



KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	3
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI	3
I.1.1. Predstavitve	3
I.1.2. Organi upravljanja	5
I.1.3. Prikaz organizacijske strukture	5
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	6
I.1.5. Delničarji družbe	6
I.1.6. Vrednostni papirji	6
I.1.7. Kazalci poslovanja	7
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	8
I.2. POROČILO UPRAVE	9
I.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe	10
I.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	11
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	12
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	12
I.3.2. Opis ekonomskega okolja v katerem borzno posredniška družba deluje	13
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe	16
I.4. POSLOVNE USMERITVE	17
I.4.1. Tržni delež	17
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	17
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	18
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	18
I.4.5. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	18
I.4.6. Družbe v skupini	18
II. RAZKRITJA	19
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	19
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	19
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	19
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	20
II.5. Kapital	20
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala ...	20
II.7. Kreditno tveganje	21
II.8. Tržna tveganja	23
II.9. Operativno tveganje	23
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	24
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	24
II.12. Likvidnostno tveganje	25
II.13. Sistem prejemkov	25
II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo	27
II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb	28
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	29
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	29
III.2. BILANCA STANJA NA 31.12.2013	30
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami	32
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	32
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2013	34
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	35

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	35
III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2).....	36
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	38
III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2013	38
III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2012	39
III.6.3. Bilančni dobiček	40
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	40
III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	41
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA.....	42
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev..	42
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	43
III.9.3. Naložbene nepremičnine	44
III.9.4. Finančne naložbe	45
III.9.5. Poslovne terjatve	50
III.9.6. Odložene terjatve za davek	52
III.9.7. Denarna sredstva	52
III.9.8. Kapital	53
III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	54
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	55
III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	58
III.10.1. Prihodki	58
III.10.2. Odhodki.....	60
III.11. DRUGA RAZKRITJA.....	63
III.11.1. Prejemki uprave	63
III.11.2. Posli s povezanimi osebami	63
III.12. KAZALNIKI	64
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	65
III.13.1. Likvidnostno tveganje	65
III.13.2. Kreditno tveganje	65
III.13.3. Obrestno tveganje	65
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti	66
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	66
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI.....	66
III.16. REVIZORJEVO POROČILO	67
 IV. PRILOGA:.....	 68
 IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2013.....	 68
IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2013	69

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 jugovzhodne Evrope, kjer že nastopamo preko povezanih podjetij in vstop na izbrane trge vzhodne Evrope.

VIZIJA

Prilagoditev stranki in uveljavitev blagovne znamke ILIRIKA kot sinonima za kvaliteto, tako v Sloveniji, kot tudi na drugih ciljnih trgih. Postati želimo visoko strokovna finančna družba, ki nudi osebno, visoko zahtevno, hitro in celovito storitev ter izpolnjuje pričakovanja najbolj zahtevnih strank.

VREDNOTE

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

GLAVNI MEJNIKI

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana je bila ustanovljena v letu 1993. Konec leta 1994 je ILIRIKA d.d. pridobila začasno in s 25.02.1995 redno dovoljenje za opravljanje storitev z vrednostnimi papirji.

STORITVE

ILIRIKA d.d. je ena izmed vodilnih borzno posredniških družb v Sloveniji, ki nudi storitve borznega posredovanja, gospodarjenja s finančnimi instrumenti in 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 dopolnjujemo in izboljšujemo. Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije.

Svojim strankam ponujamo 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.

Od leta 1998 finančno podpiramo Porodnišnico Ljubljana pri nakupu inkubatorjev. 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 Porodnišnici Ljubljana. S podelitvijo štipendij ILIRIKA Fundacija od septembra leta 2000 dalje pomaga nekaj mladostnikom iz rejniških družin v njihovi želji po boljšem jutri.

Od ustanovitve družbe dalje, to je od leta 1993, sponzoriramo Judo klub Sankaku. S prispevkom klubu podpiramo športnice, ki so dobitnice olimpijskih medalj, in sicer Urško Žolnir z osvojenim zlato olimpijsko medaljo v Londonu in bronasto v Atenah ter Lucijo Polavder, ki si je priborila bronasto olimpijsko medaljo v Pekingu. Na športnem področju smo sponzorirali tudi Košarkarski klub Helios Domžale in mu pomagali osvojiti državno prvenstvo, s finančnimi prispevki pa želimo pomagati tudi drugim perspektivnim športnikom 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 priložnosti na vseh področjih, na katerih deluje družba. Slovenski kapitalski trg oziroma trg 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 vodili varnost in skrbnost poslovanja.

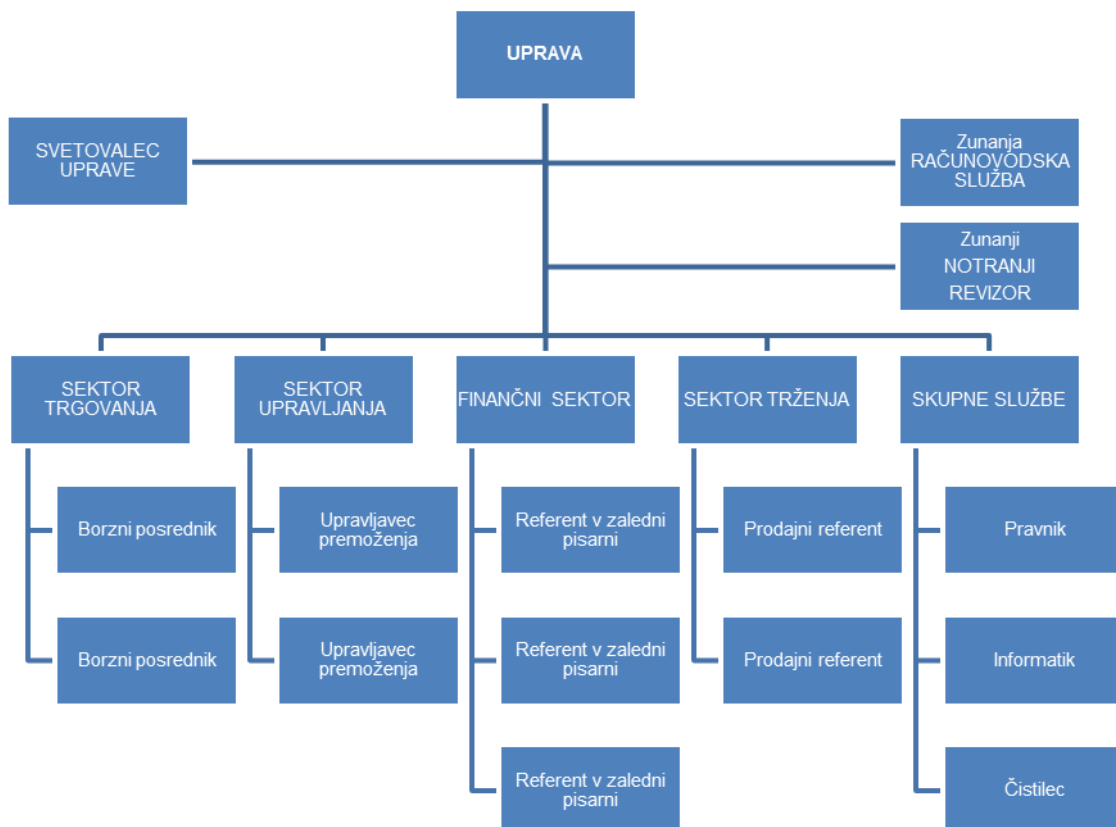
I.1.2. Organi upravljanja

ILIRIKA d.d. je podjetje v zasebni lasti, stabilna lastniška struktura nudi zagotovilo za nenehno iskanje poslovnih priložnosti. Predsednik uprave je Igor Štemberger, ki skrbi za strateško usmerjanje podjetja in vodenje prevzemnih aktivnosti. 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 na dan 31.12.2013 zaposlovala 20 redno zaposlenih oseb. Izobrazbena struktura na dan 31.12.2013 je bila naslednja, od skupno 20 redno zaposlenih je imel en zaposlen manj kot V. stopnja izobrazbe (čistilec), 6 oseb je imelo srednjo izobrazbo (V. stopnja), 3 osebe so imele višješolsko izobrazbo (VI. stopnja), 9 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 nadrejena vsem ostalim sektorjem:

- **sektorju trgovanja**, ki pokriva borzno posredovanje, izvajanje analitskih aktivnosti in investicijsko svetovanjem strankam;
- **sektorju upravljanja premoženja**, ki pokriva gospodarjenje s finančnimi instrumenti za stranke;
- **finančnemu sektorju**, ki pokriva finance, zaledno pisarno, plačilni promet;

- **sektorju trženja**, ki pokriva trženje storitev, ki jih nudi družba;
- **skupnim službam**, ki pokrivajo pravna vprašanja, skladnost poslovanja ter informatiko.

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

Na podlagi medsebojne pogodbe **notranje revidiranje** in **računovodske storitve** za ILIRIKO d.d. opravljajo zunanji notranji revizor in zunanja računovodska služba. Notranjo revizijo je opravljala družba ABC revizija, družba za revizijo in sorodne storitve d.o.o., računovodske storitve pa so organizirane 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 zavarovanj),
 - storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank;
 - svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.

