



KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	3
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI	3
I.1.1. Predstavitev	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. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	10
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	17
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	18
I.4.5. 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	26
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
II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu	29
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	30
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	30
III.2. BILANCA STANJA NA 31.12.2014	31
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami	33
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	33
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2014	35
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	36
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	36
III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)	37
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	39
III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2014	39
III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2013	40
III.6.3. Bilančni dobiček	41
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	41

III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	42
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA.....	43
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev ..	43
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	44
III.9.3. Naložbene nepremičnine	45
III.9.4. Finančne naložbe	46
III.9.5. Poslovne terjatve	51
III.9.6. Odložene terjatve za davek	53
III.9.7. Denarna sredstva	53
III.9.8. Kapital	54
III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	55
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi.....	56
III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	59
III.10.1. Prihodki	59
III.10.2. Odhodki.....	61
III.11. DRUGA RAZKRITJA.....	63
III.11.1. Prejemki uprave	63
III.11.2. Posli s povezanimi osebami	63
III.12. KAZALNIKI	65
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	65
III.13.1. Likvidnostno tveganje	65
III.13.2. Kreditno tveganje	65
III.13.3. Obrestno tveganje	66
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti	66
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	67
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI.....	67
III.16. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	68
IV. PRILOGA:.....	69
IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2014	69
IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2014	70

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 in trgih jugovzhodne Evrope, kjer že nastopamo preko povezanih podjetij.

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, storitve s področja podjetniških financ in izvedbo prevzemnih aktivnosti. Izvedbo tovrstnih projektov so nam v preteklih letih zaupala številna ugledna mednarodna in slovenska podjetja.

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 letu 2015 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 in uporabi znanja. Pri tem pa bosta naši vodili varnost in skrbnost poslovanja.

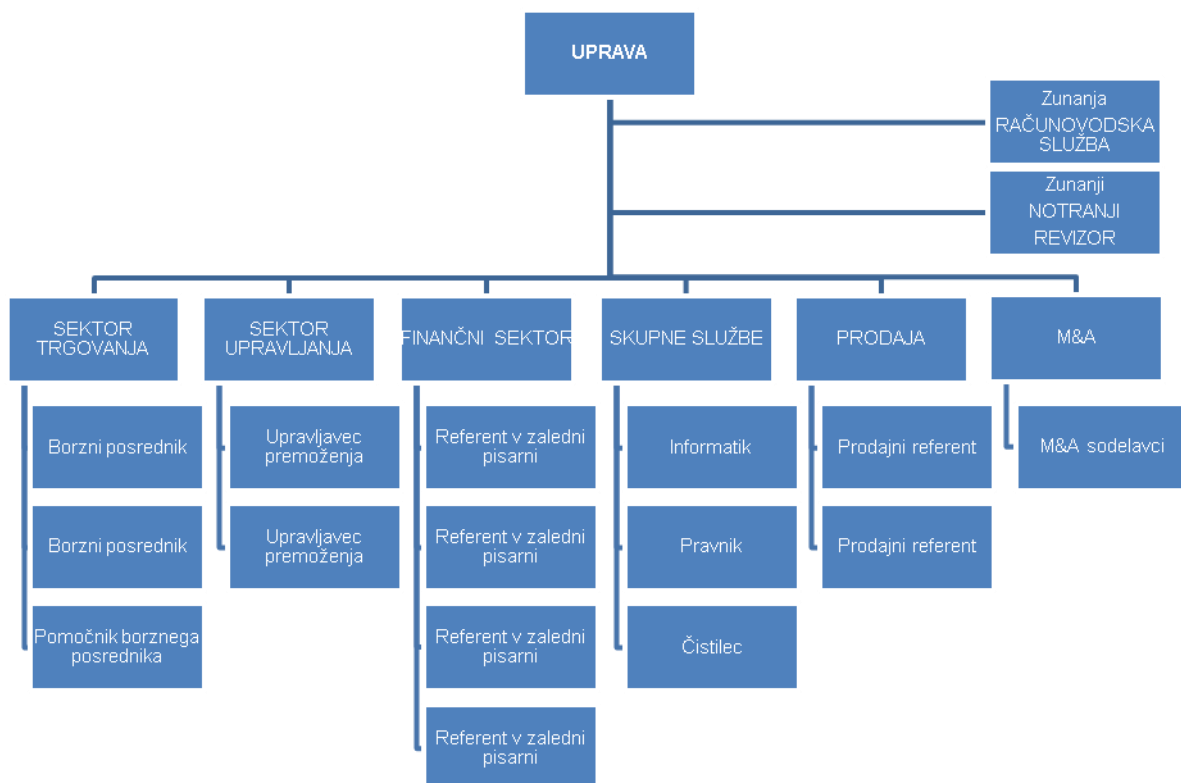
I.1.2. Organi upravljanja

ILIRIKA d.d. je podjetje v zasebni lasti, stabilna lastniška struktura nudi zagotovilo za nenehno iskanje poslovnih priložnosti. Predsednik uprave je Igor Štemberger, član uprave je Matjaž Bernik. Predsednica nadzornega sveta je Jelka Štemberger, članica nadzornega sveta je Sandra Štemberger.

I.1.3. Prikaz organizacijske strukture

ILIRIKA d.d. je na dan 31.12.2014 zaposlovala 19 redno zaposlenih oseb, od katerih je bilo 17 zaposlenih za nedoločen čas in 2 osebi za določen čas. Izobrazbena struktura na dan 31.12.2014 je bila naslednja, od skupno 19 redno zaposlenih je imel en zaposlen manj kot V. stopnja izobrazbe (čistilec), 5 oseb je imelo srednjo izobrazbo (V. stopnja), 2 osebi sta imeli višješolsko izobrazbo (VI. stopnja), 10 oseb je imelo univerzitetno izobrazbo (VII. stopnja) in ena oseba je imela magistrsko izobrazbo (VIII. stopnja).

Funkcionalno je delovanje družbe organizirano v šestih 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 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;
- **prodaja**, ki pokriva sprejem strank in predstavitev storitev, ki jih nudi družba;
- **M&A**, ki pokriva področje svetovanja pri prevzemih in povezavah;
- **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 zavarovanja),
 - storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank;
 - svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.

Po standardni klasifikaciji dejavnosti sodijo med dejavnosti družbe:

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

I.1.5. Delničarji družbe

Edini delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, ki je lastnik vseh 250.000 izdanih delnic družbe.

I.1.6. Vrednostni papirji

Delniški kapital je sestavljen iz navadnih imenskih delnic enega razreda z oznako IBHR. ISIN koda delnic je SI0021107881, koda izdajatelja je IBH, CFI koda pa ESVUFR. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2014 znašala 10,85 EUR, na dan 31.12.2013 pa 7,96 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)	1.580		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	311		
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)		5.653	6.060
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		286	324
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		2	2
Skupno število zaposlenih		19	20
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		17	20
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		2	0
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		1.782.027	1.282.205

Podatki o odvisnih borznoposredniških zastopnikih:

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borznoposredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBPZ po 31. členu ZGD-1
1	TUINTAM, turistična agencija, d.o.o.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica	0
2	Sberbank banka d.d.	Dunajska cesta 128 a, 1000 Ljubljana	0

ILIRIKA v letu 2014 ni izdala nobenega finančnega instrumenta.

I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje

Tveganja, ki jih je uprava ILIRIKE 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 2014 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 opisane v poglavju II. Razkritja in III.13. Izpostavljenost tveganjem.

I.2. POROČILO UPRAVE

Slovensko ekonomsko okolje je bilo v letu 2014 veliko bolj naklonjeno naložbam v finančne instrumente kot predhodna leta. Med letom 2014 so bile izvedene predčasne volitve in imenovana nova vlada. Makroekonomsko okolje se je po implementaciji ukrepov za reševanje bančnega sistema pričelo stabilizirati, zaupanje vlagateljev pa se je postopoma krepilo. Bruto domači proizvod države se je v letu 2014 zvišal za 2,6 odstotka, naraščajoča gospodarska aktivnost pa je pozitivno vplivala tudi na nekatere druge makroekonomske kategorije, med drugim tudi stopnjo anketne brezposelnosti, ki se je znižala na 9,7 odstotka, domača potrošnja pa se je okrepila za 0,8 odstotka.

