



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. Vrednostni papirji	6
I.1.6. Delničarji družbe	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	14
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe	18
I.4. POSLOVNE USMERITVE	19
I.4.1. Tržni delež	19
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	19
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	19
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	19
I.4.5. Družbe v skupini	20
II. RAZKRITJA	21
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	21
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	21
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	21
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	22
II.5. Kapital	22
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala ...	22
II.7. Kreditno tveganje	23
II.8. Tržna tveganja	25
II.9. Operativno tveganje	25
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	26
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	27
II.12. Likvidnostno tveganje	27
II.13. Sistem prejemkov	28
II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo	29
II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb	30
II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu	30
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	31
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	31
III.2. BILANCA STANJA NA 31.12.2015	32
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami	34
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	34
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2015	36
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	37
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	37
III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)	38
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	40
III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2015	40
III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2014	41
III.6.3. Bilančni dobiček	42
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	42

III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	43
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA.....	44
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev ..	44
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	45
III.9.3. Naložbene nepremičnine	46
III.9.4. Finančne naložbe	47
III.9.5. Poslovne terjatve	52
III.9.6. Odložene terjatve za davek	54
III.9.7. Denarna sredstva	54
III.9.8. Kapital	55
III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	56
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi.....	56
III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	60
III.10.1. Prihodki.....	60
III.10.2. Odhodki.....	62
III.11. DRUGA RAZKRITJA.....	65
III.11.1. Prejemki uprave	65
III.11.2. Posli s povezanimi osebami	65
III.12. KAZALNIKI	66
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	66
III.13.1. Likvidnostno tveganje	66
III.13.2. Kreditno tveganje	66
III.13.3. Obrestno tveganje	67
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti	67
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	68
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI.....	68
III.16. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	69
IV. PRILOGA:.....	70
IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2015.....	70
IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2015.....	71

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 izvedbe prevzemnih aktivnosti. Realizacijo tovrstnih projektov so nam v preteklih letih zaupala številna ugledna mednarodna in slovenska podjetja.

Naša poslovna politika poudarja 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 skušamo dopolnjevati in izboljševati.

Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije. S tem namenom smo že v preteklosti ustanovili borzno posredniški hiši v Srbiji in v

Makedoniji, ki sta članici lokalnih borz in preko katerih svojim strankam ponujamo celovit sklop storitev s poenotenimi standardi.

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 2016 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.

