunskeg a obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	1.501		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	398		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	0		
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		6.258	6.558
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		456	510
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		1	2
Skupno število zaposlenih		19	23
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		17	21
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		2	1
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		1.165.579	1.122.744

Podatki o odvisnih borznoposredniških zastopnikih:

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borznoposredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBPZ po 31. členu ZGD-1
1	TUINTAM, turistična agencija, d.o.o.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica	0

ILIRIKA v letu 2012 ni izdala nobenega finančnega instrumenta.

I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje

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

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

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

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

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

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

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

ILIRIKA d.d. je v letu 2012 na področju upravljanja s tveganji skozi vse leto prevzemala in upravljala s tveganji. Družba zagotavlja tak sistem upravljanja s tveganji, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati in prevzemati vsa pomembna tveganja. Natančnejše informacije o tveganjih so na voljo v poglavju II. Razkritja in III.12. Izpostavljenost tveganjem.

I.1.8. Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance

ILIRIKA d.d. je v januarju leta 2013 zaradi kadrovskih sprememb zaupala izvajanje notranje revizije zunanjim izvajalcem in sklenila pogodbo o opravljanju storitve notranje revizije z revizijsko družbo. ILIRIKA d.d. je s 1. februarjem 2013 spremenila akt o notranji organizaciji, s katerim je ukinila vsa mesta direktorjev in vodij v družbi.

I.2. POROČILO UPRAVE

Slovensko ekonomsko okolje v letu 2012 ni kazalo nikakršnih znakov okrevanja. Bruto domači proizvod države se je v letu 2012 znižal za 2,3 odstotka, zmanjšana gospodarska aktivnost pa je vplivala tudi na stopnjo brezposelnosti, ki še vedno raste. Makroekonomski agregati v letu 2012 tako niso bili vzpodbudni, k negotovosti na kapitalskem trgu pa so prispevali problemi v bančnem sektorju in pomanjkanje političnega konsenza glede ukrepov, ki bi lahko vodili iz krize. Kljub temu se je osrednji delniški indeks na domači borzi v letu 2012 okrepil, zlasti v drugi polovici leta na osnovi pričakovanj glede privatizacije, vendar pa je bil ustvarjen promet na trgu še vedno precej nižji kot v letu 2011. Šibko povpraševanje po storitvah s področja borznega posredovanja je bilo na trgu mogoče zaznati tudi v konsolidaciji in zmanjšanju števila borznih članov.

Kljub neugodnim razmeram so bili glavni napor družbe usmerjeni predvsem v povečevanje prihodkov iz naslova borznega posredovanja, gospodarjenja s finančnimi instrumenti in podjetniških financ, obenem pa so bile vodene tudi aktivnosti za zmanjševanje stroškov in stroškovno optimizacijo.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2012

Družba je v letu 2012 uspela povečati svoj tržni delež, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, na 10,07 odstotka oziroma za 2,1 odstotne točke. Vendar so se prihodki iz naslova borznega posredovanja kljub temu zmanjšali. Le-ti so v letu 2012 znašali 514 tisoč evrov oziroma 22 odstotkov manj kot predhodno leto. Za nekaj več kot 5 odstotkov so se znižali tudi prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti medtem ko so se prihodki iz naslova investicijskega svetovanja, kamor spada tudi svetovanje pri prevzemih in povezavah, zvišali za 36 odstotkov na 279 tisoč evrov. Čisti prihodki od prodaje so tako v letu 2012 znašali 1.331 tisoč evrov, kar pomeni 7 odstotkov manj kot v letu 2011. Kljub zmanjšanju prihodkov je družba občutno zmanjšala negativni poslovni izid iz poslovanja, ki je v letu 2012 znašal -61 tisoč evrov. K temu so pripomogli aktivnosti na področju zmanjševanja stroškov, saj so se stroški blaga, materiala in storitev znižali za 8 odstotkov, stroški dela so se znižali za 11 odstotkov, sprememba računovodske usmeritve pa je vplivala tudi na manjšo amortizacijo oziroma odpise vrednosti, ki so se znižali za 41 odstotkov. Čista poslovna izguba v letu 2012 se je v primerjavi s predhodnim letom več kot prepopolnila in je znašala 566 tisoč evrov, še vedno pa je v veliki meri povezana s finančnimi odhodki iz finančnih naložb oziroma z oslavitvami in odpisi finančnih naložb.

Bilančna vsota družbe se je v letu 2012 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 6 odstotkov. Zmanjšanje izvira predvsem iz znižanja vrednosti kratkoročnih sredstev, predvsem kratkoročnih finančnih naložb, medtem ko se je vrednost dolgoročnih sredstev zaradi spremembe računovodske usmeritve povečalo. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital zmanjšal za 9 odstotkov, predvsem zaradi tekočega čistega poslovnega izida, dolgoročne in kratkoročne obveznosti, tako finančne kot poslovne, pa se niso pomembneje spremenile.

Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2012

Po podatkih Beograjske borze za leto 2012 je **ILIRIKA Investments a.d. Beograd** v skupnem prometu z 0,91 odstotnim tržnim deležem zasedla 18. mesto od skupaj 59 borzno posredniških družb, kar je 14

mest bolje kot v letu 2011. Pri tem je dosegla 13. mesto pri trgovanju z obveznicami in 17. mesto pri trgovanju z delnicami.

Družba je v letu 2012 ustvarila za 17,35 milijona RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede pa predhodno leto povečali za 129 odstotkov. Glavnina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Poslovna izguba je v letu 2012 znašala 11,1 milijonov RSD in je za 30 odstotkov manjša od izgube v letu 2011. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2012 nadaljevala z nudenjem inovativnih storitev na srbskem trgu, pri čemer se postopoma uveljavlja kot ena pomembnejših pri trgovanju s finančnimi instrumenti na tujih kapitalskih trgih. Obenem je bila družba aktivna pri konsolidaciji trga ponudnikov finančnih storitev kot prevzemnik, pri čemer je uspela na osnovi dogovorov prevzeti stranke konkurenčnih borznih družb, ki so se odločile prenehati s svojim poslovanjem.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je leta 2012 v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 18 borzno posredniškimi hišami zasedla prvo mesto s 30 odstotnim tržnim deležem. Družba je brez upoštevanja svežnjev na makedonski borzi ustvarila za 1,7 milijarde MKD prometa oziroma 15 odstotkov več kot predhodno leto.

Družba je v letu 2012 ustvarila za 8,1 milijonov MKD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto zmanjšali za 10,6 odstotka. Velika večina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Čista poslovna izguba je v letu 2012 znašala 1,2 milijona MKD. Čisti poslovni izid je slabši kot v letu 2011, ko je družba zaključila leto z izgubo v višini 269 tisoč MKD.

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

Vsi udeleženci kapitalskega trga so se v letu 2012 soočali s zahtevnim poslovnim okoljem, iz katerega izhajajo glavni dejavniki, ki so imeli vpliv na naklonjenost investorjev do vlaganja na kapitalskih trgih tako v delnice kot obveznice in s tem na poslovanje družbe.

Gospodarska aktivnost, merjena z gibanjem bruto domačega proizvoda, se je v Sloveniji na letnem nivoju zmanjšala za 2,3 odstotka. Aktivnost se je zmanjševala skozi celo leto 2012, z izjemo prvega četrtletja pa se je gospodarska aktivnost zmanjševala po stopnjah okoli treh odstotkov. Gospodarska aktivnost se zrcali skozi vrsto ekonomskih kategorij in neposredno ali posredno vpliva na poslovanje borzno posredniške družbe. Pomemben dejavnik v tem kontekstu so tudi podatki o trgu dela in številu brezposelnih oseb, kar vplivajo in kažejo na občutek finančne varnosti ljudi in nagnjenost k tveganju. Stopnja registrirane brezposelnosti se je decembra leta 2012 povečala na 13 odstotkov, število prijavljenih oseb na Zavodu za zaposlovanje RS pa je obenem doseglo najvišjo vrednost od začetka krize. Hkrati so na poslovanje borzno posredniške družbe vplivali tudi drugi dejavniki iz poslovnega okolja, kot so sprememba davčne zakonodaje, problemi bančnega sistema in nezmožnost vlade implementirati ukrepe, ki bi vodili do postopnega okrevanja gospodarstva in spremembe negativnega trenda gospodarske aktivnosti. Kot posledica omenjenega je postalo izredno pomembno tudi vprašanje sposobnosti države odplačevati svoj dolg. Verodostojnost države pri tem vprašanju je bila omajana, kar se je na trgu odražalo v višji donosnosti obveznic, katerih izdajatelj je država, zahtevana obrestna mera pa je vplivala tudi na trg kapitala in obrestne mere. Zaupanje zlasti tujih vlagateljev se je ob koncu preteklega leta močno omajalo, kot posledica pa je cena zadolževanja države narasla.

Dejavniki, ki vplivajo na poslovanje družbe in izhajajo iz gospodarskega okolja, v katerem deluje družba, so večinoma negativno vplivali na razvoj poslovanja, in to kljub temu, da so bili zlasti mednarodni kapitalski trgi s svojimi rastmi naklonjeni naložbam v nekoliko bolj tvegane razrede finančnih instrumentov. Omenjena makroekonomska situacija je namreč vplivala na varčevalne navade ljudi in odnos do tveganja, ki se še vedno spreminja v prid vse večje varnosti, s tem pa se domači investitorji odmikajo od trga kapitala in storitev, ki jih nudi družba in predstavljajo vir prihodkov. Na drugi strani pa je makroekonomska situacija in potreba posameznih delničarjev po likvidnosti ponudila tudi priložnost v okviru storitev investicijskega svetovanja in podjetniških financ.