Po standardni klasifikaciji dejavnosti sodijo med dejavnosti družbe:

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

I.1.5. Delničarji družbe

Edini delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, 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. Knjižigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2013 znašala 7,96 EUR, na dan 31.12.2012 pa 6,00 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

I.1.7. Kazalci poslovanja

Kazalec	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	958		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	332		
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)		6.060	6.258
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		324	456
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 borzno-posredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		2	1
Skupno število zaposlenih		20	19
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		20	17
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		0	2
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		1.282.205	1.165.579

Podatki o odvisnih borzno posredniških zastopnikih:

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borzno posredniškega 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
2	Sberbank banka d.d.	Dunajska cesta 128 a, 1000 Ljubljana	0

ILIRIKA v letu 2013 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 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 2013 na področju upravljanja s tveganji skozi vse leto prevzemala in upravljala s tveganji. Družba zagotavlja sistem upravljanja s tveganji, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati in prevzemati vsa pomembna tveganja. Natančnejše informacije o tveganjih so na voljo v poglavju II. Razkritja in III.12. Izpostavljenost tveganjem.

I.2. POROČILO UPRAVE

Slovensko ekonomsko okolje je bilo v letu 2013 zahtevno in nestabilno. Bruto domači proizvod države se je v letu 2013 nadaljnje znižal za 1,1 odstotka, padajoča gospodarska aktivnost pa je vplivala tudi na druge makroekonomske agregate, kot sta stopnja brezposelnosti in potrošnja. Makroekonomski agregati v letu 2013 tako še vedno niso bili spodbudni, k negotovosti na kapitalskem trgu pa so prispevali problemi v bančnem sektorju. Le-ti so se ob koncu leta odrazili v oblikovanju slabe banke in prenosu slabih terjatev treh največjih domačih bank nanjo, obenem pa je bila posledica reševanja bančnega sistema tudi likvidacija dveh manjših bank, izbris delnic in podrejenih dolžniških finančnih instrumentov ter državna dokapitalizacije treh največjih domačih bank.

Kljub neugodnim makroekonomskim agregatom se je osrednji delniški indeks SBITOP na domači borzi v letu 2013 okrepil za 3,17 odstotka. Glavni razlog za rast so vlagatelji našli v pričakovani privatizaciji potem, ko je država objavila seznam 15 podjetij, ki jih bo privatizirala, obenem pa so rast delnic ob koncu leta spodbujali tudi prvi konkretni koraki pri reševanju težav bančnega sistema. Obenem se je z rastjo delnic okrepilo tudi zanimanje za vrednostne papirje na Ljubljanski borzi, kar se je odrazilo v približno 8 odstotni rast prometa.

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 stroškovne optimizacije.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2013

Družba je v letu 2013 uspela povečati svoj tržni delež, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, na 10,4 odstotka oziroma za 0,4 odstotne točke. Obenem je bila družba izredno uspešna pri trgovanju v segmentu dolžniških finančnih instrumentov na Ljubljanski borzi, kjer je njen tržni delež znašal kar 24,8 odstotka. Večji tržni delež, okrepljen promet na Ljubljanski borzi in aktivnosti pri trgovanju na mednarodnih kapitalskih trgih so vplivali tudi na prihodke iz naslova borznega posredovanja. Le-ti so v letu 2013 znašali 631 tisoč evrov oziroma 23 odstotkov več kot predhodno leto. Za nekaj manj kot 19 odstotkov so se zvišali 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 123 odstotkov na 622 tisoč evrov.

Celotni čisti prihodki družbe od prodaje so v letu 2013 znašali 1.774 tisoč evrov, kar pomeni 33 odstotkov več kot v letu 2012. Z zvišanjem prihodkov iz poslovanja je družba občutno izboljšala tudi poslovni izid iz poslovanja, ki je v letu 2013 znašal 836 tisoč evrov. K temu so pripomogle tudi aktivnosti na področju zmanjševanja stroškov, saj so se stroški blaga, materiala in storitev znižali za 9 odstotkov, stroški dela pa so se znižali za 15 odstotkov. Čisti poslovni dobiček družbe je v letu 2013 znašal 422 tisoč evrov, kar je bistveno bolje kot preteklo leto, ko je družba poslovala z izgubo v višini 566 tisoč evrov.

Bilančna vsota družbe se je v letu 2013 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 6 odstotkov. Zmanjšanje izvira predvsem iz znižanja vrednosti kratkoročnih sredstev oziroma kratkoročnih finančnih naložb, medtem ko se je vrednost dolgoročnih sredstev zmanjšala v delu neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital povečal za 33 odstotkov, nasprotno pa so se zmanjšale kratkoročne obveznosti oziroma kratkoročne finančne obveznosti in odprave celotne rezervacije.

Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2013

Po podatkih Beograjske borze za leto 2013 je **ILIRIKA Investments a.d. Beograd** v skupnem prometu z 0,41 odstotnim tržnim deležem zasedla 21. mesto od skupaj 49 borzno posredniških družb, kar je slabši rezultat kot v letu 2012.

Družba je v letu 2013 ustvarila za 10,64 milijona RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto znižali za 39 odstotkov. Glavnina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Poslovna izguba je v letu 2013 znašala 9,18 milijonov RSD in je za 17 odstotkov manjša od izgube v letu 2012. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2013 nadaljevala z nudenjem inovativnih storitev na srbskem trgu, pri čemer se postopoma uveljavlja 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 oziroma bank, ki so se odločile prenehati s svojim poslovanjem.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je leta 2013 v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 15 borzno posredniškimi hišami zasedla prvo mesto s 27,5 odstotnim tržnim deležem. Družba je brez upoštevanja svežnjev na makedonski borzi ustvarila za 1,2 milijarde MKD prometa oziroma približno 30 odstotkov manj kot predhodno leto.

Družba je v letu 2013 ustvarila za 6,2 milijona MKD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto zmanjšali za 22,8 odstotka. Velika večina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Čista poslovna izguba je v letu 2013 znašala 2,5 milijona MKD, s čimer je poslovni izid slabši kot v letu 2012.

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

Udeleženci kapitalskega trga so se v letu 2013 soočali z zahtevnim poslovnim okoljem. Predvsem iz poslovnega okolja izvirajo glavni dejavniki, ki so vplivali na naklonjenost vlagateljev do tveganja in s tem na povpraševanje po finančnih produktih, ki jih nudi družba.

Gospodarska aktivnost, merjena z gibanjem bruto domačega proizvoda, se je v Sloveniji na letnem nivoju zmanjšala. Bruto domači proizvod se je zmanjševala skozi celo leto, svetla izjema pa je bilo zadnje četrletje, v katerem se je bruto domači proizvod na medletni ravni okrepil za 2,1 odstotka. Padanje gospodarske aktivnosti vpliva tudi na druge makroekonomske kategorije, kot sta stopnja brezposelnosti in zasebna potrošnja. Stopnja registrirane brezposelnosti se je povišala na 13,5 odstotka, zasebna potrošnja pa se je v letu 2013 zmanjšala za 2,7 odstotka. Hkrati so na poslovanje borzno posredniške družbe vplivali tudi drugi dejavniki iz poslovnega okolja, najbolj pereči pa so bili zlasti problemi bančnega sistema in vprašanje sposobnosti države odplačevati svoj dolg ter vprašanje zmožnosti zadolžiti se na mednarodnih kapitalskih trgih. Verodostojnost države pri tem vprašanju je bila omajana, kar se je na trgu odražalo v visoki donosnosti obveznic, katerih izdajatelj je država, zahtevana obrestna mera pa je vplivala tudi na trg kapitala in obrestne mere. Omenjeni negativni trend in visoko nezaupanje se je prekinilo šele s prvimi konkretnimi ukrepi države pri reševanju bančnega sektorja, ki se je na osnovi opravljenih stres testov domačih bank odrazilo v oblikovanju slabe banke in prenosu slabih bančnih terjatev. Med pozitivnimi ukrepi vlade je bila tudi napoved privatizacije državnih podjetij, na seznam za prodajo pa je bilo uvrščenih 15 podjetij, med njimi tudi 6 takšnih, ki kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev.

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 domača makroekonomska slika je namreč vplivala na varčevalne navade ljudi

in njihov odnos do tveganja, ki se je spreminjal 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 ter napoved privatizacije ponudila 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 v Sloveniji postajajo bolj optimistične. Urad za makroekonomske raziskave in razvoj v svoji Pomladanski napovedi gospodarskih gibanj 2014 napoveduje rast bruto domačega proizvoda za 0,5 odstotka v letu 2014, prav tako rast gospodarske aktivnosti napovedujejo mednarodne institucije. Rast naj bi temeljila zlasti na izvozu, medtem ko se bo ekonomija v letu 2014 še vedno srečevala z zmanjševanjem tako zasebne kot državne potrošnje, obenem pa se bo po napovedih povečevala tudi brezposelnost. Makroekonomske napovedi tako puščajo mešane občutke, kot stalen problem pa se pojavlja tudi politična nestabilnost. Razvoj glavnih makroekonomskih kazalcev bo skozi naklonjenost vlagateljev do tveganja vplivalo na raven povpraševanja po posameznih finančnih produktih in storitvah, ki jih nudi družba, privatizacijski proces in s tem povezana sprememba struktura lastništva pa bi lahko pozitivno vplivala na poslovanje, na eni strani zaradi večjega zanimanja za naložbe v vrednostne papirje in na drugi strani zaradi povpraševanja po storitvah investicijskega svetovanja, ki so sopotnik procesa privatizacije.