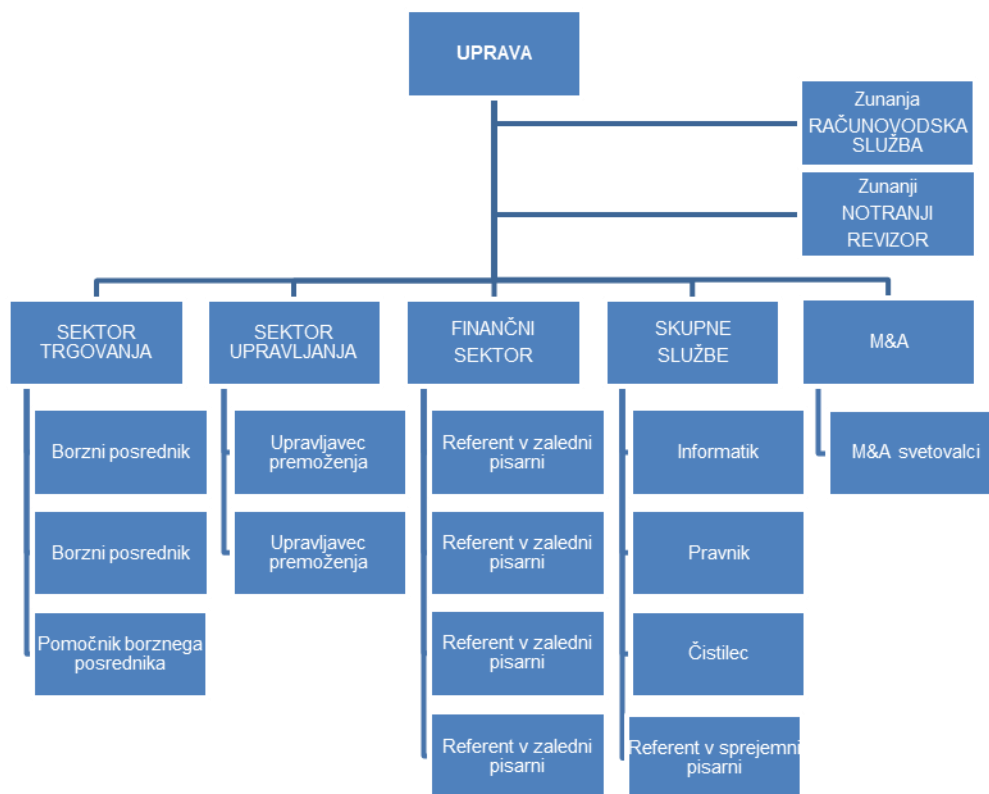
I.1.2. Organi upravljanja

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 31.12.2015 zaposlovala 18 sodelavcev, od katerih je bilo 17 zaposlenih za nedoločen čas in eden za določen čas. Izobrazbena struktura na dan 31.12.2015 je bila sledeča, od skupno 18 zaposlenih je imelo 8 sodelavcev univerzitetno izobrazbo (VII. stopnja), 4 sodelavci so imeli višješolsko izobrazbo (VI. stopnja), 5 sodelavcev je imelo srednjo izobrazbo (V. stopnja) in en sodelavec manj kot V. stopnja izobrazbe (čistilec).

Funkcionalno je delovanje družbe organizirano v petih sektorjih, ki ob jasno opredeljenih poslovnih nalogah in organizacijskih razmerjih tvorijo funkcionalno celoto.



Upravljalvska funkcija je združena v **upravi družbe**, ki je dvočlanska in nadrejena 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;
- **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 različnih nivojih: preko posameznih sektorjev, uprave in nadzornega sveta. Na podlagi medsebojne pogodbe **notranje revidiranje** in **računovodske storitve** za ILIRIKO d.d. opravljata zunanji notranji revizor in zunanja računovodska služba. Notranjo revizijo je opravljal družba ABC revizija, družba za revizijo in sorodne storitve d.o.o., računovodske storitve zagotavlja družba 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. 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 31.12.2015 znašala 10,67 EUR, na dan 31.12.2014 pa 10,85 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

ILIRIKA v letu 2015 ni izdala nobenega finančnega instrumenta.

I.1.6. Delničarji družbe

Na dan 31.12.2015 sta bila delničarja ILIRIKE d.d. Igor Štemberger, ki je imel v lasti 240.784 delnic družbe oziroma 96,3 odstotka vseh izdanih, in Jelka Štemberger, ki je imela v lasti 9.216 delnic družbe oziroma 3,7 odstotka vseh izdanih delnic.

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)	1.270		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	292		
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)		5.426	5.653
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		270	286
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borzno-posredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		2	2
Skupno število zaposlenih		18	19
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		17	17
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		1	2
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		563.884	445.174
Podlaga (P=posamična / K=konsolidirana)		P	P

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

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 navedeni in obravnavani v razkritjih v poglavju II.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti oziroma 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 oziroma 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 2015 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

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. je leto 2015 kljub razmeram na trgu zaključila z dobičkom, kar lahko štejeemo za dober rezultat, čeprav le-ta ni v skladu s planom.

Slovenski kapitalski trg se je v letu 2015 skrčil. Promet na trgu se je v primerjavi s predhodnim letom skoraj prepolovil, obenem pa so se v povprečju znižale tudi vrednosti najbolj pomembnih družb, ki kotirajo na trgu. Zaključek oziroma zaključevanje privatizacijskih postopkov, ki so zgodovinsko gledano imeli močan vpliv na aktivnost vlagateljev pri trgovanju na domačem trgu, in z njimi povezana manjša pričakovanja so zagotovo dejavniki, ki so negativno vplivali na domači trg kapitala. K negativnemu trendu gibanja vrednosti delnic so prispevali tudi vsi neuspešni postopki privatizacije, ko se prodaje družb niso končale s prevzemnim postopkom in med katerimi je najbolj odmeval postopek prodaje domačega telekomunikacijskega podjetja, delno pa je domač trg delnic negativni pridih našel tudi v mednarodnih razmerah, ko so določena valutna nihanja opazno vplivala na poslovanje posameznih domačih družb. Vrzeli v povpraševanju je v prvem polletju nadoknadil interes po nakupu zaradi visokih dividend, ki jih izplačujejo pomembne domače delniške družbe, v drugem delu leta pa je povpraševanje iz tega naslova uplahnilo. Osrednji delniški indeks je tako v letu 2015 izgubil več kot 10 odstotkov.