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

Napovedi mednarodnih in domačih institucij glede razvoja gospodarske aktivnosti ostajajo pesimistične. Slovenija naj bi se v letu 2013 še vedno soočala z negativno gospodarsko rastjo in večjih pozitivnih sprememb makroekonomskih kategorij ni mogoče pričakovati. Ne glede na to pa ima aktualna politika v svojih rokah veliko vzvodov, s katerimi lahko opazno spremeni pričakovanja glede prihodnjega gibanja gospodarstva in reševanja perečih problemov v gospodarstvu. V primeru pričetka implementiranja ukrepov, ki so bili najavljeni, je mogoče pričakovati pozitivno spremembo na trgu kapitala in nasprotno, v kolikor se ukrepi ne bodo izvajali je mogoče pričakovati negativno vzdušje. Dejavniki, ki izvirajo iz poslovnega okolja in so povezani s splošno makroekonomsko sliko države, bodo ostali izredno pomembni za borzno posredniško družbo, njihov razvoj pa bo imel tako posredni kot tudi neposredni vpliv na poslovanje. Napredek z makroekonomskega vidika oziroma preobrat je tako zagotovo eden izmed dejavnikov, ki bo zaznamoval raven povpraševanja po posameznih finančnih produktih in storitvah.

Za poslovanje družbe bodo pomembne tudi razmere na kapitalskih trgih tako doma kot v tujini. Medtem ko bo gibanje domačega trga kapitala vsaj delno determinirano s prej omenjenimi ukrepi in spremembami v gospodarstvu, bo gibanje na mednarodnih kapitalskih trgih odvisno od nadaljnjih ukrepov centralnih bank, obrestnih mer, gospodarskega okrevanja, sentimenta podjetniškega sektorja... Pozitivno gibanje kapitalskih trgov zagotovo predstavlja dejavnik, ki vpliva na pripravljenost vlagateljev do investiranja in s tem na povpraševanje po storitvah družbe. Gibanje trgov kapitala in delniških indeksov bo vplivalo tako na storitev borznega posredovanja kot upravljanja s premoženja strank.

Poslovanje družbe bo ostalo odvisno tudi od njene sposobnosti, da se uspešno pozicionira na trgu nujenja storitev povezanih posredovanjem na tujih trgih kapitala. Slovenski trg kapitala nudi zgolj delček vseh priložnosti, ki jih ponujajo tuji kapitalski trgi. Zmanjšanje odvisnosti borzno posredniške hiše od domačega kapitalskega trga bo tako predstavljalo izziv za prihodnja leta, uspešnost na tem področju pa bo odvisna predvsem od dejstva, kako povprečnemu vlagatelju približati storitev borznega posredovanja na tujih trgih kapitala z različnimi vrstami finančnih instrumentov in kako podpreti njegovo investicijsko odločitev z analizami ali priporočili. Družba je s tem namenom v preteklosti razvila elektronsko rešitev trgovanja, ki predstavlja osnovo za nadaljnji razvoj trgovanja na mednarodnih trgih kapitala. Razen tega elektronske rešitve z vse večjo zanesljivostjo in varnostjo predstavljajo vse bolj pogosto pot do kapitalskih trgov, zaradi česar je naloga in prioriteta družbe, da skuša v okviru svoje ponudbe elektronskih rešitev integrirati različne možnosti trgovanja s finančnimi instrumenti in le-te približati vlagateljem.

Poslovanje borzno posredniške hiše pa bo odvisno tudi od aktivnosti na področju investicijskega svetovanja, zlasti prevzemov in povezav. Procesi lastniške konsolidacije, odprodaje nepotrebnih sredstev, izdaje različnih finančnih instrumentov in prevzemov bodo glede na ekonomsko situacijo zagotovo aktualni in predstavljajo priložnost za nudenje podpore strankam v tej povezavi, nudenje storitev investicijskega svetovanja in pridobivanje s tem povezanim prihodkov. Dejavnikov, ki bodo vplivali na te procese in s tem na poslovanje družbe je več, povezani pa so z odnosom politike do privatizacije, potrebi podjetij po kapitalu, potrebi delničarjev po likvidnosti, ipd.

I.3. POROČILO O POSLOVANJU

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

I.3.1.1. Borzno posredovanje

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

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

ILIRIKA d.d. je bila v letu 2012 uvrščena na tretje mesto po prometu med člani Ljubljanske borze. Z delnicami in obveznicami je opravila za 36.069.207 evrov poslov, s svežnji 36.518.809, skupaj je tako opravila za 72.588.016 evrov, kar predstavlja 10,07% skupnega prometa na Ljubljanski borzi.

Promet na Ljubljanski borzi je v letu 2012 glede na predhodno leto vnovič drastično padel. Vseh poslov skupaj je bilo za 360.387.850, medtem ko je bilo leto pred tem še za 470.063.642 evrov poslov. Kot posledica so se prihodki iz naslova borznega posredovanja na domačem trgu v letu 2012 glede na predhodno leto zmanjšali, obenem pa so se kot posledica odvisnosti od domačih vlagateljev zmanjšali tudi prihodki, ki se ustvarijo na tujih kapitalskih trgih.

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

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

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

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

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

Ob koncu meseca decembra 2012 je bila vrednost vse portfeljev strank, ki so imele z ILIRIKO d.d. sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, 20.811.497,42 EUR.

I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve

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

ILIRIKA d.d. je posebno pozornost v letu 2012 namenila zlasti prevzemom in povezavam domačih družb. ILIRIKA d.d. je postala najbolj aktivna in najbolj uspešna družba na tem poslovnem področju, saj je svetovala pri sedmih formalnih prevzemnih postopkih oziroma pri polovici vseh izvedenih na domačem trgu.

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

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Slovenski borzni indeks SBI TOP je v letu 2012 porasel za 7,79 odstotka. Njegova najvišja vrednost je dne 27.12.2012 znašala 639,03 indeksnih točk, najnižja pa je dne 24.8.2012 znašala 501,27 indeksnih točk. Osrednji delniški indeks SBI TOP je leto zaključil pri 635,51 indeksnih točkah.

Indeks se je tako po močnem znižanju v letu 2011, ko je padel za 30,67 odstotka, le nekoliko okrepil in pridobil na svoji vrednosti. Med delnicami, ki so uvrščene v prvo kotacijo, so največ pridobile delnice Zavarovalnice Triglav, ki jih je Ljubljanska borza uvrstila v indeks SBI TOP. Na letni ravni so se podražile za 65 odstotkov na 16,50 evrov. Visoko rast so beležile tudi delnice Petrola, ki so se podražile za 52,42 odstotka na 236,40 evra, in delnice Telekom Slovenije, ki so se podražile 51,71 odstotka na 95,55 evra. Največ so izgubile delnice NKBM, ki so se na letni ravni pocenile za 58,86 odstotka na 1,30 evra. Delnice Gorenja so se pocenile za 24,20 odstotka na 3,79 evra. Delnice Mercatorja so izgubile

22,45 odstotka in leto sklenile pri 114 evrih. Najbolj prometne delnice Krke so zdrsnile za 5,48 odstotka na 50 evrov.

Tržna kapitalizacija delnic, vključenih v indeks SBI TOP, je na dan 31.12.2012 znašala 3,8 milijarde EUR, pri čemer je indeks sestavljalo sedem borznih družb (Krka, Petrol, Mercator, Telekom Slovenije, Zavarovalnica Triglav, Gorenje in Nova KBM). Na borzo sta bili uvrščeni dve obveznici, katerih skupna vrednost izdaje je znašala 40 milijonov, med nove borzne produkte pa se je uvrstilo tudi pet izdaj komercialnih zapisov v skupni vrednosti 124 milijonov evrov.

I.3.2.2. Makroekonomsko okolje

SLOVENIJA

Gospodarska aktivnost, merjena z gibanjem bruto domačega proizvoda, se je v Sloveniji na letnem nivoju zmanjšala za 2,3 odstotka. Aktivnost se je zmanjševala skozi celo leto 2012, z izjemo prvega četrtletja pa se je gospodarska aktivnost zmanjševala po stopnjah okoli treh odstotkov, padec aktivnosti pa sta zaznamovala tudi stagnacija izvoza in znižanje domače potrošnje. Hkrati z zmanjšano gospodarsko aktivnostjo se je povečala tudi stopnja registrirane brezposelnosti. Le-ta se je v skladu s podatki Statističnega urada decembra leta 2012 povečala na 13 odstotkov, število prijavljenih oseb na Zavodu za zaposlovanje RS pa je obenem doseglo najvišjo vrednost od začetka krize. Obenem se je realno znižala tudi bruto plača na zaposlenega, kar se je zgodilo prvič v zadnjih dvajsetih letih. Leto 2012 je zaznamoval tudi upad potrošnje gospodinjstev, in sicer za -2,9 odstotka, ob sprejetih ukrepih za omejevanje rasti javne porabe pa se je zmanjšala državna potrošnja, in sicer za -1,6 odstotka. Ne glede na padec državne potrošnje je primanjkljaj države za leto 2012 znašal 1.418 milijonov evrov ali 4,0 odstotka bruto domačega proizvoda.