Za poslovanje družbe bodo pomembne tudi razmere na kapitalnih trgih tako doma kot v tujini. Medtem ko bo gibanje domačega trga kapitala vsaj delno determinirano z gibanjem prej omenjenih makroekonomskih kazalcev in procesom privatizacije, bo gibanje na mednarodnih kapitalnih trgih odvisno od nadaljnjih ukrepov centralnih bank, obrestnih mer, nadaljnjega gospodarskega okrevanja, poslovanja podjetniškega sektorja, ipd. Pozitivno gibanje kapitalnih 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 uveljavi na trgu nudenja storitev, povezanih s posredovanjem na tujih trgih kapitala. Slovenski trg kapitala nudi zgolj delček vseh priložnosti, ki jih ponujajo tuji kapitalni trgi. Zmanjšanje odvisnosti borzno posredniške hiše od domačega kapitalnega trga bo tako predstavljalo izziv, uspešnost na tem področju pa bo odvisna od tega, kako učinkovito bo družba povprečnemu vlagatelju približala storitev borznega posredovanja na tujih trgih kapitala z različnimi vrstami finančnih instrumentov in kako kakovostno bo podprla 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, ki jo bo nadgrajevala z novimi produkti. Razen tega elektronske rešitve z vse večjo zanesljivostjo in varnostjo predstavljajo vse bolj pogosto pot do kapitalnih trgov, zaradi česar je pomembna naloga 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 je in bo odvisno tudi od aktivnosti na področju investicijskega svetovanja, zlasti prevzemov in povezav. Proces lastniške konsolidacije, odprodaje nepotrebnih sredstev ali odvisnih družb, izdaje različnih finančnih instrumentov in prevzemov bodo glede na ekonomsko situacijo 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 s procesom privatizacije, potrebo podjetij po kapitalu, potrebo 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 izvršitvenim pomočnikom. 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.

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. Stranka se zaveže za opravljanje storitve plačevati borzno posredniški hiši provizijo, borzno posredniška hiša pa mora kot dober gospodar upravljati strankin portfelj.

Upravljalci premoženja aktivno spremljajo dogajanje na trgih ter prevzemajo nase vse naložbene odločitve, s tem pa se poskušajo sredstva strank čim bolj oplemenititi. Stranki torej ni potrebno spremljati posameznih naložb in sprejemati vsakokratnih odločitev, s pogodbo pa so opredeljene 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, delitev na novo ustvarjenega dobička ter lastne trgovalne provizije. Provizije so odvisne od višine zneska in drugih individualnih okoliščin vlagatelja. ILIRIKA d.d. stranke redno obvešča o vsakem nakupu in prodaji finančnih instrumentov, enkrat mesečno pošilja strankam širše poročilo s stanjem na začetku in koncu obdobja, regionalno strukturo naložb, opisom vseh poslov z izračunom donosnosti v omenjenem obdobju ter primerjavo s donosnostjo primerjalnega indeksa, zaračunanimi stroški upravljanja in natančno navedbo vseh opravljenih transakcij na portfelju. 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 iz manjšega števila naložb, upravljavška provizija pa se od vključno meseca septembra

2013 obračunava v višini 0,2 odstotka (za enomesečno obdobje) 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.. Z letom 2014 bo v ponudbo ILIRIKE d.d. dodana podobna storitev upravljanje med skladi, ki bo nekoliko spremenjena storitev z vidika obračunavanja stroškov upravljanja.

Gospodarjenje s finančnimi instrumenti se je v preteklem letu izkazalo za donosno naložbo. Zaradi negotovosti na trgih je bil poudarek dan varnosti naložb, katere so bile sestavljene večinoma iz delniških naložb iz razvitih držav (predvsem zahodna Evropa in ZDA). Povprečni donosi so primerljivi z donosi zahodnih indeksov in v povprečju boljši od slovenskega borznega indeksa SBITOP, ki je imel relativno slabo leto. Temu so večinoma botrovale podobne razmere kot prejšnja leta, saj je bilo veliko slabih informacij z ekonomskega okolja, kot tudi stečajev, prisilnih poravnjav, slabih rezultatov ter odpisov slabih naložb. Pozitivni vpliv na gibanje tečajev slovenskih delniških družb ima napovedana privatizacija in sanacija bančnega sistema.

Ob koncu meseca decembra 2013 je bila vrednost vseh portfeljev strank, ki so imele z ILIRIKO d.d. sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in ni bila v postopku prekinitve in izplačevanja sredstev, 19.161.848 EUR.

I.3.1.2. Investicijsko svetovanje

ILIRIKA d.d. je aktivna tudi na področju investicijskega svetovanja, pri čemer posveča veliko pozornosti zlasti svetovanju domačim ali tujim finančnim ali strateškim investitorjem pri prevzemih domačih družb. ILIRIKA d.d. se je v letih svojega delovanja zelo uspešno uveljavila na trgu kot vodilni svetovalec na tem področju z domačimi in mednarodnimi referencami s tega področja.

I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve

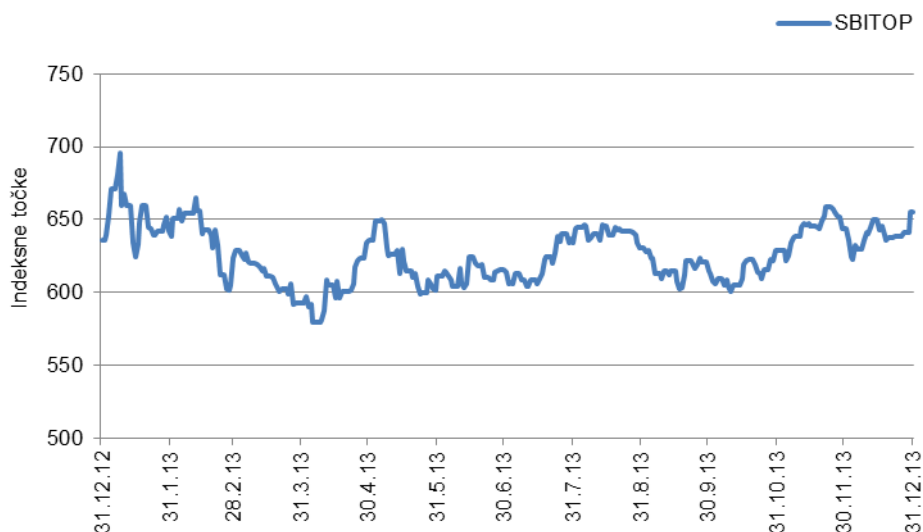
Pomožne storitve zaokrožujejo celovito ponudbo družbe. Pomožne investicijske storitve, ki jih opravlja ILIRIKA d.d., obsegajo vodenje računov in hrambo ter vodenje finančnih instrumentov (skrbništvo in sorodne storitve, kakršne so upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja, storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev).

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 2013 porasel za 3,17 odstotka. Njegova najvišja vrednost je dne 08.01.2013 znašala 695,64 indeksnih točk, najnižja pa je dne 08.04.2013 znašala 579,56 indeksnih točk. Osrednji delniški indeks SBI TOP je leto zaključil pri 655,66 indeksnih točkah.

GRAF 1: Gibanje delniškega indeksa SBITOP



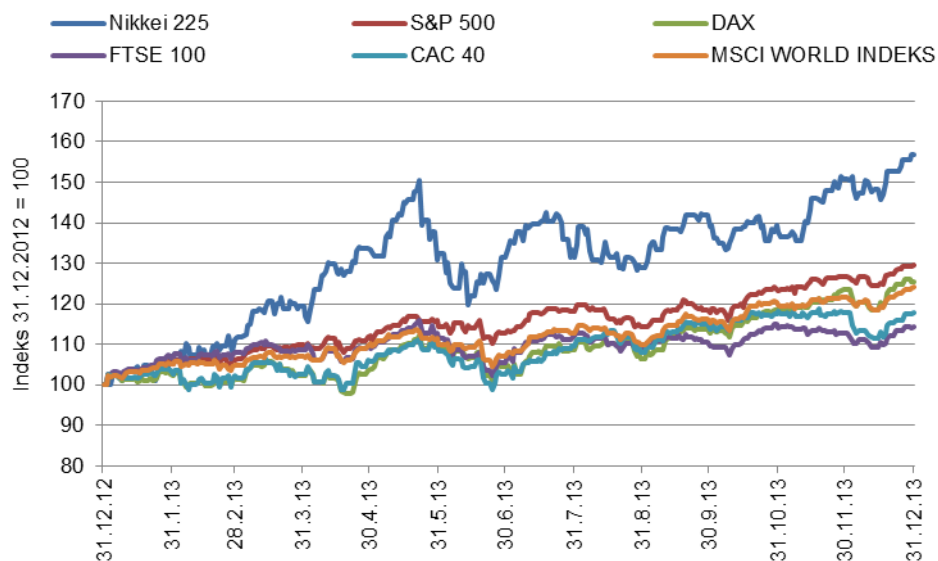
Osrednji delniški indeks Ljubljanske borze je v letu 2013 nadaljeval s konsolidacijo tako kot v preteklem letu in uspel zaključiti nekoliko višje. Med delnicami, ki so uvrščene v prvo kotacijo, so največ pridobile delnice Telekoma Slovenije. Na letni ravni so se podražile za 27,2 odstotka na 121,55 evra. Visoko rast so zabeležile tudi najbolj prometne delnice Krke, ki so porasle za 20 odstotkov na 60 evrov, podobno rast pa so dosegle tudi delnice Luke Koper, ki so se podražile za 18,2 odstotka na 9,4 evrov. Največ so izgubile delnice NKBM, ki so se na letni ravni pocenile za 92,3 odstotka na 0,10 evrov in so bile ob koncu leta umaknjene iz trgovanja ter v postopku reševanja bančnega sistema tudi izbrisane. Delnice Mercatorja so se pocenile za 28,1 odstotka na 82 evrov, delnice Petrola so izgubile 7,8 odstotka in leto sklenile pri 218 EUR.