Na drugi strani pa so več priložnosti za trgovanje nudili tuji kapitalski trgi, zlasti razviti, ki so pridobivali na osnovi boljših makroekonomskih podatkov razvitih ekonomij, še posebej Združenih držav Amerike, pozitivnih rezultatov borznih družb in predvsem na krilih ekspanzivne monetarne politike, ki je prilivala denar na kapitalske trge. Evropska centralna banka je v letu 2015 pričela z izvajanjem agresivne politike kvantitativnega sproščanja in dnevno odmerjene višine odkupov obveznic evropskih držav, aktivno vlogo pa so igrale tudi ostale svetovno pomembne centralne banke, med katerimi je ob koncu leta v nasprotno smer delovala edino ameriška, ki je zaradi dobrih makroekonomskim podatkov ameriške ekonomije pričela s postopnim dvigom obrestne mere. Pri rasti so bili bolj uspešni razviti trgi, ki so na letnem nivoju pridobili, vendar pa rast ni minila brez negotovosti in strahu. Na evropskem trgu se je med letom odvijal boj med Grčijo in Evropo glede grškega bančnega dolga, v kontekstu katerega se je namigovalo celo o razpadu evro območja. Na delniške trge so vplivale tudi razmere na surovinskem trgu, kjer so vrednosti izgubljale, zaupanje v trdnost bančnega sistema posameznih držav znotraj EU, negativni premik na delniških trgih pa je povzročila tudi negotovost glede rasti kitajskega gospodarstva. Le-to naj bi se postopoma ohlajalo, Kitajska pa je z namenom spodbujanja svojega gospodarstva postregla z nepričakovano devalvacijo svoje valute. Leto 2015 je bilo zanimivo tudi z vidika valutnih razmerij, kjer je evro izgubljal v primerjavi z dolarjem, za največje presenečenje v letu pa je poskrbela švicarska centralna banka, ki je prenehala ščititi vrednost svoje valute, kar je imelo za posledico veliko apreciacijo švicarskega franka.

Splošne razmere na kapitalskih trgih so tako pustile mešane občutke. Svetovni delniški indeksi so rasli selektivno, pri rasti pa so prednjačili zreli trgi. Ne glede na to so rast, z določenega zornega kota tudi volatilitnost in zgodovinsko gledano rekordno nizke obrestne mere nudili priložnosti za razvoj storitev, ki jih nudi borzno posredniška hiša. V tej povezavi še posebej upravljanje premoženja strank in posredovanje na tujih kapitalskih trgih, medtem ko so bile priložnosti na domačem kapitalskem trgu v povezavi z borznim posredovanjem zaradi padca tako prometa kot cen omejene. Na drugi strani pa je domač trg nudil priložnosti na področju investicijskega svetovanja, to je na področju svetovanja pri prevzemih, kjer je bila družba izredno uspešna, in svetovanja pri izdajah dolžniških finančnih inštrumentov, kjer je družba vstopila na trg.

Poslovanje družbe v letu 2015 je bilo odraz razmer na trgih. Skladno z domačim trgom se je za nekaj manj kot polovico znižal promet družbe s finančnimi instrumenti, ki kotirajo na Ljubljanski borzi. Pri tem je ILIRIKA d.d. še vedno zasedla drugo mesto med vsemi borznimi udeleženci, kar jo uvršča med najbolj aktivne borzne posrednike, njen tržni delež pa je presegal 10 odstotkov. Promet, opravljen za račun strank na tujih organiziranih kapitalskih trgih, se je v letu 2015 glede na predhodno leto prav tako zmanjšal, kar je posledica manjše aktivnosti posameznih strank pri trgovanju v tujini in ukinitve storitve

trgovanja preko elektronske platforme ILIRIKA-ON-SVET oziroma njenega preoblikovanja. Vse omenjeno se je odrazilo tudi na prihodkih družbe iz naslova borznega posredovanja, ki so se posledično zmanjšali za 47 odstotkov.