Slovenija je v leto 2012 stopila tudi s politično nestabilnostjo. Politično prizorišče se je normaliziralo z izvolitvijo nove vlade v januarju, v drugi polovici leta pa so sledile prve najave pomembnejših ukrepov za pot iz krize. Država se je usmerila v strukturne reforme, nastajal je okvir za vzpostavitev t. i. slabe banke oziroma ustanovitev posebne družbe, na katero bi se v zameno za obveznice s poroštvom države prenesle slabe terjatve bank. Prav tako se je vzpostavljala slovenski državni holding in pričakovati je bilo mogoče prve korake privatizacije in prodaje deležev določenih slovenskih podjetij.

EVROPA

Iz Evrope prihajajo nekoliko slabši makroekonomski podatki. Gospodarstvo EU še vedno kaže znake krčenja, saj se je gospodarska aktivnost v letu 2012 zmanjšala za 0,3 odstotka v primerjavi z rastjo v letu 2011, hkrati je tudi stopnja brezposelnosti dosegla zgodovinsko gledano najvišjo raven, saj je ob koncu leta znašala kar 10,7 odstotka. Indeks proizvodne dejavnosti (angl. Producer Manufacturing Index) se je v evrskem območju v decembru znižal na 47,2, kar pomeni, da se je proizvodnja glede na leto 2011 skrčila za 0,4 točke. Inflacija se je v evrskem območju okrepila bolj, kot je bilo pričakovano, saj je v letu 2012 znašala 2,5 odstotka. Med pozitivne novice spadajo ukrepi ECB (Evropske centralne banke), ki je močno zmanjšala negotovost in pesimizem glede razpada evra in z njim razpada evrskega območja. To se odraža v boljšem razpoloženju potrošnikov, kar bi na koncu lahko pripeljalo tudi do okrevanja evropskega gospodarstva. S tem namenom ECB ohranja referenčno obrestno mero na zgodovinsko nizkem nivoju, pri 0,75 odstotka.

ZDA

Ameriški delniški trgi so bili med boljšimi v letu 2012, veliko zaslugo za to pa ima tamkajšnja centralna banka FED, ki stimulira gospodarstvo preko programa kvantitativnega sproščanja denarnih sredstev (QE). V letu 2012 je bil na sporedu že tretji QE program, v okviru katerega FED odkupuje dolžniške vrednostne papirje na kapitalskem trgu. Ob tem pa je centralna banka vzdrževala nizko obrestno mero, kar je pozitivno vplivalo na rast delnic. Gospodarstvo vidno okreva, čeprav ne v skladu s pričakovanji. Ameriški kongres je na zadnji dan leta 2012 sprejel zasilno rešitev t. i. fiskalnega klifa in s tem

obvaroval ameriško gospodarstvo pred ponovno recesijo. Zaradi nizke inflacije in krepitve vrednosti dolarja ima ameriška centralna banka dovolj manevrskega prostora da bo do konca leta 2013 ohranila program kvantitativnega sproščanja denarnih sredstev in s tem skrbela za krepitev ameriškega gospodarstva. Sicer pa je največje svetovno gospodarstvo v letu 2012 zabeležilo 2,2 odstotno rast, kar je 0,4 odstotne točke več kot predhodno leto.

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

Devizni tečaj

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

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta prisotnih 23 borznih članov in članov z oddaljenim dostopom, med katerimi je bilo 12 bank, 6 nebančnih borzno posredniških družb in 5 članov z oddaljenim dostopom. V letu 2012 so 4 borzni člani prekinili s članstvom na borzi. Na domačem trgu konkurenca kljub zmanjšanju števila članov ostaja ostra. Zaradi vse večje pomembnosti nujenja storitev borznega posredovanja na tujih trgih za poslovanje družbe pa je pomembna tudi konkurenca, ki prihaja iz tujine. Tuje borzno posredniške družbe oziroma tuje banke, ki nudijo storitev borznega posredovanja, so na domačem trgu prisotne v vedno večjem številu, njihova trženjski pristop pa temelji predvsem na pridobivanju večjih institucionalnih strank in cenovni konkurenčnosti storitev borznega posredovanja, pri čemer so le-te nižje, kot jih lahko ponudi domača borzno posredniška družba. Vsled navedenemu domači borzni posredniki težko konkurirajo tujim posrednikom, izredno agresivno pa na domačem trgu nastopajo tudi tujih posredniki, ki nudijo trgovanje z različnimi finančnimi produkti preko spleta oziroma elektronskih platform in so orientirani na splošno populacijo.

Substituti in nove storitve

Zaradi še vedno zaostrenih razmer v domači ekonomiji neposreden substitut naložbam v finančne instrumente predstavlja zlasti bančni depozit. Tovrstna naložba v očeh stranke še vedno predstavlja sinonim za varnost, vendar pa se ta mišljenje s težavami bančnega sistema postopoma spreminja. Razen bančne vloge enega izmed pomembnih substitutov neposrednim naložbam na trgu finančnih instrumentov in upravljanju premoženja, ki za družbo predstavljata glavni viri prihodkov iz poslovanja, še vedno predstavlja naložba v vzajemne sklade. Z razvojem finančne industrije se je ponudba vzajemnih skladov na trgu močno povečala, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti tekmovanje, ki se odraža v propagandnih akcijah in popustih pri vplačilu v vzajemne sklade, kar vpliva na poslovanje družbe.

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

Zakonodaja

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

gospodarskih družbah in davčna zakonodaja, kot so Zakon o dohodnini, Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb in Zakon o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov.

I.4. POSLOVNE USMERITVE

I.4.1. Tržni delež

Celotni promet na Ljubljanski borzi se je v letu 2012 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšal za 23,3 odstotka, prav tako pa se je za 42,0 odstotkov znižalo tudi število sklenjenih poslov.

Promet ILIRIKE d.d. se je v letu 2012 zmanjšal za 3,2 odstotka glede na predhodno leto. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev sklenila za 72,6 milijonov evrov poslov, kar predstavlja 10,07 odstotni tržni delež. Le-to pa jo je uvrstilo na tretje mesto med vsemi borznimi udeleženci. V letu 2012 je družba tržni delež povečala za 2,1 odstotne točke.

V prometu z delnicami na Ljubljanski borzi je bila v letu 2012 ILIRIKA d.d. udeležena s 6,3 odstotnim tržnim deležem, pri trgovanju z dolžniškimi finančnimi instrumenti pa je družba dosegla vodilni tržni delež, in sicer kar 30,9 odstotka.

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

Z namenom ponujanja celovite ponudbe storitev s področja finančnega posredništva v celotni regiji nekdanje Jugoslavije je ILIRIKA d.d. v preteklosti ustanovila borzno posredniške družbe v Srbiji in Makedoniji. Pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd in odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje sta v letu 2012 delovali na področju posredovanja s finančnimi instrumenti na svojih lokalnih trgih kot članici borz. ILIRIKA d.d. Ljubljana je tako neposredno oziroma s svojo odvisno in pridruženo borzno posredniško hišo delovala na domačem, srbskem in makedonskem trgu, trgovanje na tujih trgih pa izvaja s pomočjo svojih izvršitvenih partnerjev oziroma tujih izpolnitvenih pomočnikov. Stranke imajo tako možnost izvršiti transakcijo preko ILIRIKE d.d. Ljubljana na vseh razvitih in številnih manj razvitih trgih kapitala, obenem pa imajo na voljo tudi elektronsko trgovanje in neposredni v vpogled na trg finančnih instrumentov preko spletnih rešitev ILIRIKA-ON.NET in ILIRIKA-ON-SVET.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

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

I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo celostno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, kakovostnim servisom za stranke in čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne in zaupanja vredne finančne institucije. Menimo, da v letu 2012 blagovna znamka ILIRIKA ni izgubila svojega položaja in ugleda v očeh potrošnikov.

I.4.5. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

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

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

I.4.6. Družbe v skupini

ILIRIKA d.d. v tujini nastopa prek svojih odvisnih in pridruženih borzno posredniških družb.

Odvisna družba:

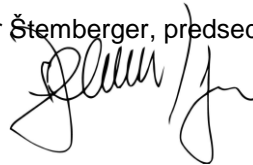
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, 1000 Skopje, Makedonija.

Pridružena družba:

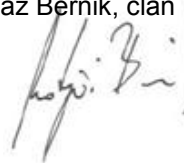
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija.

Ljubljana, 23.04.2013

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



II. RAZKRITJA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana podaja v skladu s Sklepom o razkritjih s strani borznoposredniških družb (Uradni list RS. Št. 106/207, 74/2009, 80/2011 in 33/2012) navedena razkritja.

II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja

Družba ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana ni zavezana h konsolidaciji.

II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji

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

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

Učinkovito upravljanje s tveganji prinaša borznoposredniški družbi vsaj naslednje koristi:

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

II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji

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

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

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

Družba ima organizirano funkcijo upravljanja s tveganji.

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

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

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

II.5. Kapital

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

Med temeljnim kapitalom, ki na dan 31.12.2012 znaša 938.561 EUR družba izkazuje osnovni kapital (2.086.463 EUR), zmanjšanj za rezerve in zadržan poslovni izkaz (-112.679 EUR), negativni poslovni izid leta (-886.692 EUR), negativni presežek iz prevrednotenja (-91.148 EUR) ter neopredmetena dolgoročna sredstva (-57.383 EUR). Dodatni kapital I, ki na dan 31.12.2012 znaša 384.546 EUR predstavlja popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami (251.404 EUR) in v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi (131.786 EUR) ter popravek presežkov prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži razpoložljivimi za prodajo (1.356 EUR).