Tržna kapitalizacija delnic, vključenih v prvo kotacijo Ljubljanske borze, je na dan 31.12.2013 znašala 4,5 milijarde evrov. Na borzo je bilo uvrščenih šest novih obveznic, katerih skupna vrednost izdaj je znašala 1.099 milijonov evrov, med nove borzne produkte pa se je uvrstilo tudi šest izdaj komercialnih zapisov v skupni vrednosti 206 milijonov evrov.

I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini

Trgovanje z delnicami na razvitih finančnih trgih je bilo bistveno bolj optimistično kot trgovanje na Ljubljanski borzi. Rast delnic je bila podkrepljena z makroekonomskimi podatki, saj so razvite ekonomije tekom leta objavljale relativno dobre makroekonomske podatke, obenem pa so k pozitivnemu vzdušju prispevale tudi aktivnosti centralnih bank na področju referenčnih obrestnih mer in sproščanja denarja v obtok. Skladno z boljšimi makroekonomskimi podatki so na razvitih trgih na smo trgovanje in gibanje delnice vplivali tudi poslovni rezultati družb, ki v splošnem niso razočarali pričakovanj vlagateljev.

GRAF 2: Normalizirano gibanje izbranih svetovnih delniških indeksov



I.3.2.3. Makroekonomsko okolje

SLOVENIJA

Gospodarska aktivnost, merjena z gibanjem bruto domačega proizvoda, se je v Sloveniji na letnem nivoju zmanjšala za 1,1 odstotka. Aktivnost se je v letu 2013 zmanjševala prva tri četrletja, medtem ko je v zadnjem četrletju bila zabeležena rast v višini 2,1 odstotka. Rast v zadnjem četrletju je bila predvsem posledica večjih bruto investicij v osnovna sredstva in spremembi zalog. Posledica zmanjšane gospodarske aktivnosti se je odrazila tudi v višnji stopnji registrirane brezposelnosti, ki je v decembru 2013 znašala 13,5 odstotka. Število prijavljenih oseb na Zavodu za zaposlovanje RS je obenem doseglo najvišjo vrednost od začetka krize. Hkrati se je glede na predhodno leto realno znižala tudi bruto plača na zaposlenega. Leto 2013 je zaznamoval tudi upad potrošnje gospodinjstev, in sicer za 2,7 odstotka, ob nadaljevanju ukrepov za omejevanje rasti javne porabe pa se je zmanjšala tudi državna potrošnja, in sicer za 2,0 odstotka.

Slovenija je v leto 2013 stopila tudi s politično nestabilnostjo, kar je stalnica že od leta 2008. Politično prizorišče se je normaliziralo z izvolitvijo nove vlade v mesecu marcu. Državne oblasti tako lahko nadaljujejo s koraki privatizacije in prodaje deležev določenih slovenskih podjetij. V letu 2013 so bili izvedeni tudi stresni testi bank, na podlagi katerih je vlada začela sanacijo bančnega sistema s prenosom terjatev na tako imenovano slabo banko.

EVROPA

Iz Evrope prihajajo boljši makroekonomski podatki. Gospodarstvo EU se je stabiliziralo, saj se je gospodarska aktivnost v letu 2013 povečala za 0,1 odstotka v primerjavi s padcem v letu 2012, na drugi strani pa se je stopnja brezposelnosti povzpela na zgodovinsko gledano najvišjo raven, saj je ob koncu leta znašala kar 10,9 odstotka. Indeks proizvodne dejavnosti se je v evrskem območju v decembru zvišal na 52,7, kar nakazuje rast proizvodnje. Inflacija je v evrskem območju upadla že drugo leto zapored in je v letu 2013 znašala 1,5 odstotka oziroma 1,1 odstotne točke manj kot leto prej. Med pozitivne novice spadajo ukrepi Evropske centralne banke, ki je v drugi polovici leta 2013 zmanjšala obrestno mero na 0,25 odstotka in s tem jasno signalizirala boj proti padajoči inflaciji.

ZDA

Ameriška centralna banka je v letu 2013 še vedno stimulirala gospodarstvo preko programa kvantitativnega sproščanja denarnih sredstev in s tem skrbela za rast gospodarske aktivnosti. Proti koncu leta 2013 je centralna banka sicer napovedala postopno zmanjševanje kvantitativnega sproščanja, kar pomeni zmanjševanje obsega odkupov dolžniških vrednostnih papirjev na kapitalnem trgu. Ob tem je centralna banka vzdrževala nizko obrestno mero, kar je pozitivno vplivalo na rast delnic. Gospodarstvo je v letu 2013 vidno okrevalo kljub posledicam tako imenovanega fiskalnega prepada in dejstva, da je bila ameriška vlada zaprta dobrih 14 dni v mesecu oktobru. Realni bruto domači proizvod največjega svetovnega gospodarstva je tako v letu 2013 beležilo 2,5 odstotno rast, kar je 0,5 odstotne točke več kot predhodno leto, hkrati pa se je zmanjšala tudi brezposelnost, ki je konec leta znašala 7 odstotkov.

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 21 borznih članov in članov z oddaljenim dostopom, med katerimi je bilo 12 bank, 5 nebančnih borzno posredniških družb in 4 člani z oddaljenim dostopom. V letu 2013 sta 2 borzna člana prekinila s članstvom na borzi. Zaradi pomembnosti nudenja storitev borznega posredovanja na tujih trgih je pomembna tudi konkurenca, ki prihaja iz tujine. Tuje borzno posredniške družbe oziroma tuje investicijske 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 razmer v domači ekonomiji in s tem povezanim odnosom do tveganja neposreden substitut naložbam v finančne instrumente predstavlja bančni depozit. Tovrstna naložba v očeh stranke še vedno predstavlja sinonim za večjo varnost, čeprav pa se je v letu 2013 to razumevanje s težavami bančnega sistema zamajalo. Razen bančne vloge enega izmed pomembnih substitutov neposrednim naložbam na trgu finančnih instrumentov in upravljanju premoženja, ki za družbo predstavljata pomemben vir prihodkov iz poslovanja, predstavlja tudi 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 nudenja dodatnih storitev.

Zakonodaja

Za poslovanje borzno posredniške hiše so pomembna predvsem določila Zakona o trgu finančnih instrumentov, 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 2013 v primerjavi s predhodnim letom zvišal za 8,7 odstotka, število sklenjenih poslov pa se je znižalo za 2,5 odstotka.

ILIRIKA d.d. je bila v letu 2013 uvrščena na tretje mesto po prometu med člani Ljubljanske borze. Z delnicami in obveznicami je opravila za 41.648.061 evrov poslov, s svežnji za 40.168.085, skupaj je tako opravila za 81.816.147 evrov poslov, kar predstavlja 10,44 odstotka skupnega prometa na Ljubljanski borzi. V letu 2013 je družba tržni delež povečala za 0,37 odstotne točke. ILIRIKA d.d. je bila obenem uspešna tudi pri trgovanju z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki kotirajo na Ljubljanski borzi, saj je njen tržni delež v tem segmentu trgovanja znašal kar 25 odstotkov, medtem ko je bila v prometu z delnicami na Ljubljanski borzi udeležena s 6,5 odstotnim tržnim deležem.

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 2013 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 ILIRIKA d.d. nudi tudi elektronsko trgovanje in neposredni v vpogled na trg finančnih instrumentov preko spletnih rešitev ILIRIKA-ON.NET, ki je namenjena elektronskemu trgovanju na Ljubljanski borzi, in ILIRIKA-ON-SVET, preko katere je mogoče dostopati do mednarodnih trgov in različnih finančnih produktov.

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 jugovzhodno evropskih 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 je v letu 2013 blagovna znamka ILIRIKA pridobila svoj položaj in ugled v očeh potrošnikov.

I.4.5. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

V ILIRIKI d.d. neprestano poteka proces raziskovanja 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 razvija in izpopolnjuje posamezne storitvene produkte, ki so na posameznem področju našega poslovanja aktualni in sprejemljivi. Prilagojeno tovrstnim potrebam se v ILIRIKI d.d. razvija in nadgrajuje 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:

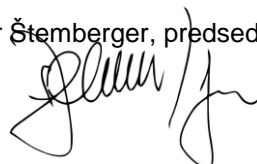
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, 1000 Skopje, Makedonija.

Pridružena družba:

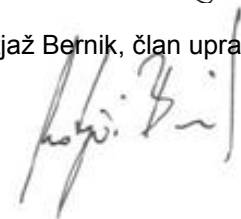
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija.

Ljubljana, 22.04.2014

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.

Temeljni cilj družbe pri prevzemanju tveganj je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje in omejevanje nastajanja izgube iz naslova tveganj, hkrati pa sistem upravljanja s tveganji prinaša borznoposredniški družbi vsaj naslednje koristi:

- boljše upravljanje s sredstvi,
- hitrejšje odzivanje na zunanje in notranje spremembe,
- znižanje stroškov poslovanja,
- povečanje razumevanja ključnih tveganj in posledic.