Bolj kot makroekonomski podatki pa so na trg in s tem na poslovanje družbe vplivali privatizacijski postopki. V letu 2014 so bili uspešno izvedeni postopki prodaje družb, in sicer Aerodrom Ljubljana, Helios, Letrika in Mercator, obenem pa so se nadaljevali tudi postopki prodaje ostalih podjetij, ki so bili uvrščeni na seznam za privatizacijo. Slednje je pozitivno vplivalo na domači trg kapitala z več zornih kotov, in sicer večjega zanimanja vlagateljev za naložbe, višjega prometa na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in rast vrednosti delnic, saj je osrednji delniški indeks v letu 2014 pridobil skoraj 20 odstotkov. Obenem pa se je interes potencialnih vlagateljev in vlagateljev za naložbe na trgu kapitala povečal tudi zaradi občutnega zniževanja obrestnih mer.

Kljub bolj ugodnim, čeprav še vedno zahtevnim razmeram na trgu so bili glavni napor družbe nadalje usmerjeni v povečevanje prihodkov iz naslova vseh storitev, ki jih nudi družba, to je borznega posredovanja, gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja, obenem pa so bile aktivnosti družbe usmerjene k stroškovni optimizaciji poslovanja.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2014

Družba je v letu 2014 uspela povečati svoj tržni delež, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, na 11,8 odstotka oziroma za 1,4 odstotne točke glede na predhodno leto. Obenem je bila družba izredno uspešna pri trgovanju v segmentu dolžniških finančnih instrumentov na Ljubljanski borzi, kjer spada med vodilne posrednike med vsemi borznimi udeleženci.

Večji tržni delež, okrepljen promet na Ljubljanski borzi in aktivnosti pri trgovanju na mednarodnih kapitalskih trgih so vplivali na prihodke iz naslova borznega posredovanja. Le-ti so v letu 2014 znašali 863 tisoč evrov oziroma 37 odstotkov več kot predhodno leto. Za nekaj manj kot 5 odstotkov so se zvišali tudi prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti in so znašali 214 tisoč evrov.

ILIRIKA d.d. je v letu 2014 velik poudarek namenila tudi storitvam investicijskega svetovanja, zlasti področju prevzemov in povezav. Družba je med drugim uspešno svetovala pomembnim mednarodnim investitorjem v različnih prevzemnih postopkih. Aktivnosti družbe so bile usmerjene tudi v trženje investicijskega svetovanja v povezavi z izdajami dolžniških in lastniških finančnih instrumentov, kjer želi vstopiti na trg in pridobiti tržni delež. Prihodki iz naslova investicijskega svetovanja so se v letu 2014 povišali za 54 odstotkov na 960 tisoč evrov.

Celotni čisti prihodki družbe od prodaje so v letu 2014 znašali 2.491 tisoč evrov, kar pomeni 40 odstotkov več kot v letu 2013. Z zvišanjem prihodkov iz poslovanja je družba izboljšala tudi poslovni izid iz poslovanja, ki je v letu 2014 znašal 911 tisoč evrov. Čisti poslovni dobiček družbe je v letu 2014 znašal 716 tisoč evrov, kar je bolje kot preteklo leto, saj je rast znašala kar 70 odstotkov.

Bilančna vsota družbe se je v letu 2014 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 5 odstotkov. Zmanjšanje izvira predvsem iz znižanja vrednosti kratkoročnih sredstev oziroma kratkoročnih finančnih naložb, medtem ko se je vrednost dolgoročnih sredstev zmanjšala v delu opredmetenih osnovnih sredstev. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital povečal za 36 odstotkov, nasprotno pa so

se najbolj opazno zmanjšale kratkoročne obveznosti oziroma natančneje kratkoročne finančne obveznosti.

Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2014

Po podatkih Beograjske borze za leto 2014 je **ILIRIKA Investments a.d. Beograd** v skupnem prometu z 2,35 odstotnim tržnim deležem zasedla 10. mesto od skupaj 44 borzno posredniških družb, kar je s tega vidika opazen napredek glede na dosežek v predhodnem letu, sicer pa je bil poslovni rezultat družbe pod pričakovanji ILIRIKE d.d.

Družba je v letu 2014 ustvarila za 18,34 milijona RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto zvišali za 72 odstotkov. Glavnina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Poslovna izguba pa je v letu 2014 znašala 10,9 milijonov RSD in se je glede na predhodno leto povečala za 19 odstotkov. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2014 sicer nadaljevala z nudenjem novih storitev na srbskem trgu, pri čemer se vse bolj 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 dogovora prevzeti stranke banke KBM Banka a.d. Kragujevac.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je leta 2014 v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 15 borzno posredniškimi hišami zasedla prvo mesto s 26,8 odstotnim tržnim deležem. Družba je brez upoštevanja svežnjev na makedonski borzi ustvarila za 1,4 milijarde MKD prometa oziroma približno 15 odstotkov več kot predhodno leto.

Družba je v letu 2014 ustvarila za 8,2 milijona MKD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto zvišali za 32 odstotkov. Velika večina prihodkov je bila ustvarjena iz naslova borznih provizij. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2014 znašal 374 tisoč MKD, s čimer je poslovni izid boljši kot v letu 2013, ko je družba poslovala z izgubo.

I.2.1. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta

Makroekonomske napovedi glede razvoja gospodarske aktivnosti v Sloveniji so dokaj optimistične. Urad za makroekonomske raziskave in razvoj v svoji Pomladanski napovedi gospodarskih gibanj 2015 napoveduje rast bruto domačega proizvoda za 2,4 odstotka v letu 2015, prav tako rast domače gospodarske aktivnosti napovedujejo mednarodne institucije. Rast naj bi temeljila zlasti na izvozu in investicijski aktivnosti, pozitivni premiki pa se napovedujejo tudi za trg dela, saj naj bi se stopnja brezposelnosti zniževala. Razvoj glavnih makroekonomskih kazalcev bo tako prispeval k povpraševanju po posameznih finančnih produktih in storitvah, ki jih nudi družba. Dodaten vpliv na povpraševanje po finančnih produktih, zlasti po storitvi gospodarjenja s finančnimi instrumenti, pa je mogoče pričakovati zaradi izredno nizkih depozitnih obrestnih mer, ki vlagatelje oziroma varčevalce silijo k iskanju bolj donosnih naložbenih alternativ.

Za poslovanje družbe bodo pomembne tudi razmere na kapitalskih trgih tako doma kot v tujini. Gibanje na mednarodnih kapitalskih trgih bo odvisno od nadaljnjih ukrepov centralnih bank, obrestnih mer, nadaljnjega gospodarskega okrevanja, poslovanja podjetniškega sektorja, ipd., enako bo gibanje tudi domačega trga kapitala determinirano z gibanjem prej omenjenih makroekonomskih kategorij in poslovanjem družb, ki kotirajo na trgu. Razen tega pa bo gibanje domačega trga odvisno od domačega procesa privatizacije, ki ima v zadnjih letih pomemben vpliv na borzo. Pozitivno gibanje kapitalskih trgov zagotovo predstavlja dejavnik, ki vpliva na pripravljenost vlagateljev do investiranja in s tem na povpraševanje po storitvah družbe. Gibanje trgov kapitala in delniških indeksov bo vplivalo tako na storitev borznega posredovanja kot gospodarjenja s premoženjem strank.