Odbitne postavke od temeljnega kapitala so 0 EUR, od dodatnega kapitala I pa na dan 31.12.2012 znašajo 157.528 EUR in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije ter naložbe v finančne instrumente zavarovalnic in pozavarovalnic, v katerih je borznoposredniška družba udeležena.

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

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

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

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2012 znaša 374.021 EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2012 znaša 52.400 EUR.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2012 znaša 48.682 EUR.

II.7. Kreditno tveganje

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

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

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

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

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

Družba za izračun kapitalске zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalška zahteva se izračuna v višini 8% vsote tveganj prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki se računajo posebej za vsako izpostavljenost, za katero se ne računa kapitalška zahteva za tržna tveganja po sklepu o tržnih tveganjih. Tveganju prilagojen znesek izpostavljenosti se izračuna kot zmnožek vrednosti in uteži tveganja, ki so določena glede na kategorijo izpostavljenosti in stopnjo kreditne kvalitete. Pravila za določitev uteži in podrobnosti glede kapitalске zahteve za kreditno tveganje so določena v Sklepu o izračunu kapitalске zahteve za kreditna tveganja po standardiziranem postopku za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/2007, 74/09, 81/09, 10/10, 80/11 in 33/12).

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	6.049	1.556	4.493	4.447
Zunajbilančne postavke	377.437	0	377.437	248
Skupni znesek izpostavljenosti	383.486	1.556	381.900	4.695

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	377.255	0	377.255	0
100,00%	6.231	1.556	4.675	4.675

Gibanje oslabitev v letu 2012 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2012	969.095
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	198.814
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2012	1.167.909
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2012	46.943
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	13.698
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2012	60.641

Gibanje rezervacij v letu 2012 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2012	514.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-144.000
Stanje rezervacij na 31.12.2012	370.000

II.8. Tržna tveganja

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

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

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

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

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2012 v 1000 EUR:	52.400
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	44.480
Tuje valute (valutno tveganje)	7.920

II.9. Operativno tveganje

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

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

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

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

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

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje				v 1.000 EUR
	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva
Enostavni pristop	551	67	356	49

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

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

Družba te naložbe vrednosti po nabavni vrednosti. Enkrat letno se preveri ustreznost vrednotenja posamezne finančne naložbe. Če kakšna finančna naložba izgublja vrednost (na primer zaradi neuspešnega poslovanja družbe, v kateri je naša družba kapitalsko udeležena, ali slabše plačilne sposobnosti družbe, ki ji je naša družba dala posojila in podobno), družba presodi, kolikšen popravek njene začetno izkazane vrednosti je treba oblikovati v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prav tako mora družba odrediti delni ali celotni odpis finančne naložbe neposredno v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov, kakor hitro nastanejo razlogi za to. Če je bila pri finančnih naložbah, ki jih je treba oslabiti, v preteklosti evidentirana okrepitev, se oslabitev najprej evidentira v breme ustreznega presežka iz prevrednotevanja. V letu 2012 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2011.

Knjigovodska vrednost teh naložb znaša 518.861 EUR, v letu 2012 ni bilo razlogov za oblikovanje oslabitev vrednosti (do konca leta 2011 jih je bilo 441.396 EUR) tako, da poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 77.465 EUR.

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

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

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

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

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

II.12. Likvidnostno tveganje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Družba ima izdelan in sprejet krizni načrt, ki vsebuje:

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

II.13. Sistem prejemkov

Družba določa politiko prejemkov zaposlenih glede na značilnosti delovnega mesta, zahtevnosti delovnega mesta, možnosti, da dodatna motivacija v obliki variabilnega dela prejemka vodi k večji učinkovitosti in produktivnosti zaposlenih ter s tem večjim ustvarjenim prihodkom družbe, razmere na trgu dela in individualne dogovore s posameznimi zaposlenimi. Tveganja v zvezi z izvajanjem politike prejemkov so porazdeljena tako med družbo kot zaposlene, pri čemer so na strani zaposlenih izvzeti tisti, ki opravljajo v družbi podporne funkcije oziroma katerih plačilo je določeno zgolj s fiksnim delom. Prezemniki tveganj med zaposlenimi so torej zaposleni v sektorju trgovanja in sektorju upravljanja, ki so opredeljeni kot profitni centri, kar predstavlja merilo. Družba se pri določitvi politike prejemkov ni posluževala zunanjih svetovalcev ali drugih oseb.

V sektorju trgovanja je variabilni del prejemka opredeljen na osnovi individualne uspešnosti, uspešnosti posameznih storitev, ki jih nudi sektor, in uspešnosti družbe kot celote, pri čemer je višina variabilnega dela prejemka odvisna od doseganja višine prihodkov posamezne storitve in se izplača zgolj v primeru,

ko so dosežni v naprej definirani parametri poslovanja družbe kot celote. Podobno variabilni del prejemka v sektorju upravljanja temelji na individualni uspešnosti zaposlenega in uspešnosti družbe kot celote, pri čemer je višina variabilnega dela prejemka odvisna od individualne uspešnosti zaposlenega, ki se meri z ustvarjenim dobičkom z upravljanjem zaupanih sredstev, višina variabilnega dela pa se korigira z uspešnostjo družbe kot celote, ki je opredeljena kot izid iz poslovanja pred amortizacijo. Kot del sistema prejemkov obstaja tudi možnost izplačila enkratnega variabilnega dela prejemka na osnovi odločitve uprave, pri čemer ta odločitev temelji na prispevku posameznega zaposlenega k rezultatom ali uspehu družbe, zmožnosti družbe izplačati variabilni del prejemka, višina pa je določena na osnovi subjektivne ocene uprave ob upoštevanju finančnega učinka prispevka. Družba pri določanju in izplačilu variabilnega dela prejemkov upošteva finančno stanje borzno posredniške hiše, njene rezultate, rezultate posamezne poslovne enote ter doprinos posameznega zaposlenega k rezultatu družbe. Borzno posredniška hiša na mesečni ravni ugotavlja poslovni rezultat in v določenem obsegu razpolaga z vzvodi za ustrezno zmanjšanje variabilnega dela, ki se izplača zaposlenim, oziroma odložitve njegovega izplačila. Politika prejemkov borzno posredniške hiše je prilagojena tveganjem s tem, da sta fiksni in variabilni del prejemka uravnotežena tako, da višina prejemka zaposlenega ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemka, da je višina variabilnega dela prejemka zaposlenega pomembno odvisna od rezultatov družbe ter njegovega doprinosa k tem rezultatom ter tveganjem, predvsem tržnemu in likvidnostnemu tveganju, ki jim je borzno posredniška hiša izpostavljena. Borzno posredniška hiša tveganjem prilagaja tudi način izplačila variabilnega dela prejemka. Zaposlenim se ne izplačuje variabilnega dela prejemka v obliki delnic ali opcij, bonitete pa zaposlenemu pripadajo glede na delovno mesto, ki ga zaseda.

Glavne značilnosti politike prejemkov so, da v določeni meri zagotavlja osebno varnost zaposlenim, kar predstavlja fiksni del prejemka, obenem pa se s politiko prejemkov in variabilnim delom prejemka želi stimulirati določene zaposlene v družbi, ki imajo vpliv na rast in razvoj družbe ter poslovno uspešnost.

Po stanju števila zaposlenih na dan 31.12.2012, ko je bilo v družbi redno zaposlenih 18 oseb in 1 oseba za določen delovni čas, je imelo 16 zaposlenih določen prejemek določen zgolj s fiksnim delom, medtem ko je bilo pri treh zaposlenih, v sektorju trgovanja in sektorju upravljanja, določen fiksni in variabilni del prejemka.

Izplačani prejemki v letu 2012 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih

(v EUR)	Upravlj.	Posred.	Zaled. pisarna	Uprava	Skupaj
Izplačani prejemki - fiksni del	63.693	47.147	209.668	81.669	402.177
Izplačani prejemki - variabilni del po odločitvi uprave	8.041	6.115	7.911		22.067
Izplačani prejemki - variabilni del po pogodbi	5.798	1.040	-	-	6.838
- od tega denarna sredstva	13.839	7.155	7.911	-	28.905
- od tega delnice in druge vrste FI	-	-	-	-	-
Odloženi variabilni del prejemkov	5.061	-	-	-	5.061
Pogodbeno v naprej dogovorjeni izplačani zneski	-	-	-	-	-
Zneski dogovorjenih odpravnin	-	-	-	-	-
Skupni seštevek izplačanih prejemkov	<u>77.532</u>	<u>54.302</u>	<u>217.579</u>	<u>81.669</u>	<u>431.082</u>
Št. zaposlenih iz delovnih ur	<u>2,79</u>	<u>2,25</u>	<u>10,51</u>	<u>2,00</u>	<u>17,55</u>

II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo

Med člani uprave in nadzornega sveta ali njihovimi ožjimi družinskimi člani in družbo ali njenimi podrejenimi družbami obstajajo pomembni poslovni stiki, pri čemer družba sodeluje z:

- družbo ILIRIKA FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o., ki je v lasti člana nadzornega sveta Pavline Štemberger in katere direktor je predsednik uprave družbe Igor Štemberger; ILIRIKA FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o. opravlja za družbo računovodske storitve na osnovi pogodbe o prenosu opravljanja računovodskih storitev, sklenjeni dne 1.1.2008 za nedoločen čas in mesečnim nadomestilom 3.431,84 EUR; ILIRIKA FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o. je obenem najemnik prostorov, katerih lastnik oziroma najemnik je družba, in sicer na osnovi pogodbe o ureditvi stroškovnih razmerij, sklenjeni dne 1.9.2012 za nedoločen čas in mesečno uporabnino 480,00 EUR, in pogodbe o najemu poslovnega prostora, ki vključuje tudi najem opreme, sklenjeni dne 18.7.2006 za nedoločen čas in mesečno najemnino 983,98 EUR; ILIRIKA FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o. je obenem najemodajalec prostorov, katerih lastnik je, družbi in sicer na osnovi pogodbe o ureditvi stroškovnih razmerij, sklenjeni dne 1.9.2012 za nedoločen čas in mesečno uporabnino 60,00 EUR; družba izvaja storitve borznega posredovanja za ILIRIKO FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o., in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 4.2.2008 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- družbo ILIRIKA ZAVAROVANJE, zavarovalno zastopanje d.o.o., katere lastnik in direktor je predsednik uprave družbe Igor Štemberger; ILIRIKA ZAVAROVANJE, zavarovalno zastopanje d.o.o. je najemnik prostorov, katerih lastnik oziroma najemnik je družba, in sicer na osnovi pogodbe o ureditvi stroškovnih razmerij, sklenjeni dne 1.9.2012 za nedoločen čas in mesečno uporabnino 115,00 EUR;
- družbo ILIRIKA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana, katere lastnik in prokurist je predsednik uprave družbe Igor Štemberger; ILIRIKA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. je najemnik prostorov in opreme, ki so v lasti družbe, in sicer na osnovi pogodbe o najemu, sklenjeni dne 1.8.2008 za nedoločen čas in mesečno najemnino 5.346,41 EUR; ILIRIKA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. je obenem zakupnik programske opreme Shark.AM in sicer na osnovi pogodbe o zakupu programske opreme Shark.AM. sklenjeni dne 27.10.2011 za neodločen čas in mesečnim nadomestilom 70,00 EUR; družba izvaja storitve borznega posredovanja za ILIRIKO DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 9.5.2008 za nedoločen čas in spremenjeni z aneksi z dne 1.9.2008, 10.12.2009 in 26.3.2010 ter provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- Igorjem Štembergerjem, ki je predsednik uprave družbe; družba je najemnik prostorov, ki so v lasti Igorja Štembergerja, in sicer na osnovi pogodbe o ureditvi stroškovnih razmerij, sklenjeni dne 1.9.2012 za nedoločen čas in mesečno uporabnino 210,00 EUR; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Igorja Štembergerja, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 25.1.2008 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokratnim cenikom družbe; družba izvaja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti za Igorja Štembergerja, in sicer na osnovi pogodbe o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, sklenjeni dne 18.3.2011 za nedoločen čas in provizijo določeno v višini 10 odstotkov od ustvarjenega dobička;
- Matjažem Bernikom, ki je član uprave družbe; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Matjaža Bernika, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 13.12.2002 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokratnim cenikom družbe;
- Sandro Štemberger, ožjim družinskim članom predsednika uprave; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Sandro Štemberger, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 25.1.2008 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokratnim cenikom družbe;

- Jelko Štemberger, ki je članica nadzornega sveta; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Jelko Štemberger, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 21.1.2008 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokratnim cenikom družbe;
- Pavlino Štemberger, ki je članica nadzornega sveta; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Pavlino Štemberger, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjeni dne 4.4.2003 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokratnim cenikom družbe,
- družba izvaja storitve borznega posredovanja na osnovi pogodb o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev za posamezne družinske člane članov uprave in nadzornega sveta, pri čemer pogoji sodelovanja ne odstopajo od poslovne politike družbe in ti posli ne pomenijo prikrajšanja za družbo.

II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb

Podrejeni finančni družbi ILIRIKE d.d. sta odvisna družba ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, Ul. Dame Gruev br. 16, TC Paloma Bjanka, mezanin, 1000 Skopje in pridružena družba ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Beograd, Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd. Člani vodenja in nadzora obeh podrejenih družb upoštevajo predpise, ki veljajo v zvezi z preprečevanjem nasprotja interesov na območju Republike Slovenije. V letu 2012 ni bilo ugotovljeno nobeno nasprotje interesov pri članih vodenja in nadzora podrejenih družb, posledično ukrepi niso bili sprejeti.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

SEDEŽ

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

DEJAVNOST

Glavne dejavnosti družbe so posredovanje in izvrševanje naročil za nakupa ali prodajo finančnih instrumentov za račun strank, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje in nakup ter prodaja finančnih instrumentov za svoj račun.

KAPITALSKO POVEZANE OSEBE

ILIRIKA Investments a.d., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (ZRJ) – soustanovitelj, 21,4 odstotni poslovni delež,

ILIRIKA Investments a.d., Skopje, sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61 odstotni poslovni delež,

Alfabet Savjetovanje d.o.o., Radnička 39, Zagreb (Republika Hrvaška) – zoper družbo je bil stečajni postopek pravnomočno zaključen v začetku leta 2012,

ILIRIKA Fundacija, ustanova, Trdinova 3, Ljubljana – ustanovitelj.

PRERAČUN TUJIH VALUT

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

PRIHODKI

Prihodki družbe se nanašajo na posredovanje in izvrševanje naročil strank, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje in ostale investicijske storitve (uvedba vrednostnih papirjev v javno trgovanje, izvedba prvih prodaj brez ali z obveznostjo odkupa) druge storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti, in so prikazani v poglavju III.10.1.

POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01.01.2012 do 31.12.2012.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2012

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	57.383	136.328
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	1.834.072	1.714.565
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.949.200	1.634.945
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	415.521	386.260
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	79.963	72.741
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	16.407	82.428
		4.352.546	4.027.267
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	445.196	880.114
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	180.721	349.994
Denarna sredstva	III.9.7.	13.636	62.396
		639.553	1.292.504
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	9.895	9.965
SKUPAJ SREDSTVA		5.001.994	5.329.736
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	377.437.553	337.747.048

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
Presežek iz prevrednotenja		91.687	(324.008)
Preneseni čisti poslovni izid		(321.511)	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(565.754)	(326.606)
		1.499.532	1.644.496
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	370.000	514.000
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	36.533	1.426
		36.533	1.426
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	2.937.250	3.005.500
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	137.116	142.461
		3.074.366	3.147.961
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	21.563	21.852
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		5.001.994	5.329.735
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	377.437.553	337.747.048

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	40.799	34.922
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	-
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	40.799	34.922
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	40.799	34.922
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	40.799	34.922

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	204.392	77.879
Terjatve do povezanih strank	2.676	9.594
Terjatve do drugih strank	201.716	68.285
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	-	1.394
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	47.293	226.640
	251.685	305.913
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	414	-
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	414	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	11.875	7.401
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	432	3.922
	12.721	11.323
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	2.239.590	3.343.062
Devizna sredstva strank na računih	2.165.754	3.880.360
	4.405.344	7.223.422
SKUPAJ SREDSTVA	4.669.750	7.540.658

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	2.314.662	3.289.599
Obveznosti do povezanih strank	3.447	16.293
Obveznosti do drugih strank	2.311.215	3.273.306
Obveznosti do obračunskega računa BPD	40.799	34.922
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	-	-
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	135.815	324.451
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	2.491.276	3.648.972
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	2.176.607	3.874.807
Obveznost do povezanih strank	157	273
Obveznost do drugih strank	2.176.450	3.874.534
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	-	-
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	1.867	16.879
	2.178.474	3.891.686
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.669.750	7.540.658
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	355.865.913	313.454.006
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	18.496.700	20.904.036
	374.362.613	334.358.042

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2012

(v EUR)	Pojasnilo	2012	2011
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	1.330.568	1.426.399
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	161.682	16.011
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(778.083)	(842.027)
Stroški dela	III.10.2.	(555.094)	(622.103)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(205.894)	(350.448)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(14.585)	(12.554)
Poslovni izid iz poslovanja		(61.406)	(384.722)
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	41.523	64.036
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	20.302	17.737
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	5.453	8.664
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.10.2.	(722.463)	(814.648)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(164.801)	(178.086)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(1.094)	(508)
Poslovni izid iz financiranja		(821.080)	(902.805)
Drugi prihodki	III.10.1.	315.665	19.436
Drugi odhodki	III.10.2.	(51)	(104)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki		1.118	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(565.754)	(1.268.195)

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

(v EUR)	2012	2011
Prihodki	1.174.836	1.258.567
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	966.203	1.032.983
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	514.481	644.235
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	172.230	183.808
Investicijsko svetovanje	279.492	204.940
Ostale investicijske storitve	-	-
Izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj z obveznostjo odkupa	-	-
Izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj brez obveznosti odkupa	-	-
Upravljanje večstranskih sistemov trgovanja	-	-
Storitve v zvezi s prevzemi	-	-
Pomožne investicijske storitve in posli	179.096	207.823
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	29.537	17.761
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	295.142	306.501
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	295.142	306.501
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	140.481	130.087
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	148.258	168.931
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	6.403	7.483
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2012	2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(565.754)	(1.268.195)
Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	164.732	-
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	250.963	28.333
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	5.095	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(144.964)	(1.239.862)

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2012	2011
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.357.288	1.454.498
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.349.412)	(1.477.296)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.118	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	134.423	114.557
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	71	22.595
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	66.021	7.201
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(5.346)	(292)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(2.462)	(14.020)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	35.107	(118)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	236.808	107.125
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	61.824	81.773
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	504	10.488
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	15.549	208.549
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.234.960	584.347
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(2.317)	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(9.406)	(125.198)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(44.809)	(309.893)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(2.308.822)	(155.761)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(52.517)	294.305