II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji

Družba ima jasen organizacijski ustroj s točno določeno pristojnostjo ter odgovornostjo posameznikov, kar omogoča učinkovito izvajanje procesa upravljanja s tveganji. Razen tega družba preprečuje potencialni nastanek nasprotja interesov z ločitvijo sektorjev, ki sklepajo posle in prevzemajo tveganje, od zaledne pisarne, ki spremlja in vodi posle.

Uprava družbe je odgovorna za dodelitev visoke prioritete zahtevi po učinkovitem upravljanju s tveganji ter izdelano strukturo notranjih kontrol. Uprava skrbi 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 uprave in zakonodajo. Družba ima organizirano funkcijo upravljanja s tveganji.

Sistem upravljanja s tveganji v družbi zajema:

- postavitev strategije in politik za prevzemanje posameznih tveganj,
- ocenjevanje notranjega kapitala z določitvijo sposobnosti za prevzemanje tveganj,
- notranje poročanje o tveganjih,
- ustrezno razmejitev pristojnosti in pooblastil,
- načrt neprekinjenega poslovanja,
- sistem notranjih kontrol,
- notranje revidiranje s sprejetim načrtom revizije.

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 četrtletju, izredna pa v primeru nastanka nepričakovane spremembe izpostavljenosti tveganjem.

Poročila omogočajo sprejemanje vodstvenih odločitev. So transparentna, vsebujejo jasne, razumljive in natančne informacije o tveganjih in vsebujejo pomembne informacije o tveganjih. Najmanj enkrat letno družba izdela zbirno 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 31.12.2013 znaša 1.074.544 evrov, družba izkazuje osnovni kapital (2.086.463 evrov), povečan za rezerve (208.646 evrov) in zmanjšan za nepokrito izgubo preteklih let (882.108 evrov), negativni presežek iz prevrednotenja (9.474 evrov), neopredmetena dolgoročna sredstva (14.727 evrov) ter neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti (314.256 evrov). Dodatni kapital I, ki na dan 31.12.2013 znaša 381.156 evrov, predstavlja popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami (251.404 evrov) in v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi (129.267 evrov) ter popravek presežkov prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži razpoložljivimi za prodajo (485 evrov).

Odbitne postavke od temeljnega kapitala so 0 evrov, od dodatnega kapitala I pa na dan 31.12.2013 znašajo 173.495 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.

Kapitalske zahteve so:

- Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2013 znaša 345.136 EUR.
- Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2013 znaša 49.360 EUR.
- Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2013 znaša 38.805 EUR.

II.7. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo 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.

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

- krediti na podlagi posojilne pogodbe vsebujejo klavzulo 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.

Proces obvladovanja kreditnega tveganja vključuje opredeljen kreditni proces (odobritev kredita, spremljava kredita, obravnava problematičnih kreditov, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja, proces razvrščanja dolžnika(ov) in/ali izpostavljenosti, obravnava tveganje koncentracije), proces upravljanja, merjenja in ocenjevanja, spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja. Družba obvladuje izpostavljenost zaradi neugodnih gibanj na osnovi podrobnejše spremljave kreditov, individualne obravnave problematičnih kreditov in s pomočjo procesa zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja. V primeru kreditov strankam za pokrivanje neplačanih obveznosti iz naslova nakupov finančnih instrumentov družba obvladuje kreditno tveganje z vzpostavljenimi limiti, s katerimi preprečuje tveganja neplačil in zmanjšuje kreditno tveganje.

Družba za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalska zahteva se izračuna v višini 8% vsote tveganj prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki se računajo posebej za vsako izpostavljenost, za katero se ne računa kapitalska zahteva za tržna tveganja po sklepu o tržnih tveganjih. Tveganju prilagojen znesek izpostavljenosti se izračuna kot zmnožek vrednosti in uteži tveganja, ki so določena glede na kategorijo izpostavljenosti in stopnjo kreditne kvalitete. Pravila za določitev uteži in podrobnosti glede kapitalske zahteve za kreditno tveganje so določena v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditna tveganja po standardiziranem postopku za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 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	5.769	1.349	4.420	4.314
Zunajbilančne postavke	472.035	0	472.035	0
Skupni znesek izpostavljenosti	477.804	1.349	476.455	4.314

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	472.241	0	472.241	0
100,00%	5.663	1.349	4.314	4.314

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede preostale zapadlosti (v 1.000 EUR)

Postavka	Originalna izpostavljenost	Dolgoročno	Kratkoročno
Enote centralne ravni države ali centralne banke	0,00	0,00	0,00
Podjetja	5.769,33	565,96	5.203,37
Zapadle postavke	0,00	0,00	0,00

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti po vrsti komitentov in kategoriji izpostavljenosti (v 1.000 EUR)

Postavka	Originalna izpostavljenost	Tveganju prilagojena izpostavljenost	Kapitalska zahteva
Enote centralne ravni države ali centralne banke	0,00	0,00	0,00
Podjetja	5.769,33	4.314,19	345,14
Zapadle postavke	0,00	0,00	0,00

Gibanje oslabitev v letu 2013 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 01.01.2013	474.099
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-58.461
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31.12.2013	415.638
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 01.01.2013	291.092
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-121.610
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31.12.2013	169.482
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2013	769.709
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-37.885
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2013	731.824
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2013	60.641
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-28.435
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2013	32.206

Gibanje rezervacij v letu 2013 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2013	370.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-370.000
Stanje rezervacij na 31.12.2013	0

Terjatve družbe se ob njihovem nastanku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin in ob predpostavki, da bodo plačani. Družba v okviru svojega poslovanja oblikuje rezervacije, ko so za to izpolnjeni pogoji v skladu z računovodskimi standardi, v breme stroškov oziroma odhodkov. Oblikovanje ter sproščanje rezervacij se, ko za to izpolnjeni pogoji, izvedejo na osnovi sklepa uprave. Oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev se opravi v skladu s Pravilnikom o računovodstvu. Družba ne uporablja storitev odkupa terjatev kot ene izmed svojih poslovnih storitev.

Družba na dan 31.12.2013 nima morebitnih kreditnih tveganj iz naslova vrednosti pogodb, prihodkov iz pobota, pobotanih tekočih kreditnih izpostavljenosti, zavarovanj s premoženjem ali neto kreditnih izpostavljenosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov. Družba kreditno tveganje nasprotne stranke, kamor sodi zlasti tveganje poravnave, upravlja na način, da zasleduje visoke standarde poslovnih partnerjev in spremlja njihovo plačilno disciplino tekom poslovnega razmerja.

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 ugotavlja tržno tveganje z redno analizo sestave portfelja, spremljanjem gibanja tečajev finančnih instrumentov, valut in obrestnih mer, razen tega spremlja napovedane spremembe gospodarske in denarne politike ter s tem povezane pričakovane spremembe tržnih pogojev .

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

- opredeljene pristope prevzemanja tržnih tveganj,
- določene postopke ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja tržnih tveganj,
- ustrezen sistem notranjih kontrol, vključno z administrativnimi in računovodskimi postopki.

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2013 v EUR	49.360
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	42.560
Tuje valute (valutno tveganje)	6.800

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 obvladuje operativno tveganje na več načinov, in sicer preko definiranja poslovnih procesov, ustrezne kadrovske strukture in nagrajevanja, sistema avtorizacij, sistema pooblastil, prostorske ločenosti sektorjev in notranjih ter zunanjih kontrol, kot so notranje kontrole, notranja revizija in zunanja revizija, kar zmanjšuje verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. 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 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.

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 čistih 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	67	356	354	39

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 2013 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2012.

Knjigovodska vrednost teh naložb znaša 494.528 evrov, v letu 2013 je družba dodatno oblikovala popravke vrednosti naložb za 15.458 evrov, v celoti opravila oslabitve za naložbo z zaključenim stečajnim postopkom v višini 55.658 (na koncu leta 2013 so znašale 376.863 evrov) tako, da poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 117.665 evrov.

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 izpostavljenost, merjeno z deležem obrestnih prihodkov in odhodkov v bilančni vsoti ILIRIKE družba, obrestno tveganje meri najmanj enkrat v četrtletju in sicer na podatkih na koncu vsakega četrtletja.

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 redno planira in spremlja denarne tokove. Poleg tega družba spremlja gibanje glavnih postavk v bilanci družbe, ki vplivajo na likvidnost družbe na osnovi mesečnih bilanc stanja. Tveganje družba obvladuje s skrbjo za ustrezen nivo in kakovost likvidnih sredstev ter terjatev ob hkratnem minimiziranju kratkoročnih obveznosti, s čimer se zagotavlja normalno poslovanje in ustrezen likvidnostni količnik. Družba ima za potrebe zagotavljanja likvidnih sredstev, potrebnih za poslovanje, na voljo denarna sredstva v obliki okvirnega kredita pri bankah.

Družba upravlja z likvidnostnim tveganjem tudi preko limitnega sistema, katerega glavni cilj je zmanjševanje tovrstnega tveganja. V sektorju financ redno preverjajo limite, kot sta skupni znesek dnevnih nakupov ob dosegu katerega mora sektor trgovanja obvestiti sektor financ o morebitni potrebi po pridobivanju dodatnih likvidnih sredstev in višina zneska enkratnega nakupa za katerega morajo zaposleni v sektorju trgovanja pridobiti predhodno potrditev s strani sektorja financ, obenem pa je vzpostavljen tudi limit v višini zneska enkratnega nakupa, za katerega morajo zaposleni v sektorju trgovanja pridobiti predhodno odobritev s strani uprave.