Eden izmed pomembnih dejavnikov, ki je in bo vplival na poslovanje družbe, pa je, kot že omenjeno, nadaljevanje privatizacijskega procesa, ki bi lahko pozitivno vplival na poslovanje, na eni strani zaradi večjega zanimanja za naložbe v vrednostne papirje kot posledica pričakovanja morebitne rasti cen delnic in na drugi strani zaradi povpraševanja po storitvah investicijskega svetovanja, ki so sopotnik procesa privatizacije. Zaradi močne pretekle vpletenosti družbe v postopke prevzemov, le-to predstavlja možnost in priložnost za nudenje storitev investicijskega svetovanja ter pridobivanje s tem povezanim prihodkov. Razen omenjenega pa se na področju investicijskega svetovanja zaradi nizkih obrestnih mer priložnosti delovanja kažejo pri izdajah dolžniških in lastniških finančnih instrumentov, kjer družba želi in načrtuje pridobiti na veljavi. Dejavniki, ki bodo vplivali na te storitve, je več, povezani pa so z nadaljevanjem procesov privatizacije, gibanjem delniških trgov, višino obrestne mere, potrebo podjetij po likvidnosti, ipd.

Poslovanje družbe bo odvisno tudi od njene uspešnosti pri nudenju storitev, povezanih s posredovanjem na tujih trgih kapitala. Nabor likvidnih naložb na slovenskem trgu kapitala se s procesi lastniških sprememb zmanjšuje, pri čemer pa obenem nudi zgolj delček vseh priložnosti, ki jih ponujajo tuji kapitalski trgi. Zmanjšanje odvisnosti borzno posredniške hiše od domačega kapitalskega trga bo tako še vedno predstavljalo izziv. Načrti družbe so povezani s povečevanjem obsega trgovanja na tujih kapitalskih trgih, pri čemer bo pomembno, kako uspešna bo pri približevanju tujih finančnih instrumentov domačemu vlagatelju in kako kvalitetno bo podprla njegovo investicijsko odločitev.

Poslovanje družbe bo tako v prihodnje odvisno od vrste dejavnikov, tako zunanjih, na katere družba nima vpliva, kot tudi notranjih, in kako uspešno je sposobna izkoristiti zunanje dejavnike za svoje uspešno poslovanje. Načrti družbe so povezani z nudenjem vseh storitev, ki predstavljajo temelj delovanja družbe, to je borzno posredovanje, gospodarjenje s finančnimi instrumenti in investicijsko svetovanje, pri čemer želi dosežati napredek. Le-ta pa bo moral biti prepleten tudi z ustrežno kadrovske strukturo in informacijskimi rešitvami, ki v današnjem svetu igrajo pomembno vlogo pri razvoju in rasti.

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 in 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, v letu 2014 pa je družba nudila tudi elektronsko platformo ILIRIKA-ON-SVET, ki je omogočala dostop do razvitih mednarodnih kapitalskih trgov delnic, skladov, standardiziranih terminskih pogodb in drugih izvedenih finančnih instrumentov. V letu 2015 je ILIRIKA d.d. spremenila način sodelovanja s partnerjem pri nujenju omenjene elektronske platforme za trgovanje na tujih kapitalskih trgih, pri čemer potencialne stranke še vedno lahko dostopajo do platforme, vendar na spremenjen način.

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.

Upravljavci 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 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, 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. Razen klasičnih storitev individualnega upravljanja premoženja, ILIRIKA d.d. nudi tudi produkt dinamično upravljanje premoženja in upravljanje med skladi, ki temelji na upravljanju naložb v sklade ILIRIKE DZU d.o.o..

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 zahodne Evrope in ZDA.

Ob koncu meseca decembra 2014 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, 18.218.011 EUR.

I.3.1.2. Investicijsko svetovanje

ILIRIKA d.d. je aktivna tudi na področju investicijskega svetovanja, pri čemer posveča veliko pozornosti zlasti svetovanju 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. Družba je med drugim uspešno svetovala pomembnim mednarodnim investitorjem v različnih prevzemnih postopkih domačih delniških družb.

Družba nudi tudi ostale storitve s področja investicijskega svetovanja, kot so izdaje lastniških in dolžniških finančnih instrumentov, organizacija javnih ponudb ter uvedba finančnih instrumentov v javno trgovanje.

I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve

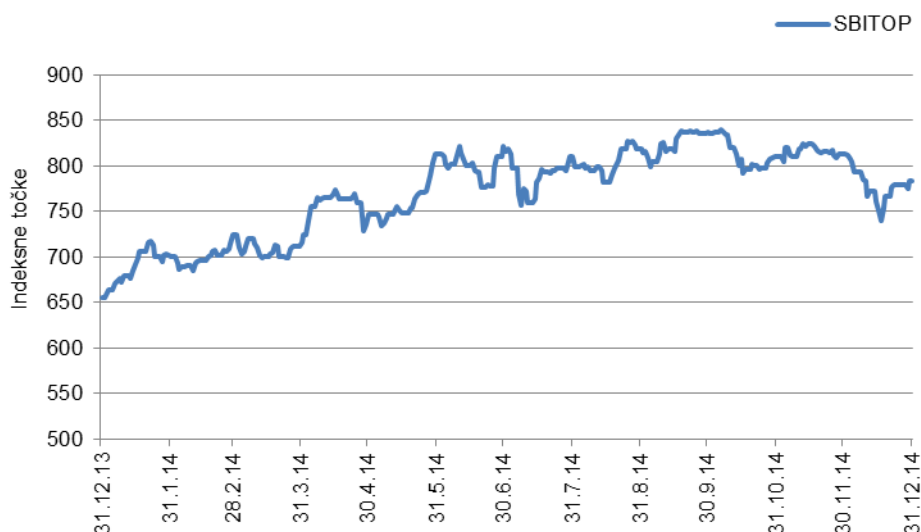
Pomožne storitve zaokrožujejo celovito ponudbo družbe. Pomožne investicijske storitve, ki jih opravlja ILIRIKA d.d., obsegajo vodenje računov in hrambo ter vodenje finančnih instrumentov (skrbništvo in sorodne storitve, kakršne so upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja, storitve vodenja računov 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 2014 porasel za 19,59 odstotka. Njegova najvišja vrednost je dne 6.10.2014 znašala 839,40 indeksnih točk, najnižja pa je dne 2.1.2014 znašala 658,28 indeksnih točk. Osrednji delniški indeks SBI TOP je leto zaključil pri 784,12 indeksnih točkah.

GRAF 1: Gibanje delniškega indeksa SBITOP



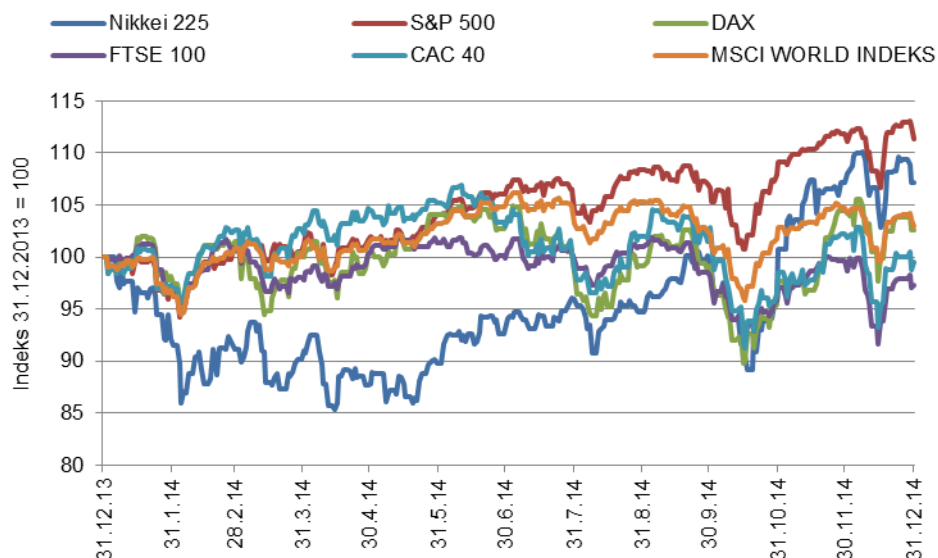
Gibanje osrednjega delniškega indeksa Ljubljanske borze je bilo v letu predvsem zaradi procesa privatizacije pozitivno. Med delnicami, ki so uvrščene v prvo kotacijo, so največ pridobile delnice Intereurope. Na letni ravni so se podražile za 169 odstotkov na 1,18 evra. Visoko rast so zabeležile tudi delnice Luke Koper, ki so porasle za 139 odstotkov na 22,5 evra, nekaj manj pa so pridobile tudi delnice Pozavarovalnice Sava. Le-te so leto 2014 zaključile pri 15,98 evra oziroma 96 odstotkov višje kot predhodno. Sicer pa so bile na domače trgu najbolj prometne delnice Krke, s katerim je bilo ustvarjenega 27 odstotkov vsega prometa z delnicami, njihova vrednost pa je v letu 2014 izgubila slab odstotek.