(v EUR)

2012

2011

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.262.123	1.930.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(164.801)	(178.086)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(2.330.373)	(1.936.200)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(200.000)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(233.051)	(384.286)
Končno stanje denarnih sredstev	13.636	62.396
Denarni izid v obdobju	(48.760)	17.144
Začetno stanje denarnih sredstev	62.396	45.252

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2012

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2011	2.086.463	208.647	(324.008)	-	(326.606)	1.644.496
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	169.827	-	-	169.827
Stanje na dan 1. januarja 2012	2.086.463	208.647	(154.181)	-	(326.606)	1.814.323
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(565.754)	(565.754)
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	(5.095)	-	-	(5.095)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	250.963	-	-	250.963
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	5.095	-	5.095
	-	-	245.868	5.095	(565.754)	(314.791)
Premiki v kapitalu						
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	(326.606)	326.606	-
	-	-	-	(326.606)	326.606	-
Stanje na dan 31. december 2012	2.086.463	208.647	91.687	(321.511)	(565.754)	1.499.532
BILANČNI DOBIČEK				(321.511)	(565.754)	(887.265)

III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2011

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

III.6.3. Bilančni dobiček

Bilančna izguba na dan 31.12.2012 znaša 887.265 EUR, na 31.12.2011 je bilančna izguba znašala 326.606 EUR.

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

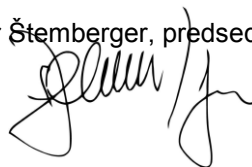
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2012 na straneh od 27 do 38 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 39 do 69.

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 2012.

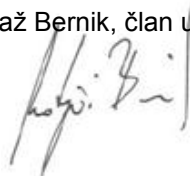
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 23.04.2013

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

- upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov,
- časovna neomejenost delovanja.

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

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR.

Spremembe računovodskih usmeritev

V letu 2012 je družba spremenila naslednje računovodske usmeritve:

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine kot sestavino opredmetenih osnovnih sredstev je družba v letu 2012 prevrednotila na pošteno vrednost z namenom zagotavljanja zanesljivejših in ustrežnejših informacij, ki so predstavljene v računovodskih izkazih družbe. Ostala opredmetena osnovna sredstva so merjena po modelu nabavne vrednosti. Vpliv spremembe računovodske usmeritve se odraža v povečanju vrednosti nepremičnin v znesku 207.106 EUR, povečanju vrednosti presežka iz prevrednotenja kot sestavini kapitala v znesku 169.827 EUR in povečanju obveznosti za odloženi davek v znesku 27.279 EUR. Nepremičnine so bile na pošteno vrednost prevrednotene z izločitvijo amortizacijskega popravka vrednosti v breme nabavne vrednosti.

Naložbene nepremičnine

V letu 2012 je družba spremenila računovodsko usmeritev pri merjenju naložbenih nepremičnin. Le-te so po spremembi računovodske usmeritve izkazane po pošteni vrednosti. Vpliv spremembe računovodske usmeritve se odraža v povečanju vrednosti naložbenih nepremičnin v znesku 314.255 EUR in pripoznanju drugih prihodkov v enakem znesku.

Novih računovodskih usmeritev družba ni uporabila za nazaj in ni prilagodila primerljivih informacij, ker izvedba cenitve nepremičnin in zemljišč za preteklo obdobje ni izvedljiva. Prevrednotenje in prehod na uporabo modela poštene vrednosti je družba opravila na dan 1.1.2012, kar pomeni, da se nova računovodska usmeritev uporablja za celotno poslovno leto 2012.

Spremembe računovodskih ocen

Družba je v letu 2012 ponovno ocenila dobo koristnosti zgradb. Sprememba amortizacijske stopnje in ponovne ocene dobe koristnosti se odraža v nižjih stroških amortizacije v tekočem letu. Če družba ne bi spremenila amortizacijskih stopenj, bi bil čisti poslovni izid leta 2012 nižji za 48.203 EUR.

Popravki napak

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

Preračun postavk v računovodskih izkazih

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

III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

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

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

(v EUR)	Materialne pravice	Druga neopredmetena sredstva	Dolgoročno odloženi stroški	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. decembra 2011	511.593	2.597	5.110	519.300
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2012	511.593	2.597	5.110	519.300
Pridobitve	2.317	-	-	2.317
Prenos z investicij v teku	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-
31. decembra 2012	513.910	2.597	5.110	521.617
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2011	375.265	2.597	5.110	382.972
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2012	375.265	2.597	5.110	382.972
Amortizacija v letu	81.262	-	-	81.262
Odtujitve	-	-	-	-
31. decembra 2012	456.527	2.597	5.110	464.234
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2011	136.328	-	-	136.328
1. januarja 2012	136.328	-	-	136.328
31. decembra 2012	57.383	-	-	57.383

III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po modelu nabavne vrednosti.

Za merjenje opredmetenih osnovnih sredstev po začetnem pripoznanju (razen nepremičnin) družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so opredmetena osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti.

Za merjenje po začetnem pripoznanju zemljišč in zgradb družba uporablja model prevrednotenja. Pri tem so zemljišča in zgradbe izkazane po njihovih poštenih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Povečanje poštene vrednosti skupine opredmetenih sredstev se pripozna v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja, razen če je bilo predhodno zmanjšanje poštene vrednosti pripoznano v poslovnem izidu. Zmanjšanje poštene vrednosti skupine opredmetenih osnovnih sredstev se pripozna v poslovnem izidu ob predhodni odpravi v kapitalu oblikovanega presežka iz prevrednotenja. Prevrednotenje se opravlja dovolj redno, da se knjigovodska vrednost ne razlikuje pomembno od poštene. Del presežka se iztrži, če se sredstvo uporablja v družbi, pri čemer se sproti vsako leto za znesek višje amortizacije opravi prenos iz presežka pri prevrednotenju v preneseni čisti dobiček mimo izkaza poslovnega izida.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, pri čemer se upošteva doba koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija opredmetenih 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. Opredmetena osnovna sredstva v družbi predstavljajo zgradbe, pisarniška in druga oprema, drobni inventar in investicije v teku.

(v EUR)	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2011	2.015.927	775.220	26.716	5.635	2.823.498
Prilagoditve	(251.528)	322	-	-	(251.206)
1. januarja 2012	1.764.399	775.542	26.716	5.635	2.572.292
Pridobitve	-	-	-	9.406	9.406
Prenos z investicij v teku	-	9.404	2	(9.406)	-
Odtujitve	-	(2.975)	(1.778)	-	(4.753)
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-
31. decembra 2012	1.764.399	781.971	24.940	5.635	2.576.945
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2011	458.634	629.006	21.293	-	1.108.933
Prilagoditve	(458.634)	322	-	-	(458.312)
1. januarja 2012	-	629.328	21.293	-	650.621
Amortizacija v letu	35.330	58.186	2.985	-	96.501
Odtujitve	-	(2.975)	(1.274)	-	(4.249)
31. decembra 2012	35.330	684.539	23.004	-	742.873
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2011	1.557.293	146.214	5.423	5.635	1.714.565
1. januarja 2012	1.764.399	146.214	5.423	5.635	1.921.671
31. decembra 2012	1.729.069	97.432	1.936	5.635	1.834.072

III.9.3. Naložbene nepremičnine

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

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model prevrednotenja, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih poštenih vrednostih. Spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin so pripoznane kot drugi odhodki oziroma prihodki v zvezi z naložbenimi nepremičninami. Naložbena nepremičnina se ne amortizira.

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Neodpisana vrednost 31.12.2011	1.634.945
Uskladitev s pošteno vrednostjo prek IPI	314.255
Poštena vrednost 1.1.2012	<u>1.949.200</u>
Poštena vrednost 31.12.2012	<u><u>1.949.200</u></u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2012 znašajo 121.563 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2012 7.409 EUR.

III.9.4. Finančne naložbe

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

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

Merjenje

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

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

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

Finančne naložbe, razvrščene v 1. in 4. skupino so vrednotene po poštenu 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 konto 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 oslabilitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

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

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Vrednost pri uporabi se lahko ugotavlja tudi za denar ustvarjajočo enoto, to je najmanjšo določljivo skupino sredstev, katerih nenehna uporaba je vir denarnih prejemkov, večinoma neodvisnih od denarnih prejemkov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove

knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

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

III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	45.855	45.855
Delnice in deleži v pridruženih družbah	19.800	-
Druge delnice in deleži	11.810	11.810
Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	6.187	6.209
Dolgoročna posojila drugim	331.869	322.386
Skupaj	415.521	386.260

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v družbah v skupini:	%		
V tujini:			
Alfabet Savjetovanje d.o.o.	85,00	-	-
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00	45.855	45.855
Skupaj		45.855	45.855

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v pridruženih družbah:	%		
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	21,40	19.800	-
Skupaj		19.800	

V letu 2012 se je delež v družbi Ilirika Investments a.d. Beograd zmanjšal iz 53,99 % na 21,4 %. Finančna naložba je v bilanci stanja evidentirana med dolgoročnimi finančnimi naložbami v pridružene družbe. Zoper družbo v skupini Alfabet Savjetovanje d.o.o. je bil stečajni postopek pravnomočno zaključen v začetku leta 2012.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2012

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2011	322.386	38.708	499.061	860.155
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	13.365	-	19.800	33.165
Pripis obresti	11.462	182	-	11.644
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(15.344)	-	-	(15.344)
Stanje 31.12.2012	331.869	38.890	518.861	889.620
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2011	-	32.499	441.396	473.895
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	204	-	204
Stanje 31.12.2012	-	32.703	441.396	474.099
Čista vrednost 31.12.2011	322.386	6.209	57.665	386.260
Čista vrednost 31.12.2012	331.869	6.187	77.465	415.521

Dolgoročno dana posojila se obrestujejo po priznani obrestni meri za povezane osebe. Dolgoročno dana posojila so zavarovana s premoženjem posojilojemalca.