ILIRIKA prilagaja politiko uravnavanja likvidnosti glede na svoj likvidnostni položaj ob upoštevanju normalnega teka poslovanja. S testiranjem izjemnih, a verjetnih situacij, mora simulirati tudi scenarije, ki vključujejo izpad obstoječih virov financiranja ob hkratnem spreminjanju poslovanja družbe, in preverjati vplive na zagotavljanje ustrezne likvidnosti. Za primere likvidnostnih kriz ima družba izdelan krizni načrt, ki predvideva več poti nadomestitve izpada likvidnih sredstev.

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 ali katerih plačilo je določeno zgolj s fiksnim delom. Prevzemniki tveganj med zaposlenimi so torej posamezni 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 sektorja. Kot del sistema prejemkov obstaja 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 odložitev 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 oziroma njegovega doprinosu 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 31.12.2013, ko je bilo v družbi redno zaposlenih 20 oseb, je imelo 16 zaposlenih prejemek določen zgolj s fiksnim delom, medtem ko je bilo pri štirih zaposlenih, v sektorju trgovanja in sektorju upravljanja, določen fiksni in variabilni del prejemka.

Izplačani prejemki v letu 2013 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih

(v EUR)	Upravlj.	Posred.	Trženje	Zaled. pisarna	Uprava	Skupaj
Izplačani prejemki - fiksni del	45.755	47.302	32.899	135.497	79.559	341.012
Izplačani prejemki - variabilni del po odločitvi uprave	6.122	13.390	-	1.748	-	21.260
Izplačani prejemki - variabilni del po pogodbi	-	-	-	-	-	-
- od tega denarna sredstva	6.122	13.390	-	1.748	-	21.260
- od tega delnice in druge vrste FI	-	-	-	-	-	-
Odloženi variabilni del prejemkov	6.112	-	-	-	-	6.112
Pogodbeno v naprej dogovorjeni izplačani zneski	-	-	-	-	-	-
Zneski dogovorjenih odpravnin	-	-	-	-	-	-
Skupni seštevek izplačanih prejemkov	51.877	60.692	32.899	137.245	79.559	362.272
Št. zaposlenih iz delovnih ur	2,21	2,43	2,00	7,15	2,09	15,88

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 predsednik nadzornega sveta je predsednik uprave ILIRIKE d.d. 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, sklenjene dne 1.8.2008 za nedoločen čas ter aneksu z dne 1.1.2013 za mesečno najemnino 2.745,00 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. sklenjene 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, sklenjene 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, sklenjene 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, sklenjene 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, sklenjene 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, sklenjene 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 2013 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, 32,64 odstotni poslovni delež,

ILIRIKA Investments a.d., Skopje, sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61,00 odstotni poslovni delež,

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 (uvredba 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 01.01.2013 do 31.12.2013.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2013

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	14.273	57.383
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	1.759.221	1.834.072
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.949.200	1.949.200
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	437.035	415.521
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	63.684	79.963
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	1.611	16.407
		4.225.024	4.352.546
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	269.652	445.196
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	188.853	180.721
Denarna sredstva	III.9.7.	6.092	13.636
		464.597	639.553
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	10.682	9.895
SKUPAJ SREDSTVA		4.700.303	5.001.994
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	472.035.416	377.437.553

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2013	31.12.2012
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		154.326	91.687
Preneseni čisti poslovni izid		(459.905)	(321.511)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	(565.754)
		1.989.531	1.499.532
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	-	370.000
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	33.220	36.533
		33.220	36.533
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	2.508.310	2.937.250
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	127.333	137.116
		2.635.643	3.074.366
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	41.909	21.563
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		4.700.303	5.001.994
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	472.035.416	377.437.553

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	63.398	40.799
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	-
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	63.398	40.799
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	63.398	40.799
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	63.398	40.799

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	201.573	204.392
Terjatve do povezanih strank	6.518	2.676
Terjatve do drugih strank	195.055	201.716
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	1.363	-
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	23.691	47.293
	226.627	251.685
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	9.084	414
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	9.084	414
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	11.369	11.875
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	8	432
	20.461	12.721
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	3.260.315	2.239.590
Devizna sredstva strank na računih	1.221.005	2.165.754
	4.481.320	4.405.344
SKUPAJ SREDSTVA	4.728.408	4.669.750

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	3.262.252	2.314.661
Obveznosti do povezanih strank	13.293	3.447
Obveznosti do drugih strank	3.248.959	2.311.214
Obveznosti do obračunskega računa BPD	63.398	40.799
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	-	-
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	161.400	135.816
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	3.487.050	2.491.276
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.228.632	2.176.607
Obveznost do povezanih strank	243	157
Obveznost do drugih strank	1.228.389	2.176.450
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	8.960	-
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	3.766	1.867
	1.241.358	2.178.474
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.728.408	4.669.750
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	451.700.139	355.865.913
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	17.540.342	18.496.700
	469.240.481	374.362.613

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2013

(v EUR)	Pojasnilo	2013	2012
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	1.773.665	1.330.568
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	387.314	161.682
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(704.957)	(778.083)
Stroški dela	III.10.2.	(471.842)	(555.094)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(134.292)	(205.894)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(14.248)	(14.585)
Poslovni izid iz poslovanja		835.640	(61.406)
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	34.193	41.523
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	19.198	20.302
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	3.410	5.453
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.10.2.	(389.630)	(722.463)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(153.209)	(164.801)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(783)	(1.094)
Poslovni izid iz financiranja		(486.821)	(821.080)
Drugi prihodki	III.10.1.	74.429	315.665
Drugi odhodki	III.10.2.	(2.101)	(51)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki		1.056	1.118
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		422.203	(565.754)

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

(v EUR)	2013	2012
Prihodki	1.637.068	1.174.836
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	1.457.334	966.203
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	630.918	514.481
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	204.309	172.230
Investicijsko svetovanje	622.107	279.492
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	166.134	179.096
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	13.600	29.537
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	288.166	288.711
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	288.166	288.711
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	134.837	134.050
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	146.021	148.258
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	7.308	6.403
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2013	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	422.203	(565.754)
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(3.149)	164.732
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	65.788	250.963
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	5.157	5.095
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	489.999	(144.964)

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2013	2012
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.797.093	1.357.288
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.287.873)	(1.349.412)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.056	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	8.148	134.423
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(787)	71
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	14.796	66.021
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(9.783)	(5.346)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	20.346	(2.462)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(3.313)	35.107
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	539.683	236.808
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	53.391	61.824
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	504
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	125.689	15.549
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	49.876	2.234.960
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	(2.317)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(13.009)	(9.406)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(168.848)	(44.809)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(12.178)	(2.308.822)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	34.921	(52.517)

(v EUR)

2013

2012

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju

Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	317.000	2.262.123

Izdatki pri financiranju

Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(153.208)	(164.801)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(745.940)	(2.330.373)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-

Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju

(582.148) (233.051)

Končno stanje denarnih sredstev

6.092 13.636

Denarni izid v obdobju

(7.544) (48.760)

Začetno stanje denarnih sredstev

13.636 62.396

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2013

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2012	2.086.463	208.647	91.687	(321.511)	(565.754)	1.499.532
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	422.203	422.203
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	(3.149)	-	-	(3.149)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	65.788	-	-	65.788
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	5.157	-	5.157
	-	-	62.639	5.157	422.203	489.999
Premiki v kapitalu						
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	422.203	(422.203)	-
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	(565.754)	565.754	-
	-	-	-	(143.551)	143.551	-
Stanje na dan 31. december 2013	2.086.463	208.647	154.326	(459.905)	-	1.989.531
BILANČNI DOBIČEK				(459.905)	-	(459.905)

III.6.2. 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.6.3. Bilančni dobiček

Bilančna izguba na dan 31.12.2013 znaša 459.905 EUR, na 31.12.2012 je bilančna izguba znašala 887.265 EUR.

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

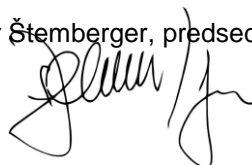
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2013 na straneh od 29 do 40 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 42 do 66.

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 2013.

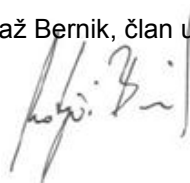
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 22.04.2014

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 2013 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba je v letu 2013 ni spreminjala računovodskih ocen.

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 2012	513.910	2.597	5.110	521.617
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2013	513.910	2.597	5.110	521.617
Pridobitve	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	-	-	-
Odtujitve	(21.735)	-	-	(21.735)
31. decembra 2013	492.175	2.597	5.110	499.882
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2012	456.527	2.597	5.110	464.234
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2013	456.527	2.597	5.110	464.234
Amortizacija v letu	43.110	-	-	43.110
Odtujitve	(21.735)	-	-	(21.735)
31. decembra 2013	477.902	2.597	5.110	485.609
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2012	57.383	-	-	57.383
1. januarja 2013	57.383	-	-	57.383
31. decembra 2013	14.273	-	-	14.273

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 2012	1.764.399	781.971	24.940	5.635	2.576.945
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2013	1.764.399	781.971	24.940	5.635	2.576.945
Pridobitve	-	-	-	-	13.009
Prenos z investicij v teku	-	13.009	-	-	13.009
Odtujitve	-	(18.235)	-	(1.049)	(19.284)
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-
31. decembra 2013	1.764.399	776.745	24.940	4.586	2.583.679
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2012	35.330	684.539	23.004	-	742.873
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2013	35.330	684.539	23.004	-	742.873
Amortizacija v letu	35.330	50.912	-	1.618	87.860
Odtujitve	-	(18.235)	-	(1.049)	(19.284)
31. decembra 2013	70.660	717.216	23.004	569	811.449
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2012	1.729.069	97.432	1.936	5.635	1.834.072
1. januarja 2013	1.729.069	97.432	1.936	5.635	1.834.072
31. decembra 2013	1.693.739	59.529	1.936	4.017	1.759.221

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
Poštena vrednost 31.12.2012	1.949.200
Uskladitev s pošteno vrednostjo prek IPI	-
Poštena vrednost 1.1.2013	1.949.200
Poštena vrednost 31.12.2013	1.949.200

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2013 znašajo 103.160 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2013 7.190 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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
3. skupina: posojila in terjatve,
4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe..