Tržna kapitalizacija delnic, vključenih v prvo kotacijo Ljubljanske borze, je na dan 31.12.2014 znašala 5,2 milijarde evrov, skupna tržna kapitalizacije vseh finančnih instrumentov, uvrščenih na Ljubljansko borzo, pa je znašala 23,7 milijarde evrov.

I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini

V letu 2014 smo bili priča nadaljevanju rasti tečajev pri večini svetovnih delniških trgih, čeprav so bile le te kar precej nižje od tistih v letu 2013. Med glavne razloge za pozitivno dogajanje na kapitalskih trgih lahko uvrstimo dobre makroekonomske podatke v ZDA, ekspanzivno monetarno politiko vplivnejših centralnih bank in špekulacije glede uvedbe programa kvantitativnega sproščanja s strani Evropske centralne banke ter dobrim rezultatom poslovanja številnih podjetij po svetu.

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 zvišala za 2,6 odstotka. Aktivnost se je v letu 2014 povečevala skozi celotno leto in je v zadnjem četrtletju znašala 2,4 odstotka. Glavni motor slovenske gospodarske rasti je bil izvoz oziroma povpraševanje tujine. Izvoz proizvodov in storitev se je na letni ravni realno povečal za 6,3 odstotka, medtem ko se je uvoz povečal za 4,1 odstotka. Posledica dobre gospodarske rasti je tudi delno znižanje stopnje registrirane brezposelnosti, ki je konec leta znašala na 13,1 odstotka, medtem ko je stopnja anketne brezposelnosti znašala 9,7 odstotka. Leto 2014 je zaznamovala tudi rast domače potrošnje.

Slovenija je v letu 2014 nadaljevala s procesom napovedane privatizacije. Državi je uspelo prodati deleže v nekaterih večjih podjetjih kot so Aerodrom Ljubljana, Helios, Letrika, Fotona in Mercator. Nadaljujejo pa se procesi prodaje pri ostalih podjetjih, katere je država uvrstila na seznam naložb za privatizacijo.

EVROPA

Evropska gospodarstva so se v letu 2014 soočala z gospodarskimi težavami. Številne države evro območja so se spopadale z upadanjem gospodarske aktivnosti (industrijska proizvodnja, zaupanje potrošnikov in posledično potrošnja), rekordno brezposelnostjo, svoje pa je dodalo še upadanje stopnje inflacije. Stopnja brezposelnosti je vrh dosegla v začetku leta, ko je znašala 11,8 odstotka, vendar pa od takrat vztrajno upada in je konec decembra znašala 11,3 odstotka ter je najnižja po aprilu 2012. Stopnja inflacije je v evrskem območju v trendu upadanja že tretje leto zapored in je konec leta 2014 znašala -0,2 odstotka oziroma 1 odstotno točko manj kot leto prej.

ZDA

Ameriška centralna banka je skozi večino leta 2014 še vedno stimulirala gospodarstvo preko programa kvantitativnega sproščanja in s tem skrbela za rast gospodarske aktivnosti. S programom je sicer prenehala v oktobru 2014, vendar pa je še vedno ohranila raven ključne obrestne mere na izredno nizkih nivojih, to je 0,25 odstotka. Gospodarska aktivnost se je iz meseca v mesec izboljševala, čemur so sledili tudi delniški tečaji. Delniški trgi so dosegli dvomestno rast že tretje leto zapored in so decembra dosegli nove rekordne vrednosti.

Realni bruto domači proizvod največjega svetovnega gospodarstva je v letu 2014 dosegel 2,2 odstotno rast. Stopnja brezposelnosti je upadla na 5,6 odstotka, kar je za 1,1 odstotno točko manj kot predhodno leto.

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

Devizni tečaj

Zaradi manjšega obsega poslov v svetovnih valutah spremembe v tečajnih razmerjih niso vplivale na poslovni rezultat družbe.

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta prisotnih 17 borznih članov in članov z oddaljenim dostopom, med katerimi je bilo 8 bank, 5 nebančnih borzno posredniških družb in 4 člani z oddaljenim dostopom. V letu 2014 so 4 borzni člani prekinili s članstvom na borzi. Zaradi pomembnosti nujenja 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 vse potencialne investitorje.

Substituti in nove storitve

Neposreden substitut naložbam v finančne instrumente predstavljajo različni finančni produkti, kot so vzajemni skladi, naložbena zavarovanja, varčevanje v plemenitih kovinah, naložbe v nepremičnine, bančni depoziti in podoba.

Z vidika neposrednih naložb na trgu finančnih instrumentov in gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki za družbo predstavljata pomemben vir prihodkov, predstavlja najbolj pomemben substitut naložba v vzajemne sklade. Na trgu se nudi široka paleta različnih vzajemnih skladov z različnimi naložbenimi politikami, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti tekmovanje, ki se odraža v propagandnih akcijah in popustih pri vplačilu. Zaradi nizke pripravljenosti k tveganju povprečnega vlagatelja oziroma varčevalca pa pomemben substitut še vedno predstavljajo tudi bančni depoziti, ki pomenijo manjše tveganje ob sicer nižjem pričakovanem donosu.

Z razvojem trga se obenem povečujejo tudi 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 je v letu 2014 znašal 686 milijonov evrov, kar je v primerjavi s predhodnim letom pomenilo 76 odstotno rast.

ILIRIKA d.d. je bila v letu 2014 uvrščena na drugo mesto po prometu med člani Ljubljanske borze. Skupen promet, ki ga je ILIRIKA d.d. ustvarila na Ljubljanski borzi, je znašal 162 milijonov evrov oziroma 98 odstotkov več kot v predhodnem letu. Slednje predstavlja 11,81 odstotka vsega prometa na Ljubljanski borzi. V letu 2014 je tako družba tržni delež povečala za 1,37 odstotne točke. ILIRIKA d.d. je bila obenem uspešna tudi pri trgovanju z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki kotirajo na Ljubljanski borzi, kjer se uvršča med vodilne posrednike med vsemi borznimi udeleženci.

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 2014 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 vpogled na trg finančnih instrumentov preko spletnih rešitev ILIRIKA-ON.NET, ki je namenjena elektronskemu trgovanju na Ljubljanski borzi, v sodelovanju s partnerjem pa nudi tudi elektronski dostop do mednarodnih kapitalskih trgov in izvedenih 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 pri izdajah lastniških in dolžniških finančnih instrumentov ter organizaciji javnih prodaj.

I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo celotno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, kakovostnim servisom za stranke in čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne in zaupanja vredne finančne institucije. Menimo, da je v letu 2014 blagovna znamka ILIRIKA pridobila svoj položaj in ugled v očeh potrošnikov.

I.4.5. 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.

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,
- hitrejše 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:

- postavitve 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 31.12.2014 znaša 1.515.879 evrov, družba izkazuje osnovni kapital (2.086.463 evrov), povečan za rezerve (208.646 evrov) in presežek iz vrednotenja nepremičnin (15.409 evrov) ter zmanjšan za nepokrito izgubo preteklih let (470.157 evrov), negativni presežek iz prevrednotenja delnic in deležev (1.576 evrov), neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti (314.256 evrov) ter neopredmetena dolgoročna sredstva (8.650 evrov).