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih in pridruženih družb v letu 2012

(v EUR)	Delež	Kapital 31.12.2012	Poslovni izid 31.12.2012
Deleži v družbah v skupini:			
V tujini:			
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00	228.175	(13.461)
Deleži v pridruženih družbah:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	21,40	175.174	(129.985)

Delež lastništva družbe Ilirika Investments a.d. Beograd se je v letu 2012 zmanjšal iz 53,99 % na 21,40 %.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	445.196	875.837
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	4.277
Skupaj	445.196	880.114

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2012

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2011	63.327	597.475	1.188.407	1.849.209
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	2.136.215	172.234	373	2.308.822
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	15.474	15.474
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(2.199.542)	-	(360.858)	(2.560.400)
Stanje 31.12.2012	-	769.709	843.396	1.613.105
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2011	-	597.475	371.620	969.095
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	172.234	26.580	198.814
Stanje 31.12.2012	-	769.709	398.200	1.167.909
Čista vrednost 31.12.2011	63.327	-	816.787	880.114
Čista vrednost 31.12.2012	-	-	445.196	445.196

III.9.5. Poslovne terjatve

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročno dani predujmi in varščine	2.241	2.241
Druge dolgoročne poslovne terjatve	77.722	70.500
Skupaj	79.963	72.741

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

III.9.5.2. Kratkoročne poslovne terjatve

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

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	40.042	18.076
na tujih trgih	45.656	13.881
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	9.370	10.642
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	279	356
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	137.682	341.330
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	190	239
Druge kratkoročne terjatve	8.143	12.413
Oslabitve	(60.641)	(46.943)
	<u>180.721</u>	<u>349.994</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nezapadlo	32.214	8.730
Zapadlo do:		
- 30 dni	11.130	8.012
- 60 dni	6.734	817
- 90 dni	5.000	1.175
- 180 dni	22.000	3.404
- 360 dni	78	3.760
- nad 360 dni	17.912	16.701
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>95.068</u>	<u>42.599</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Stanje 1.1.	46.943	43.685
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	27.390	8.074
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(7.746)	-
Dokončen odpis terjatev	(5.946)	(4.816)
Stanje 31.12.	<u>60.641</u>	<u>46.943</u>

Terjatve do kupcev, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso bile poravnane v roku oz. v celotnem znesku, se šteje kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek pa kot sporne terjatve.

Za takšne terjatve družba oblikuje ustrezne popravke vrednosti. Poslovne terjatve niso zavarovane s stvarnim jamstvom dolžnika.

III.9.6. Odložene terjatve za davek

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

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da 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)	31.12.2011	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2012
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	112.204	26.006		138.210
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	105.671	13.910		119.582
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	82.429		(66.022)	16.407
Oslabitev poslovnih terjatev	148	(148)		-
Rezervacije za stroške in odhodke	51.400	(18.100)		33.300
Odprava	(269.424)	(21.668)	-	(291.092)
	<u>82.428</u>	<u>-</u>	<u>(66.022)</u>	<u>16.407</u>

III.9.7. Denarna sredstva

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

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Gotovina v blagajni v domači valuti	-	-
Gotovina v blagajni v tuji valuti	86	87
Denarna sredstva na računih v domači valuti	74	509
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	485	209
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	12.991	61.591
Skupaj	13.636	62.396

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2012 znaša 97.860 EUR. Obrestna mera za odobreni limit znaša 7,7 % p.a..

III.9.8. Kapital

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

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

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

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

Čista izguba, ki pripada na delnico = čista izguba poslovnega leta / tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic. Čista izguba na delnico v letu 2012 znaša 2,26 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2011 je znašala 5,07 EUR. Popravljen čista izguba na delnico je enaka čisti izgubi na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31.12.2012 znaša 6,00 EUR, na dan 31.12.2011 je knjigovodska vrednost delnice znašala 6,58 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2012 znaša -0,58 EUR, v letu 2011 je znašal -4,96 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (2,7 % za leto 2012) bi izkazala čisto izgubo v višini 610.155 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2011	-	4.012	(328.020)	(324.008)
Sprememba računovodske usmeritve	169.827	-	-	169.827
Stanje na dan 1. januarja 2012	169.827	4.012	(328.020)	(154.181)
Povečanje				
Odprava ob odtujitvi sredstev		-	242.286	242.286
<i>Bruto vrednost</i>		-	295.471	295.471
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		-	(53.185)	(53.185)
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)		-	16.853	16.853
<i>Bruto vrednost</i>		-	20.552	20.552
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		-	(3.699)	(3.699)
Zmanjšanje				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	(4.164)	(4.164)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	(5.078)	(5.078)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	914	914
Odprava ob odtujitvi sredstev		(4.012)	-	(4.012)
<i>Bruto vrednost</i>		(4.893)	-	(4.893)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		881	-	881
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	(5.095)			(5.095)
<i>Bruto vrednost</i>	(6.213)			(6.213)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	1.118			1.118
Končno stanje na dan 31.12.2012	164.732	-	(73.045)	91.687

III.9.9. 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 2011	514.000	514.000
Spremembe v letu:	-	-
Oblikovanje	-	-
Poraba	(2.174)	(2.174)
Odprava	(141.826)	(141.826)
Diskontiranje	-	-
Stanje 31. decembra 2012	370.000	370.000

III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

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

III.9.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	2.937.250	3.005.500
Skupaj	2.937.250	3.005.500

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2012

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	2.985.500	2.262.123	(2.310.373)	2.937.250
Skupaj drugi posojilodajalci	20.000	-	(20.000)	-
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	3.005.500	2.262.123	(2.330.373)	2.937.250

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 5,3 % do 6,10 % p.a.. ILIRIKA d.d. ima odobreno kratkoročno posojilo v znesku 633.390 EUR, ki na dan 31.12.2012 ni bilo črpano.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	62.024	54.177
na tujih trgih	4.999	4.659
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	10.750	8.950
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	35.380	44.415
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	15.211	10.496
Kratkoročne obveznosti do financerjev	8.401	19.021
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	351	743
Skupaj	137.116	142.461

III.9.10.3. Obveznosti za odloženi davek

Odložena obveznost za davek se pripozna za vse začasne 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)	31.12.2011	Sprememba računov. usmeritve	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko PPK	31.12.2012
Prevrednotenje opredmetenih sredstev na pošteno vrednost	-	37.279	(1.118)	-	36.161
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	1.426		-	(1.054)	372
	1.426	37.279	(1.118)	(1.054)	36.533

III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve

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

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	9.895	9.962
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	3
Skupaj	9.895	9.965

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

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	15.563	15.852
Kratkoročno odloženi prihodki	6.000	6.000
Skupaj	21.563	21.852

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	355.897.745	313.454.006
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	18.464.870	20.904.036
Zastave vrednostnih papirjev in drugih naložb	163.000	405.100
Dane garancije in jamstva	85.223	567.575
Hipoteke na nepremičninah	2.826.715	2.416.331
Druge izvenbilančne postavke	-	-
Skupaj	377.437.553	337.747.048

III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

III.10.1. Prihodki

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

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

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo 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.

Poslovni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	396.316	467.472
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	118.165	195.864
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	172.230	182.468
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	131.687	-
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	33.005	-
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	25.800	204.940
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	89.000	-
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	204.751	214.816
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	3.882	3.807
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	9.459	-
Najemnine - domači trg	146.272	157.032
Skupaj	1.330.567	1.426.399

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	141.826	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane izločene terjatve	12.905	480
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	500	8.741
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	6.451	6.631
Odpis obveznosti	-	159
Skupaj	161.682	16.011

Finančni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	7.660	18.838
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	10.849	19.958
Prihodki od prodaje deležev tujih družb	9.175	7.076
Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-	2.144
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz obveznic	13.839	16.020
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	182	209
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	20.120	17.528
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.453	8.664
Skupaj	67.278	90.437

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

Drugi prihodki

(v EUR)	2012	2011
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti	314.255	-
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	-	565
Prejete odškodnine	268	1.595
Ostali prihodki	1.142	17.276
Skupaj	315.665	19.436

III.10.2. Odhodki

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

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

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

Poslovni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	46.763	46.557
Stroški storitev	731.320	795.470
Stroški dela		
Stroški plač	431.082	484.500
Stroški socialnih zavarovanj	69.921	78.510
- od tega pokojninskih zavarovanj	38.151	42.878
Drugi stroški dela	54.091	59.093
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	177.763	318.522
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	504	5.918
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepr.	27.627	26.008
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki	14.585	12.554
Skupaj	1.553.656	1.827.132

Stroški revidiranja letnih poročil družbe ILIRIKA d.d. za leto 2012 znašajo 7.000 EUR.

Stroški dela

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

Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 205.894 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 81.262 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 96.501 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri osnovnih sredstvih v znesku 504 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 27.627 EUR.