Merjenje

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

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

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

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

Prevrednotovanje finančnih naložb se opravi vsako leto na pošteno vrednost na zadnji dan leta.

Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost finančnega sredstva je znesek, s katerim se finančno sredstvo izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan (po metodi efektivnih obresti) za nabrano odplačilo razlike med začetnim in v plačilo zapadlim zneskom ter zmanjšan (neposredno ali s preračunom na 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 oslabilje. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilje, 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 oslabilje odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilje. Izguba zaradi oslabilje 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 oslabilje, 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 oslabilje, 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 oslabilje v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilje 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 oslabilje takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

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

Oslabitev 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)	31.12.2013	31.12.2012
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	60.000	19.800
Druge delnice in deleži	11.810	11.810
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	6.187
Dolgoročna posojila drugim	319.370	331.869
Skupaj	437.035	415.521

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2013	31.12.2012
Deleži v družbah v skupini:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Skopje	61,00	45.855	45.855
Skupaj		45.855	45.855

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2013	31.12.2012
Deleži v pridruženih družbah:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	32,64 (21,40)	60.000	19.800
Skupaj		60.000	19.800

V letu 2013 se je delež v družbi Ilirika Investments a.d. Beograd povečal iz 21,40 % na 32,64 %. Finančna naložba je v bilanci stanja evidentirana med dolgoročnimi finančnimi naložbami v pridružene družbe.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2013

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2012	331.869	38.890	518.861	889.620
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	113.191	-	55.659	168.850
Pripis obresti	-	181	-	181
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(125.690)	(296)	-	(125.986)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	(79.992)	(79.992)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Stanje 31.12.2013	319.370	38.775	494.528	852.673
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2012	-	32.703	441.396	474.099
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	6.072	15.459	21.531
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-

Zmanjšanja				
Izterjane odpisane naložbe	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	(79.992)	(79.992)
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-
Stanje 31.12.2013	-	38.775	376.863	415.638
Čista vrednost 31.12.2012	331.869	6.187	77.465	415.521
Čista vrednost 31.12.2013	319.370	-	117.665	437.035

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

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih in pridruženih družb v letu 2013

(v EUR)	Delež (%)	Kapital 31.12.2013	Poslovni izid 31.12.2013
Deleži v družbah v skupini:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Skopje	61,00	63.903	(40.400)
Deleži v pridruženih družbah:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	32,64	177.031	(81.077)

Delež lastništva družbe Ilirika Investments a.d. Beograd se je v letu 2013 povečal z 21,40 odstotka na 32,64 odstotka.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	265.852	445.196
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	3.800	-
Skupaj	269.652	445.196

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2013

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2012	769.709	843.396	1.613.105
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	5.000	7.178	12.178
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	7.625	7.625
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(2.630)	(47.246)	(49.876)
Dokončen odpis	(36.455)	(479.351)	(515.806)
Slabitev preko poslovnega izida	-	(6.157)	(6.157)
Stanje 31.12.2013	735.624	325.445	1.061.069
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2012	769.709	398.200	1.167.909
Povečanja			
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	2.695	2.695
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane	(1.430)	-	(1.430)
Dokončen odpis naložb	(36.455)	(341.302)	(377.757)
Stanje 31.12.2013	731.824	59.593	791.417
Čista vrednost 31.12.2012	-	445.196	445.196
Čista vrednost 31.12.2013	3.800	265.852	269.652

III.9.5. Poslovne terjatve

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Dolgoročno dani predujmi in varščine	-	2.241
Druge dolgoročne poslovne terjatve	63.684	77.722
Skupaj	63.684	79.963

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)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	30.746	40.042
na tujih trgih	5.112	45.656
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	9.370	9.370
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	279	279
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	165.166	137.682
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	390	190
Druge kratkoročne terjatve	9.996	8.143
Oslabitve	(32.206)	(60.641)
	<u>188.853</u>	<u>180.721</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Nezapadlo	10.329	32.214
Zapadlo do:		
- 30 dni	9.236	11.130
- 60 dni	3.594	6.734
- 90 dni	-	5.000
- 180 dni	-	22.000
- 360 dni	3.120	78
- nad 360 dni	18.949	17.912
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>45.228</u>	<u>95.068</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Stanje 1.1.	60.641	46.943
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	3.120	27.390
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-	(7.746)
Dokončen odpis terjatev	(31.555)	(5.946)
Stanje 31.12.	<u>32.206</u>	<u>60.641</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)	31.12.2012	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2013
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	-	-		-
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	257.792	(88.310)		169.482
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	16.407		(14.796)	1.611
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-		-
Oslabitve poslovnih terjatev	-	-		-
Rezervacije za stroške in odhodke	33.300	(33.300)		-
Odprava	(291.092)	121.610	-	(169.482)
	16.407	-	(14.796)	1.611

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)	31.12.2013	31.12.2012
Gotovina v blagajni v domači valuti	43	-
Gotovina v blagajni v tuji valuti	85	86
Denarna sredstva na računih v domači valuti	2.624	74
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	159	485
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	3.181	12.991
Skupaj	6.092	13.636

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2013 znaša 111.000 EUR. Obrestna mera za odobreni limit znaša 7,15 % p.a., prav tako pa je le-ta zavarovan z vrednostnimi papirji.

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.

Čisti dobiček, ki pripada na delnico = čisti dobiček poslovnega leta / tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic. Čisti dobiček na delnico v letu 2013 znaša 1,69 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2012 je znašala 2,26 EUR. Popravljeni čisti dobiček oz. izguba na delnico je enaka čistemu dobičku oz. izgubi na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31.12.2013 znaša 7,96 EUR, na dan 31.12.2012 je knjigovodska vrednost delnice znašala 6,00 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2013 znaša 1,96 EUR, v letu 2012 je znašal -0,58 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (0,7 % za leto 2013) bi izkazala čisti dobiček v višini 411.706 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2012	164.732	-	(73.045)	91.687
Sprememba davčne stopnje	2.009	-	(891)	1.118
Stanje na dan 1. januarja 2013	166.741	-	(73.936)	92.805
Povečanje				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	6.329	6.329
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	7.625	7.625
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	(1.296)	(1.296)
Odprava ob odtujitvi sredstev			60.349	60.349
<i>Bruto vrednost</i>			72.710	72.710
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			(12.361)	(12.361)
Zmanjšanje				
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	(5.157)			(5.157)
<i>Bruto vrednost</i>	(6.213)			(6.213)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	1.056			1.056
Končno stanje na dan 31.12.2013	161.584	-	(7.258)	154.326

III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

(v EUR)	Sodni spori	Skupaj
Stanje 31. decembra 2012	370.000	370.000
Spremembe v letu:		
Oblikovanje	-	-
Poraba	(2.520)	(2.520)
Odprava	(367.480)	(367.480)
Diskontiranje	-	-
Stanje 31. decembra 2013	-	-

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)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	2.508.310	2.937.250
Skupaj	2.508.310	2.937.250

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2013

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	2.937.250	-	(445.940)	2.491.310
Skupaj drugi posojilodajalci	-	317.000	(300.000)	17.000
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	2.937.250	317.000	(745.940)	2.508.310

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 5,30 % do 6,10 % p.a. oz. se le te vezane na mesečni

EURIBOR + pribitek. ILIRIKA d.d. ima odobreno kratkoročno posojilo v znesku 479.590 EUR, ki na dan 31.12.2013 ni bilo črpano.