Dodatni kapital I, ki na dan 31.12.2014 znaša 377.002 evrov, predstavlja popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami (251.404 evrov) in v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi (125.142 evrov) ter popravek presežkov prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži razpoložljivimi za prodajo (456 evrov). Dodatni kapital II na dan 31.12.2014 znaša 0 evrov.

Odbitne postavke od temeljnega kapitala so 0 evrov, od dodatnega kapitala I pa na dan 31.12.2014 znašajo 110.855 EUR in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije.

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 31.12.2014 znaša 340.826 EUR.
- Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2014 znaša 11.360 EUR.
- Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2014 znaša 92.988 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 klavzuli o jamstvu z vsem premoženjem za vračilo posojila;
- kredite strankam za pokrivanje neplačanih obveznosti iz naslova nakupov finančnih instrumentov. V skladu s Splošnimi pogoji poslovanja lahko ILIRIKA vpiše zastavno pravico na finančne instrumente, ki jih ima stranka na računu, če ne poravnava obveznosti, kar ji v skrajnem primeru omogoči prodajo instrumentov in poravnavo obveznosti.

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). Za izračun kapitalskih zahtev družba ne uporablja zunanjih bonitetnih ocen.

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	5.945	1.574	4.371	4.260
Zunajbilančne postavke	586.740	0	586.740	0
Skupni znesek izpostavljenosti	592.685	1.574	591.111	4.260

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitev	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	586.851	0	586.851	0
100,00%	5.834	1.574	4.260	4.260

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	5.945,01	4.829,76	1.115,25
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	5.945,01	4.260,32	340,83
Zapadle postavke	0,00	0,00	0,00

Gibanje oslabitev v letu 2014 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 01.01.2014	415.638
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	44.500
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31.12.2014	460.138
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 01.01.2014	169.482
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-71.388
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31.12.2014	98.094
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2014	791.416
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-76.054
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2014	715.363
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2014	32.206
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	203.317
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2014	235.523

Podrobnejši podatki o spremembah popravkov vrednosti z zneski povečanja in z zneski zmanjšanja so razkriti v poglavju III.9.

Terjatve družbe se ob njihovem nastanku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin in ob predpostavki, da bodo plačani. Oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev se opravi v skladu s Pravilnikom o računovodstvu.

Družba na dan 31.12.2014 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 nasprotno

stranke, kamor sodi zlasti tveganje poravnave, upravlja na način, da zasleduje visoke standarde poslovnih partnerjev in spremlja njihovo plačilno disciplino tekom poslovnega razmerja.

Družba ne uporablja storitev odkupa terjatev kot ene izmed svojih poslovnih storitev.

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 sprememb gospodarske in denarne politike ter s tem povezane pričakovane spremembe tržnih pogojev.

Družba ima za izpolnitev zgoraj navedenih pglavitnih 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.

Družba za izračun kapitalskih zahtev za tržno tveganje uporablja standardiziran pristop.

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2014 v EUR	11.360
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	3.680
Tuje valute (valutno tveganje)	7.680

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 borzno posredniške 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	356	354	1150	93

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 2014 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2013.

Nabavna vrednost teh naložb znaša 544.027 evrov, v letu 2014 je družba dodatno oblikovala popravke vrednosti naložb za 44.500 evrov tako, da poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 122.665 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. Prezemniki 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 odložitve njegovega izplačila. Politika prejemkov borzno posredniške hiše je prilagojena tveganjem s tem, da sta fiksni in variabilni del prejemka uravnotežena tako, da višina prejemka zaposlenega ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemka, da je višina variabilnega dela prejemka zaposlenega pomembno odvisna od rezultatov družbe oziroma njegovega doprinosa k tem rezultatom ter tveganjem, predvsem tržnemu in likvidnostnemu tveganju, ki jim je borzno posredniška hiša izpostavljena. Borzno posredniška hiša tveganjem prilagaja tudi način izplačila variabilnega dela prejemka. Zaposlenim se ne izplačuje variabilnega dela prejemka v obliki delnic ali opcij, bonitete pa zaposlenemu pripadajo glede na delovno mesto, ki ga zaseda.

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

Na 31.12.2014 je bilo v družbi 19 redno zaposlenih oseb, od tega 17 za nedoločen in 2 osebi za določen čas, od tega je 10 zaposlenih je prejelo poleg fiksnega še variabilni del prejemka.

Izplačani bruto prejemki v letu 2014 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih

Poslovna področja	Upravlj.	Posred.	M & A	Trženje	Zaledna pisarna	Uprava	Skupaj
(v EUR)							
Skupni seštevek izplačanih bruto prejemkov	44.844	24.399	52.504	35.572	142.981	92.312	392.612
Izplačani prejemki - fiksni del	35.619	21.959	41.152	32.674	135.386	90.471	357.261
Izplačani prejemki - variabilni del po odločitvi uprave	6.368	1.651	10.300	1.320	623	-	20.262
Izplačani prejemki - variabilni del po pogodbi	1.739	-	-	-	-	-	1.739
- od tega - denarna sredstva	8.107	1.651	10.300	1.320	623	-	22.001
- delnice in druge vrste FI	-	-	-	-	-	-	-
Odloženi variabilni del prejemkov	-	-	-	-	-	-	-
Pogodbeno v naprej dogovorjeni izplačani zneski	-	-	-	-	-	-	-
Zneski dogovorjenih odpravnin	-	-	-	-	-	-	-
Bruto regres za letni dopust	1.118	789	1.052	1.578	6.972	1.841	13.350
Št. zaposlenih iz delovnih ur	1,77	1,13	1,85	1,96	7,09	2,33	16,13

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., 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 povprečno mesečno uporabnino 401,00 EUR, in pogodbe o najemu poslovnega prostora, ki vključuje tudi najem opreme, sklenjeni dne 18.7.2006 za nedoločen čas in mesečno najemnino 991,83 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 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 4.886,71 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 75,00 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, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- 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, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
 - 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 2014 ni bilo ugotovljeno nobeno nasprotje interesov pri članih vodenja in nadzora podrejenih družb, posledično ukrepi niso bili sprejeti.

II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu

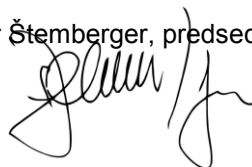
Člana uprave družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. v skladu s 60.a členom ZGD-1 zagotavlja, da je letno poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2014 z vsemi sestavnimi deli, vključno z navedbami o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZGD-1, ZTFI in SRS.

Člana uprave v skladu s 110. členom ZTFI izjavlja po svojem najboljšem vedenju:

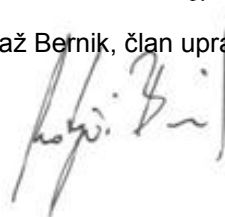
- da je računovodsko poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2014 sestavljeno v skladu s SRS ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in
- da je v poslovno poročilo družbe za leto 2014 vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 21.04.2015

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



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 nakup 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, 44,95 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 01.01.2014 do 31.12.2014.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2014

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	8.650	14.273
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	1.699.522	1.759.221
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.949.200	1.949.200
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	447.652	437.035
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	69.700	63.684
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	98.362	1.611
		4.273.086	4.225.024
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	23.523	269.652
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	138.189	188.853
Denarna sredstva	III.9.7.	17.516	6.092
		179.228	464.597
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	11.711	10.682
SKUPAJ SREDSTVA		4.464.025	4.700.303
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	586.739.864	472.035.416

(v EUR)

Pojasnilo

31.12.2014

31.12.2013

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	155.690	154.326
Preneseni čisti poslovni izid	-	(459.905)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	261.506	-
	2.712.306	1.989.531

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

III.9.9.

Dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	32.156	33.220
	32.156	33.220

Kratkoročne obveznosti

Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev

-

-

Kratkoročne finančne obveznosti

III.9.10.1.

1.459.516

2.508.310

Kratkoročne poslovne obveznosti

III.9.10.2.

225.818

127.333

1.685.334**2.635.643****Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**

III.9.10.4.