Amortizacija osnovnih sredstev

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

Ocenjene dobe koristnost so naslednje (po pomembnejših vrstah):

Zgradbe	2 % do 2,5 %
Druga oprema in drobn inventar	20 % - 33,33%
Notranja oprema	12,5 %
Računalniška in programska oprema	33, 33% - 50 %
Neopredmetena sredstva	10 % - 50%

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 14.585 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 9.755 EUR,
- druge stroške v znesku 4.830 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni odhodki iz finančnih naložb	722.463	814.648
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	164.469	176.905
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	332	1.181
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	496	241
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	598	267
Skupaj	888.358	993.242

Med finančnimi odhodki iz finančnih naložb so izkazani finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb v znesku 256.201 EUR in finančni odhodki iz prodaje finančnih naložb v znesku 466.262 EUR.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	2012	2011
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	1.239.073	1.411.681
Stroški splošnih dejavnosti	314.583	415.451
Skupaj	1.553.656	1.827.132

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)	2012	2011
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(566.872)	(1.268.195)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	(1.118)	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	0%	-

(v EUR)	2012	2011
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.875.193	1.552.283
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(2.442.065)	(2.820.478)
Računovodski dobiček ali izguba	(566.872)	(1.268.195)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(165.189)	(99.977)
Povečanje davčne osnove	275.298	434.892
Davčna osnova	(456.763)	(933.280)
Davek od dohodka pravnih oseb 18% (2011: 20%)	-	-

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2012 znašajo 88.091 EUR:

Matjaž Bernik v znesku 66.595 EUR (bruto plače in nadomestila), bonitete 1.887 EUR,
Igor Štemberger v znesku 18.289 EUR (bruto plače in nadomestila), bonitete 1320 EUR

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

III.11.2. Posli s povezanimi osebami

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Terjatve iz poslovanja do povezanih družb		
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	1.390	2.740
Ilirika investments a.d., Skopje	7.980	7.902
Skupaj	9.370	10.642

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

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2012	2011
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	303	755
Ilirika Investments a.d., Skopje	-	288
Skupaj	303	1.043

Posojila dana povezanim družbam

(v EUR)	Obrestna mera	Rok, način vrač.	31.12.2012	31.12.2011
Povezane družbe:				
Ilirika Investments a.d., Beograd	za povezane osebe	1 leto po prejemu	6.187	6.209
Skupaj			6.187	6.209

III.12. KAZALNIKI

	2012	2011
Stopnja lastniškosti financiranja	0	0
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,38	0,41
Stopnja osnovnosti investiranja	0,38	0,35
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,87	0,76
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,79	0,89
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,00	0,02
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,06	0,13
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,21	0,41
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,96	0,79
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,31	-0,25
Koeficient dividendnosti kapitala	-	0,12
Izplačane dividende	0	200.000

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	2.937.250	3.009.338	3.009.338
Obveznosti do dobaviteljev	67.023	67.023	67.023
Druge poslovne obveznosti	70.093	70.093	70.093
Skupaj	3.074.366	3.146.454	3.146.454

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 1 mesečnega EURIBORja in pribitkov za posamezna posojila in nespremenljivih obrestnih mer na dan 31.12.2012. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	6.187
Kratkoročno dana posojila	0
Terjatve do kupcev	50.078
Druge kratkoročne terjatve	130.643
Dolgoročne poslovne terjatve	79.964
Skupaj	266.872

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

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	6.187
Finančne obveznosti	1.720.640
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	1.216.610

Realizirani odhodki za obresti v letu 2012 znašajo 164.469 EUR. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31.12.2012 znašala 5,96 %, na odhodke za obresti iz naslova prejetih posojil je prikazan v naslednji tabeli:

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	9.974	174.443
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	14.962	179.431
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 %	(9.974)	154.495
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(14.962)	149.507

Realizirani prihodki od obresti v letu 2012 znašajo 20.302 EUR. Vpliva na spremembo prihodkov iz obresti danih posojil ni, saj ima družba za vsa dana posojila sklenjeno fiksno pogodbeno obrestno mero.

III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah in so merjene po pošteni vrednosti prek kapitala) na dan 31.12.2012:

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2012	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2012	108.037	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	118.841	10.804	8.967	1.837
Povečanje borznih cen za 20 %	129.644	21.607	17.934	3.673
Povečanje borznih cen za 30 %	140.448	32.411	26.901	5.510
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	97.233	(10.804)	(8.967)	(1.837)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	86.430	(21.607)	(17.934)	(3.673)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	75.626	(32.411)	(26.901)	(5.510)

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba je na dan 22.2.2013 prenesla zastavljene delnice (2.000 delnic ZVTG) za dolg druge pravne osebe, ki so na dan 31.12.2012 izkazane med sredstvi družbe in v zunajbilančni evidenci, na račun te pravne osebe. Obenem je družba ob koncu leta 2012 prevzela obveznost za poravnavo finančne obveznosti pravne osebe, za katere plačilo je bila solidarni porok. Ta obveznost je na dan 31.12.2012 znašala 85.222,54 in bo v letu 2013 vplivala na poslovni rezultat v enaki vrednosti s pripadajočimi natečenimi obrestmi.

III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Družba na datumu bilance stanja ne beleži potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno pripoznane v računovodskih izkazih.

III.16. REVIZORJEVO POROČILO

evidas d.o.o.

Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi 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 računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Šmartno, 23.4.2013

EVIDAS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor



EVIDAS d.o.o.
Šmartno v Tuhinju 45,
SI-1219 Laze v Tuhinju

EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o. Šmartno v Tuhinju 45, 1219 Laze v Tuhinju | Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 |
Registracija: Okrajno sodišče v Ljubljani, Srg 201/1/15129 | Osnovni kapital 8.250,00 EUR | Matična številka: 3999023000 | Davčna št.: 508105571

tel: +386 41 959 911
dejan.simenc@evidas.si

IV. PRILOGA:

IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMENB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2012

Vrednost posameznih nakupov vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih nakupov v letu 2012:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
21.11.2012	RB/LN	19.409,31
21.11.2012	RB/LN	12.528,26
9.10.2012	CSGN VX	10.366,77
9.10.2012	CSGN VX	8.525,31
9.10.2012	CSGN VX	8.525,31
29.10.2012	OTP HB	7.102,02
29.10.2012	OTP HB	7.014,34
29.10.2012	OTP HB	7.011,24
29.8.2012	SLOREP 4	6.023,14
29.10.2012	OTP HB	5.724,23
SKUPAJ		92.229,93

Vrednost posameznih prodaj vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih prodaj v letu 2012:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
20.11.2012	RB/LN	35.721,27
26.10.2012	OTP HB	28.795,35
2.4.2012	ZVTG	28.000,00
8.10.2012	CSGN VX	24.514,29
2.4.2012	ZVTG	21.000,00
2.4.2012	ZVTG	21.000,00
26.10.2012	OTP HB	17.939,50
5.4.2012	ZVTG	16.920,00
5.4.2012	ZVTG	14.400,00
2.4.2012	ZVTG	14.000,00
SKUPAJ		222.290,41

IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2012

OZNAKA VP.	KOLIČINA/ % UDELEŽBE	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AECG	2.369	15,44	36.577	4,28%
AGIG	102	10,43	1.064	0,12%
CIMR	111	4,9	544	0,06%
ECEG	4.508	5,63	25.397	2,97%
ELOG	7.912	7,52	59.472	6,96%
EMAG	8.351	4,72	39.387	4,61%
EPRG	1.934	5,18	10.017	1,17%
KRKG	6	50	300	0,04%
LMLG	2.758	5,16	14.245	1,67%
NLB	1.329	100	132.900	15,55%
PPTG	1	18	18	0,00%
RS21	865	13,96	12.079	1,41%
RS38	115	103,94	11.953	1,40%
RS53	348	103,56	36.039	4,22%
RS59	145	430,37	62.403	7,30%
SZBR	237	26,39	6.254	0,73%
TCRG	49	177	8.673	1,01%
ZATG	719	15,25	10.965	1,28%
ACLG	4	80	320	0,04%
ZVTG	5.560	16,5	91.740	10,74%
ABKN	1.284	4,01	5.149	0,60%
RS67	130	1.038,21	134.967	15,79%
UKIG	611	3,56	2.175	0,25%
RS62	50	1.032,63	2.143	0,25%
RS65	70	1.032,63	72.284	8,46%
ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD	21%		19.800	2,32%
EUROINVESTE	10%		11.810	1,38%
ILIRIKA INVESTMENTS AD SKOPJE	61%		45.855	5,37%
SKUPAJ			854.530	100,00 %

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v vrednostne papirje	854.530	1.260.165
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	57.382	136.328
Opredmetena osnovna sredstva	1.834.072	1.714.564
Naložbene nepremičnine	1.949.200	1.634.945
Druge finančne naložbe	6.187	6.209
Dolgoročne poslovne terjatve	79.964	72.741
Odložene terjatve za davek	16.407	82.428
Kratkoročne poslovne terjatve	180.721	349.994
Denarna sredstva	13.636	62.396
Aktivne časovne razmejitve	9.895	9.965
Skupaj	5.001.994	5.329.735
Rezervacije in DPČR	370.000	514.000
Dolgoročne finančne obveznosti	0	-
Odložene obveznosti za davek	36.533	1.426
Kratkoročne poslovne obveznosti	137.116	142.462
Kratkoročne finančne obveznosti	2.937.250	3.005.500
Pasivne časovne razmejitve	21.563	21.852
Skupaj	3.502.462	3.685.240
Skupaj premoženje družbe	1.499.532	1.644.495