III.9.10.2. **Kratkoročne poslovne obveznosti**

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	54.765	62.024
na tujih trgih	4.550	4.999
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	8.950	10.750
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	33.907	35.380
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	15.038	15.211
Kratkoročne obveznosti do financerjev	8.412	8.401
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.711	351
Skupaj	127.333	137.116

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)	31.12.2012	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2013
Prevrednotenje opredmetenih sredstev na pošteno vrednost	36.161	(1.056)	(2.009)	33.096
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	372	-	(248)	124
	36.533	(1.056)	(2.257)	33.220

III.9.10.4. **Kratkoročne časovne razmejitve**

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

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	10.682	9.895
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	-
Skupaj	10.682	9.895

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

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	35.209	15.563
Kratkoročno odloženi prihodki	6.700	6.000
Skupaj	41.909	21.563

III.9.10.5. **Izvenbilančna evidenca**

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	451.700.139	355.897.745
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	17.540.342	18.464.870
Zastave vrednostnih papirjev in drugih naložb	-	163.000
Dane garancije in jamstva	-	85.223
Hipoteke na nepremičninah	2.794.935	2.826.715
Druge izvenbilančne postavke	-	-
Skupaj	472.035.416	377.437.553

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)	2013	2012
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	544.124	396.317
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	100.392	118.165
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - domači trg	202.296	172.230
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - tuji trg	2.013	-
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	29.154	131.687
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	530.465	33.005
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	18.230	25.800
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	44.258	89.000
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	160.971	204.751
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	5.164	3.882
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	9.430	9.459
Najemnine - domači trg	127.168	146.272
Skupaj	1.773.665	1.330.568

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2013	2012
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	367.480	141.826
Izterjane odpisane terjatve	11.255	-
Subvencije, dotacije...	-	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane izločene terjatve	-	12.905
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	300	500
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	8.279	6.451
Skupaj	387.314	161.682

Finančni prihodki

(v EUR)	2013	2012
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	9.696	7.660
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	10.063	10.849
Prihodki o prodaje deležev tujih družb	-	9.175
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz obveznic	14.434	13.839
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	182	182
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	19.016	20.120
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3.410	5.453
Skupaj	56.801	67.278

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)	2013	2012
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti	-	314.255
Prejete odškodnine	-	268
Prejete kazni	-	-
Ostali prihodki	74.429	1.142
Skupaj	74.429	315.665

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)	2013	2012
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	39.837	46.763
Stroški storitev	665.120	731.320
Stroški dela		
Stroški plač	362.272	431.082
Stroški socialnih zavarovanj	58.495	69.921
- od tega pokojninskih zavarovanj	31.835	38.151
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	51.075	54.091
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	130.970	177.763
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	-	504
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	3.322	27.627
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki	14.248	14.585
Skupaj	<u>1.325.339</u>	<u>1.553.656</u>

Stroški revidiranja letnih poročil družbe ILIRIKA d.d. za leto 2013 znašajo 7.000 EUR.

Stroški dela

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

Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 134.292 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 43.110 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 87.860 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 3.322 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 koristnosti 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 14.248 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 10.002 EUR,
- druge stroške v znesku 4.246 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2013	2012
Finančni odhodki iz finančnih naložb	389.630	722.463
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	151.604	164.469
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.605	332
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	320	496
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	463	598
Skupaj	543.622	888.358

Med finančnimi odhodki iz finančnih naložb so izkazani finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb v znesku 41.894 EUR, odhodki iz naslova danih poroštev za bančne kredite drugih družb v znesku 93.941 EUR in finančni odhodki iz prodaje finančnih naložb v znesku 253.795 EUR.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	2013	2012
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	1.051.741	1.239.075
Stroški splošnih dejavnosti	273.598	314.581
Skupaj	1.325.339	1.553.656

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 upoštevajo začasne 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)	2013	2012
Poslovni izid pred obdavčitvijo	421.147	(1.268.195)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	(1.056)	(1.118)
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	0%	0%

(v EUR)	2013	2012
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	2.292.209	1.552.283
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(1.871.062)	(2.820.478)
Računovodski dobiček ali izguba	421.147	(1.268.195)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(625.540)	(99.977)
Povečanje davčne osnove	145.831	434.892
Davčna osnova	(58.562)	(933.280)
Davek od dohodka pravnih oseb 17% (2012: 18%)	-	-

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2013 znašajo 100.224 EUR:

- Matjaž Bernik v znesku 69.720 EUR (bruto plače in nadomestila), bonitete 1.342 EUR ter 335 EUR potnih stroškov,
- Igor Štemberger v znesku 21.699 EUR (bruto plače in nadomestila), bonitete 1.163 EUR ter 5.965 EUR potnih stroškov.

Prejemki uprave vključujejo bruto plačo in druge stroške v zvezi z delom. Družba ima na 31.12.2013 do lastnika družbe vzpostavljeno terjatev v višini 277 EUR.

III.11.2. Posli s povezanimi osebami

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve iz poslovanja do povezanih družb		
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	1.390	1.390
Ilirika investments a.d., Skopje	7.980	7.980
Skupaj	9.370	9.370

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

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2013	2012
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	-	303
Ilirika investments a.d., Skopje	-	-
Skupaj	-	303

Posojila dana povezanim družbam

(v EUR)	Obrestna mera	Rok, način vrač.	31.12.2013	31.12.2012
Povezane družbe:				
Ilirika Investments a.d., Beograd	za povezane osebe	1 leto po prejemu	-	6.187
Ilirika Fintrade d.o.o. Ljubljana	za povezane osebe	1 mesec po prejemu	3.800	-
Skupaj			3.800	6.187

III.12. KAZALNIKI

	2013	2012
Stopnja lastniškosti financiranja	0	0
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,43	0,38
Stopnja osnovnosti investiranja	0,38	0,38
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,90	0,87
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,12	0,79
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,00	0,00
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,07	0,06
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,18	0,21
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,63	0,96
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,28	-0,25
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	2.491.310	2.585.816	2.585.816
Obveznosti do dobaviteljev	59.315	59.315	59.315
Druge poslovne obveznosti	68.018	68.018	68.018
Skupaj	2.618.643	2.713.149	2.713.149

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 1 mesečnega EURIBORja in pribitkov za posamezna posojila in nespremenljivih obrestnih mer na dan 31.12.2013. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	0
Kratkoročno dana posojila	3.800
Terjatve do kupcev	23.159
Druge kratkoročne terjatve	165.694
Dolgoročne poslovne terjatve	63.684
Skupaj	256.337

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	3.800
Finančne obveznosti	1.437.900
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	1.070.410

Realizirani odhodki za obresti v letu 2013 znašajo 153.208 EUR. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31.12.2013 znašala 6,08 %, 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 %	9.850	163.058
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	14.775	167.983
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 %	(9.850)	143.359
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(14.775)	138.434

Realizirani prihodki od obresti v letu 2013 znašajo 182 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 31.12.2013:

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2013	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2013	78.751	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	86.626	7.875	6.536	1.339
Povečanje borznih cen za 20 %	94.501	15.750	13.073	2.678
Povečanje borznih cen za 30 %	102.376	23.625	19.609	4.016
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	70.876	(7.875)	(6.536)	(1.339)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	63.001	(15.750)	(13.073)	(2.678)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	55.126	(23.625)	(19.609)	(4.016)

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba po datumu bilance stanja ni beležila pomembnih dogodkov.

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 2013, 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. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 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 2013 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, 22.4.2014

EVIDAS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor



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

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

[EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o. Šmartno v Tuhinju 45, 1219 Laze v Tuhinju] [Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386] [Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129] [Osnovni kapital 8.250,00 EUR] [Matična številka: 3959023000] [Davčna št.: SI88105571]

IV. PRILOGA:

IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMENB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2013

Nakupi vrednostnih papirjev borzno posredniške hiše v letu 2013:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
9.12.2013	AELG	112,50
10.4.2013	DBR3	107.477,67
1.2.2013	KRKG	7.065,35
SKUPAJ		114.655,52

Prodaje vrednostnih papirjev borzno posredniške hiše v letu 2013:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
21.2.2013	ZVTG	53.551,93
2.4.2013	RS21	8.074,79
3.4.2013	RS38	12.300,54
3.4.2013	RS53	34.287,31
8.4.2013	RS59	53.498,02
19.4.2013	LMLG	24.132,50
SKUPAJ		185.845,09

IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2013

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AELG	4	27,60	110,40	0,02%
KRKG	136	60,00	8.160,00	1,16%
TCRG	49	27,98	1.371,02	0,20%
ZVTG	3560	19,00	67.640,00	9,62%
UKIG	611	2,05	1.252,55	0,18%
RS62	50	94,00	2.143,30	0,30%
RS67	130	95,30	134.965,82	19,20%
AECG	2369	15,44	36.576,95	5,20%
AGIG	102	2,21	225,00	0,03%
CIMR	111	3,62	402,00	0,06%
ECEG	4508	5,63	25.397,22	3,61%
ELOG	7912	7,52	59.472,05	8,46%
EMAG	8351	4,72	39.386,99	5,60%
EPRG	1934	5,18	10.016,78	1,43%
PPTG	1	18,00	18,00	0,00%
SZBR	237	20,04	4.750,40	0,68%
ZATG	719	15,25	10.964,37	1,56%
ACLG	4	27,25	109,00	0,02%
DBR3 3/4 01/04/15	10000000	103,59	103.708,90	14,75%
RS59	145	103,25	6.261,82	0,89%
RS65	70	100,65	72.290,58	10,28%
EUROINVESTE	10%		11.810,00	1,68%
ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD	32,64%		60.000,00	8,54%
ILIRIKA INVESTMENTS AD SKOPJE	61%		45.855,00	6,52%
SKUPAJ			702.888,15	100,00%

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe v vrednostne papirje	702.888	854.529
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	14.273	57.383
Opredmetena osnovna sredstva	1.759.221	1.834.072
Naložbene nepremičnine	1.949.200	1.949.200
Druge finančne naložbe	3.800	6.187
Dolgoročne poslovne terjatve	63.684	79.964
Odložene terjatve za davek	1.611	16.407
Kratkoročne poslovne terjatve	188.852	180.721
Denarna sredstva	6.092	13.636
Aktivne časovne razmejitve	10.682	9.895
Skupaj	4.700.303	5.001.994
Rezervacije in DPČR	0	370.000
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	33.220	36.533
Kratkoročne poslovne obveznosti	127.333	137.116
Kratkoročne finančne obveznosti	2.508.310	2.937.250
Pasivne časovne razmejitve	41.910	21.563
Skupaj	2.710.773	3.502.462
Skupaj premoženje družbe	1.989.530	1.499.532