34.229**41.909****SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV****4.464.025****4.700.303****Zunajbilančne obveznosti**

III.9.10.5.

586.739.864**472.035.416**

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	7.194	63.398
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	-
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	7.194	63.398
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	7.194	63.398
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.194	63.398

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	110.688	201.573
Terjatve do povezanih strank	873	6.518
Terjatve do drugih strank	109.815	195.055
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	-	1.363
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	32.755	23.691
	143.443	226.627
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	409.664	9.084
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	409.664	9.084
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	3.353	11.369
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	-	8
	413.017	20.461
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	3.317.834	3.260.315
Devizna sredstva strank na računih	1.321.296	1.221.005
	4.639.130	4.481.320
SKUPAJ SREDSTVA	5.195.590	4.728.408

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	3.320.468	3.262.252
Obveznosti do povezanih strank	348.517	13.293
Obveznosti do drugih strank	2.971.951	3.248.959
Obveznosti do obračunskega računa BPD	7.194	63.398
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	2.491	-
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	131.124	161.400
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	3.461.277	3.487.050
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.323.674	1.228.632
Obveznost do povezanih strank	5.261	243
Obveznost do drugih strank	1.318.413	1.228.389
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	408.765	8.960
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	1.874	3.766
	1.734.313	1.241.358
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.195.590	4.728.408
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	566.969.665	451.700.139
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	17.007.046	17.540.342
	583.976.711	469.240.481

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2014

(v EUR)	Pojasnilo	2014	2013
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	2.490.730	1.773.665
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	10.433	387.314
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(786.808)	(704.957)
Stroški dela	III.10.2.	(490.647)	(471.842)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(293.862)	(134.292)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(18.369)	(14.248)
Poslovni izid iz poslovanja		911.477	835.640
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	34.760	34.193
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	33.957	19.198
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	10.815	3.410
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.10.2.	(180.623)	(389.630)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(131.471)	(153.209)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(329)	(783)
Poslovni izid iz financiranja		(232.891)	(486.821)
Drugi prihodki	III.10.1.	14.390	74.429
Drugi odhodki	III.10.2.	(850)	(2.101)
Davek iz dobička		(75.022)	-
Odloženi davki		99.150	1.056
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		716.254	422.203

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

(v EUR)	2014	2013
Prihodki	2.362.774	1.637.068
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	2.036.846	1.457.334
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	863.485	630.918
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	213.861	204.309
Investicijsko svetovanje	959.500	622.107
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	225.402	166.134
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	100.526	13.600
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	334.956	288.166
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	334.956	288.166
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	142.476	134.837
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	183.814	146.021
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	8.666	7.308
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	716.254	422.203
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(5.157)	(3.149)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	6.521	65.788
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	5.157	5.157
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	722.775	489.999

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2014	2013
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.324.585	1.797.093
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.297.003)	(1.287.873)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	24.128	1.056
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	44.648	8.148
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(1.029)	(787)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(96.751)	14.796
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	98.485	(9.783)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(7.680)	20.346
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(1.064)	(3.313)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	1.088.319	539.683
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	35.076	53.391
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	82.358	125.689
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	157.295	49.876
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(5.751)	(13.009)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(137.475)	(168.848)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(28.133)	(12.178)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	103.370	34.921

(v EUR)

2014

2013

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	3.183.518	317.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(131.471)	(153.208)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(4.232.312)	(745.940)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(1.180.265)	(582.148)
Končno stanje denarnih sredstev	17.516	6.092
Denarni izid v obdobju	11.424	(7.544)
Začetno stanje denarnih sredstev	6.092	13.636

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2014

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2013	2.086.463	208.647	154.326	(459.905)	-	1.989.531
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	716.254	716.254
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	(5.157)	-	-	(5.157)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	6.521	-	-	6.521
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	5.157	-	5.157
	-	-	1.364	5.157	716.254	722.775
Premiki v kapitalu						
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	454.748	(454.748)	-
	-	-	-	454.748	(454.748)	-
Stanje na dan 31. december 2014	<u>2.086.463</u>	<u>208.647</u>	<u>155.690</u>	-	<u>261.506</u>	<u>2.712.306</u>
BILANČNI DOBIČEK				-	261.506	261.506

III.6.2. 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	<u>2.086.463</u>	<u>208.647</u>	<u>154.326</u>	<u>(459.905)</u>	<u>-</u>	<u>1.989.531</u>
BILANČNI DOBIČEK				(459.905)	-	(459.905)

III.6.3. Bilančni dobiček

Bilančni dobiček na dan 31.12.2014 znaša 261.506 EUR, na 31.12.2013 pa je bilančna izguba znašala 459.905 EUR.

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

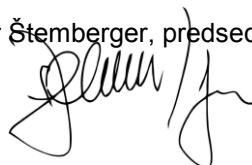
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2014 na straneh od 31 do 40 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 42 do 71.

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 2014.

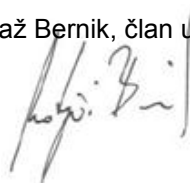
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 21.04.2015

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 2014 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v letu 2014 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 2013	492.175	2.597	5.110	499.882
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2014	492.175	2.597	5.110	499.882
Odtujitve	(825)	-	-	(825)
31. decembra 2014	491.350	2.597	5.110	499.057
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2013	477.902	2.597	5.110	485.609
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2014	477.902	2.597	5.110	485.609
Amortizacija v letu	5.623	-	-	5.623
Odtujitve	(825)	-	-	(825)
31. decembra 2014	482.700	2.597	5.110	490.407
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2013	14.273	-	-	14.273
1. januarja 2014	14.273	-	-	14.273
31. decembra 2014	8.650	-	-	8.650

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 2013	1.764.399	776.745	24.940	4.586	2.570.670
Prilagoditve	-	-	(1.049)	1.049	-
1. januarja 2014	1.764.399	776.745	23.891	5.635	2.570.670
Pridobitve	-	-	-	5.751	5.751
Prenos z investicij v teku	-	5.497	254	(5.751)	-
Odtujitve	-	(46.596)	(1.730)		(48.326)
31. decembra 2014	1.764.399	735.646	22.415	5.635	2.528.095
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2013	70.660	717.216	23.573	-	811.449
Amortizacija v letu	35.330	29.778	342	-	65.450
Odtujitve	-	(46.596)	(1.730)	-	(48.326)
31. decembra 2014	105.990	700.398	22.185	-	828.573
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2013	1.693.739	59.529	1.367	4.586	1.759.221
1. januarja 2014	1.693.739	59.529	318	5.635	1.759.221
31. decembra 2014	1.658.409	35.248	230	5.635	1.699.522

Družba je na dan 1.1.2012 opravila prevrednotenje nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi opravljene cenitve o oceni vrednosti nepremičninskih pravic. Če bi družba za zgradbe še naprej uporabljala model nabavne vrednosti, bi na 31.12.2014 knjigovodska vrednost zgradb znašala 1.312.981 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin je razkrita v okviru zunajbilančne evidence.

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 31.12.2013	1.949.200
Uskladitev s pošteno vrednostjo prek IPI	-
Poštena vrednost 1.1.2014	<u>1.949.200</u>
Poštena vrednost 31.12.2014	<u><u>1.949.200</u></u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2014 znašajo 101.717 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2014 18.217 EUR.

Družba je na dan 1.1.2012 opravila prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi opravljene cenitve o oceni vrednosti nepremičninskih pravic. Če bi družba za nepremičnine še naprej uporabljala model nabavne vrednosti, bi na 31.12.2014 knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin znašala 1.402.512 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin je razkrita v okviru zunajbilančne evidence.

III.9.4. Finančne naložbe

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

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

Merjenje

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

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

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

Finančne naložbe, razvrščene v 1. in 4. skupino so vrednotene po poštenu vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...). Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba

poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja. Finančni prihodek kot posledica odprave presežka iz prevrednotenja za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le – te.

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

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

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

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

Oslabitev

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabilte. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilte, 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 oslabilte odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilte. Izguba zaradi oslabilte se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvirni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabilte, 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 oslabilte, 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 oslabilte v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilte razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po poštenu vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilte takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Finančne naložbe merjene po poštenu 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)	31.12.2014	31.12.2013
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	65.000	60.000
Druge delnice in deleži	11.810	11.810
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	6.226	-
Dolgoročna posojila drugim	318.761	319.370
Skupaj	447.652	437.035

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2014	31.12.2013
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	31.12.2014	31.12.2013
Deleži v pridruženih družbah:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	44,95 (32,64)	65.000	60.000
Skupaj		65.000	60.000

V letu 2014 se je delež v družbi Ilirika Investments, a.d. Beograd povečal iz 32,64 % na 44,95 %. Finančna naložba je v bilanci stanja evidentirana med dolgoročnimi finančnimi naložbami v pridružene družbe.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2014

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2013	319.370	38.775	494.528	852.673
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	81.749	6.226	49.500	137.475
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(82.358)	-	-	(82.358)
Stanje 31.12.2014	318.761	45.001	544.028	907.790
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2013	-	38.775	376.863	415.638
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	44.500	44.500
Zmanjšanja	-	-	-	-
Stanje 31.12.2014	-	38.775	421.363	460.138
Čista vrednost 31.12.2013	319.370	-	117.665	437.035
Čista vrednost 31.12.2014	318.761	6.226	122.665	447.652

Dolgoročno dana posojila se obrestujejo v skladu z priznano obrestno mero za povezane osebe. Posojila niso zavarovana.

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih in pridruženih družb v letu 2014

(v EUR)	Kapital 31.12.2014	Čisti poslovni izid 2014
Deleži v družbah v skupini:		
V tujini:		
Ilirika Investments a.d., Skopje	99.441	5.057
Deleži v pridruženih družbah:		
V tujini:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	124.635	(90.616)

Delež lastništva družbe Ilirika Investments, a.d. Beograd se je v letu 2014 povečal iz 32,64 % na 44,95 %.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	23.523	265.852
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	-	3.800
Skupaj	23.523	269.652

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2014

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		Skupaj
	Posojila		
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2013	735.624	325.445	1.061.069
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	27.900	233	28.133
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	32.625	32.625
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(50.856)	(303.658)	(354.514)
Prevrednotenje	-	(28.427)	(28.427)
Stanje 31.12.2014	712.668	26.218	738.886
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2013	731.824	59.593	791.417
Povečanja			
-	-	-	-
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane	(19.156)	(56.898)	(76.054)
Stanje 31.12.2014	712.668	2.695	715.363
Čista vrednost 31.12.2013	3.800	265.852	269.652
Čista vrednost 31.12.2014	-	23.523	23.523

III.9.5. Poslovne terjatve

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Druge dolgoročne poslovne terjatve	69.700	63.684
Skupaj	69.700	63.684

Stanje dolgoročnih poslovnih terjatev se 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)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	25.104	30.746
na tujih trgih	200.980	5.112
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	9.370	9.370
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	937	279
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	132.998	165.166
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	190	390
Druge kratkoročne terjatve	4.133	9.996
Oslabitve	(235.523)	(32.206)
	<u>138.189</u>	<u>188.853</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Nezapadlo	3.421	10.329
Zapadlo do:		
- 30 dni	8.058	9.236
- 60 dni	350	3.594
- 90 dni	-	-
- 180 dni	200.055	-
- 360 dni	1	3.120
- nad 360 dni	23.569	18.949
	<u>235.454</u>	<u>45.228</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Stanje 1.1.	32.206	60.641
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	208.220	3.120
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(4.903)	-
Dokončen odpis terjatev	-	(31.555)
Stanje 31.12.	<u>235.523</u>	<u>32.206</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.

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)	31.12.2013	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2014
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	159.739	3.782	(3.257)	160.264
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevrednotenje	11.354	-	(9.162)	2.192
Oslabitev poslovnih terjatev	-	34.000		34.000
Odprava	(169.482)	60.312	11.076	(98.094)
	<u>1.611</u>	<u>98.094</u>	<u>(1.343)</u>	<u>98.362</u>

III.9.7. Denarna sredstva

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Gotovina v blagajni v domači valuti	-	43
Gotovina v blagajni v tuji valuti	-	85
Denarna sredstva na računih v domači valuti	10.887	2.624
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	159
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	6.520	3.181
Skupaj	<u>17.516</u>	<u>6.092</u>

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2014 znaša 111.000 EUR. Obrestna mera za odobreni limit je fiksna. Odobreni limit je 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 2014 znaša 2,87 EUR, v letu 2013 pa je čisti dobiček na delnico znašal 1,69 EUR. Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31.12.2014 znaša 10,85 EUR, na dan 31.12.2013 je knjigovodska vrednost delnice znašala 7,96 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2014 znaša 2,89 EUR, v letu 2013 je znašal 1,96 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (0,2 % za leto 2014) bi izkazala čisti dobiček v višini 712.275 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2013	161.584	(7.258)	154.326
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	26.932	26.932
<i>Bruto vrednost</i>	-	32.448	32.448
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(5.516)	(5.516)
Odprava ob odtujitvi sredstev		3.538	3.538
<i>Bruto vrednost</i>		4.263	4.263
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		(725)	(725)
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(23.343)	(23.343)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(28.124)	(28.124)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	4.781	4.781
Odprava ob odtujitvi sredstev		(606)	(606)
<i>Bruto vrednost</i>		(730)	(730)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		124	124
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 31.12.2014	156.427	(737)	155.690

III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

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

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

Na 31.12.2014 družba ne izkazuje rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev.

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)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	1.459.516	2.508.310
Skupaj	1.459.516	2.508.310

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2014

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	2.491.310	3.183.518	(4.215.312)	1.459.516
Skupaj drugi posojilodajalci	17.000	-	(17.000)	-
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	2.508.310	3.183.518	(4.232.312)	1.459.516

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah oz. vrednostnimi papirji. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila so fiksne oz. se le – te vezane na mesečni EURIBOR + pribitek. ILIRIKA d.d. ima odobreno kratkoročno posojilo v znesku 347.000 EUR, ki na dan 31.12.2014 ni bilo črpano.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	74.153	54.765
na tujih trgih	7.200	4.550
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	10.240	8.950
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	40.541	33.907
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	90.114	15.038

Kratkoročne obveznosti do financerjev	2.368	8.412
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.202	1.711
	<hr/>	<hr/>
Skupaj	225.818	127.333
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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)	31.12.2013	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2014
Prevrednotenje opredmetenih sredstev na pošteno vrednost	33.096	(1.056)	-	32.040
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	124	-	(8)	116
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	33.220	(1.056)	(8)	32.156
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitev

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	11.711	10.682
Skupaj	11.711	10.682
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	28.229	35.209
Kratkoročno odloženi prihodki	6.000	6.700
	<hr/>	<hr/>
Skupaj	34.229	41.909
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	566.969.665	451.700.139
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	17.007.046	17.540.342
Hipoteke na nepremičninah	2.763.153	2.794.935
Skupaj	586.739.864	472.035.416

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)	2014	2013
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	567.319	544.124
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	296.167	100.392
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - domači trg	211.595	202.296
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - tuji trg	2.266	2.013
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg		29.154
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	850.000	530.465
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	15.000	18.230
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	94.500	44.258
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	223.205	160.971
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	2.196	5.164
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	100.526	9.430
Najemnine - domači trg	127.956	127.168
Skupaj	2.490.730	1.773.665

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2014	2013
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	-	367.480
Izterjane odpisane terjatve	4.903	11.255
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	5.530	300
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	-	8.279
Skupaj	10.433	387.314

Finančni prihodki

(v EUR)	2014	2013
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	8.061	9.696
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	15.239	10.063
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz obveznic	11.460	14.434
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	182
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	33.957	19.016
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	10.815	3.410
Skupaj	79.532	56.801

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)	2014	2013
Prejete odškodnine	14.390	
Ostali prihodki	-	74.429
Skupaj	14.390	74.429

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)	2014	2013
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	36.820	39.837
Stroški storitev	749.988	665.120
Stroški dela		
Stroški plač	379.262	362.272
Stroški socialnih zavarovanj	57.463	58.495
- od tega pokojninskih zavarovanj	31.475	31.835
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	53.922	51.075
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	71.073	130.970
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	-	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	222.789	3.322
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki	18.369	14.248
Skupaj	1.589.686	1.325.339

Stroški revidiranja letnega poročila in storitev preveritve izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji družbe in skupine ILIRIKA d.d. za leto 2014 znašajo 7.000 EUR.

Stroški dela

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

Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 293.862 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 5.623 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 65.450 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 222.789 EUR.

Amortizacija osnovnih sredstev

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

Ocenjene dobe koristnost so naslednje (po pomembnejših vrstah):

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

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 18.369 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 10.107 EUR in
- druge stroške v znesku 8.262 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2014	2013
Finančni odhodki iz finančnih naložb	180.623	389.630
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	131.310	151.604
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	161	1.605
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	164	320
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	165	463
Skupaj	<u>312.423</u>	<u>543.622</u>

Med finančnimi odhodki iz finančnih naložb so izkazani finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb v znesku 44.617 EUR in izgube pri prodaji finančnih naložb v znesku 136.006 EUR.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	2014	2013
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	1.354.488	1.051.741
Stroški splošnih dejavnosti	235.198	273.598
Skupaj	<u>1.589.686</u>	<u>1.325.339</u>

Davek iz dobička

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

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

(v EUR)	2014	2013
Poslovni izid pred obdavčitvijo	692.126	421.147
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	75.022	-
Odloženi davki	(99.150)	(1.056)
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	10%	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-3%	0%

(v EUR)	2014	2013
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	2.595.085	2.292.209
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(1.902.958)	(1.871.062)
Računovodski dobiček ali izguba	692.126	421.147
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(534.328)	(625.540)
Povečanje davčne osnove	283.508	145.831
Davčna osnova	441.307	(58.562)
Davek od dohodka pravnih oseb 17%:	75.022	-

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2014 znašajo 83.927 EUR:

- Matjaž Bernik v znesku 62.904 EUR (bruto plače in nadomestila);
- Igor Štemberger v znesku 21.023 EUR (bruto plače, nadomestila, najemnine in povračila potnih stroškov).

III.11.2. Posli s povezanimi osebami

Za terjatve iz poslovanja do povezanih družb ima Ilirka d.d. v celoti oblikovan popravek vrednosti. Poslovnih obveznosti do povezanih družb revidirana družba na 31.12.2014 ne izkazuje.

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	2014	2013
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	226	-
Skupaj	226	-

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2014	2013
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	30	-
Skupaj	30	-

Posojila dana povezanim družbam

(v EUR)	Obrestna mera	Rok vračila	31.12.2014	31.12.2013
Povezane družbe:				
Ilirika Investments a.d., Beograd	1,41%	junij 2016	6.226	-
Skupaj			6.226	-

III.12. KAZALNIKI

	2014	2013
Stopnja lastniškosti financiranja	0,61	0,42
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,61	0,43
Stopnja osnovnosti investiranja	0,38	0,38
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,96	0,90
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,59	1,12
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,01	0,00
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,09	0,07
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,11	0,18
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,59	1,63
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,32	0,24

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	1.459.516	1.503.181	1.503.181
Obveznosti do dobaviteljev	81.353	81.353	81.354
Druge poslovne obveznosti	144.465	144.465	144.465
Skupaj	1.685.334	1.728.999	1.728.999

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 1 mesečnega Euriborja in pribitkov za posamezna posojila in nespremenljivih obrestnih mer na dan 31.12.2014. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	6.226
Kratkoročno dana posojila	0
Terjatve do kupcev	11.829
Druge kratkoročne terjatve	126.360
Dolgoročne poslovne terjatve	69.700
Skupaj	214.115

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	6.226
Finančne obveznosti	526.516
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	933.000

Realizirani odhodki za obresti v letu 2014 znašajo 131.470 EUR. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31.12.2014 znašala 6,63 %, na odhodke za obresti iz naslova prejetih posojil je prikazan v naslednji tabeli:

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	10.314	141.784
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	15.472	146.942
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 %	(10.314)	121.156
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(15.472)	115.998

Realizirani prihodki od obresti v letu 2014 znašajo 14.801 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 31.12.2014:

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2014	Razlika – vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika – vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2014	6.946	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	7.641	695	577	118
Povečanje borznih cen za 20 %	8.335	1.389	1.153	236
Povečanje borznih cen za 30 %	9.030	2.084	1.730	354
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	6.251	(695)	(577)	(118)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	5.557	(1.389)	(1.153)	(236)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	4.862	(2.084)	(1.730)	(354)

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. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

evidas d. o. o.

Evidas d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana
+386 41 959 911
www.evidas.si // dejan.simenc@evidas.si

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 2014, 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 poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva 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 predstavljanim 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 poslovodstva 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 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

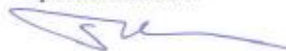
Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 21.4.2015

EVIDAS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor



IV. PRILOGA:

IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2014

Nakupi vrednostnih papirjev borzno posredniške hiše v letu 2014:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
30.4.2014	SLOREP1 3	40.373,69
24.4.2014	RS21	30.730,09
23.1.2014	GFOM SG	234,12
SKUPAJ		71.337,90

Prodaje vrednostnih papirjev borzno posredniške hiše v letu 2014:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
20.8.2014	ZVTG	57.299,20
21.8.2014	ZVTG	15.512,04
19.12.2014	EMAG	13.361,60
19.12.2014	ELOG	10.443,84
22.8.2014	ZVTG	8.918,00
19.12.2014	ECEG	6.311,20
14.8.2014	KRKG	4.788,00
19.12.2014	AECG	2.511,14
14.8.2014	ZVTG	2.385,00
18.8.2014	ZVTG	1.900,00
SKUPAJ		123.430,02

IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2014

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
TCRG	49	42,01	2.058,49	0,52%
UKIG	611	8,00	4.888,00	1,24%
RS21	5750	97,10	30.623,47	7,76%
RS62	50	103,00	2.206,86	0,56%
RS67	130	114,20	153.527,86	38,93%
AGIG	102	1,84	187,49	0,05%
CIMR	111	3,49	386,97	0,10%
PPTG	1	17,68	17,68	0,00%
SZBR	237	16,70	3.958,94	1,00%
ZATG	719	44,29	31.844,08	8,07%
ACLG	4	24,00	96,01	0,02%
DBR3 3/4 01/04/15	10000000	100,01	103.735,00	26,30%
SLOREP1 3/4 10/17	40	103,25	41.469,97	10,51%
SLOREP4 02/16	145	104,18	6.517,30	1,65%
GFOM SG	62	1,74	107,96	0,03%
EUROINVESTE	10,00%	1.278,23	12.782,30	3,24%
SKUPAJ			394.408,35	100,00%

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Naložbe v delnice in deleže	471.175	702.888
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	8.650	14.273
Opredmetena osnovna sredstva	1.699.522	1.759.221
Naložbene nepremičnine	1.949.200	1.949.200
Druge finančne naložbe	6.226	3.800
Dolgoročne poslovne terjatve	69.700	63.684
Odložene terjatve za davek	98.362	1.611
Kratkoročne poslovne terjatve	138.189	188.853
Denarna sredstva	17.516	6.092
Aktivne časovne razmejitev	11.711	10.682
Skupaj	4.470.251	4.700.304
Rezervacije in DPČR	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	32.156	33.220
Kratkoročne poslovne obveznosti	225.818	127.333
Kratkoročne finančne obveznosti	1.459.516	2.508.310
Pasivne časovne razmejitev	34.229	41.909
Skupaj	1.751.719	2.710.772
Skupaj premoženje družbe	2.718.532	1.989.532