Na področju upravljanja premoženja strank je ILIRIKA d.d. dosegla mešane rezultate, z vidika ustvarjenih donosov dobre in z vidika rast sredstev na upravljanju slabše. Povprečen donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru normalnega profila tveganja, je v letu 2015 znašal preko 12 odstotkov, kar je bistveno več od primerjalnega indeksa Dow Jones Global Index. Ta del sredstev predstavlja glavino premoženja, ki ga upravljamo strankam, donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru nizkega profila tveganja, pa je znašal dobrih 6 odstotkov. Samo kakovost upravljanja premoženja strank tako lahko ocenimo kot zelo dobro, vendar pa družba kljub kakovosti storitve ni dosegla zelenih rezultatov pri zbiranju svežih sredstev oziroma premoženja strank in pridobivanju novih klientov, kar bi se odrazilo na rasti sredstev na upravljanju. Razmere za trženje te storitve so bile namreč zelo ugodne. V prvi polovici leta so tuji kapitalski trgi, kjer je naloženega velika večina premoženja strank, rasli, obenem pa so bile obrestne mere nizke, kar sili vlagatelji k iskanju alternativ. Omenjeno priložnost družba ni izkoristila v zadostni meri, sredstva na upravljanju pa se niso povečala kot željeno. Kljub temu je družba pri nudenju storitve upravljanja premoženja dosegla dober finančni rezultat v višini 402 tisoč evrov prihodkov, kar je 88 odstotka več kot lani.

ILIRIKA d.d. je bila aktivna in uspešna tudi pri nudenju storitev investicijskega svetovanja. ILIRIKA d.d. se že vrsto let osredotoča na področje prevzemov in povezav, kjer je v letu 2015 še utrdila svoj položaj kot vodilna družba na tem področju. V letu 2015 je svetovala v sedmih prevzemnih postopkih od skupaj 14 takšnih postopkov, pri čemer je bolj pomembno, da je vodila prevzemne postopke v vseh večjih in odmevnih prevzemih, ki so jih neposredno ali posredno izvedli tuji vlagatelji. ILIRIKA d.d. je tako med drugim svetovala pivovarski multinacionalki Heineken pri prevzemu domače Pivovarne Laško, hrvaški Podravki pri prevzemu Žita, češki Kofoli pri nakupi Radenske in nemškemu Deutsche Bahnu, ki je preko svoje odvisne družbe prevzel domači Alpetour. Razen na področju prevzemov in povezav je bila družba aktivna tudi pri izdajah finančnih instrumentov, pri čemer je izvedla izdajo dveh komercialnih zapisov za dve domači družbi ter s tem vstopila na trg nudenja finančnih storitev v povezavi z izdajami finančnih instrumentov. Uspeh na področju investicijskega svetovanja se ni v celoti udeležil na prihodkih družbe iz naslova investicijskega svetovanja, saj so bili le-ti nižji kot predhodno leto in so znašali 319 tisoč evrov.

Celotni čisti prihodki družbe od prodaje so v letu 2015 znašali 1.644 tisoč evrov, kar pomeni 34 odstotkov manj kot v letu 2014. Z nižjimi prihodki iz poslovanja se je znižal tudi poslovni izid iz poslovanja, ki je v letu 2015 znašal 342 tisoč evrov, družba pa je leto 2015 zaključila s 47 tisoč evrov čistega dobička. Sredstva strank so konec leta znašala nekaj manj kot 750 milijonov evrov.

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

Na poslovanje borzno posredniške hiše bodo v prihodnje vplivali tako zunanji kot notranji dejavniki. Zunanji dejavniki so povezani predvsem z okoljem, v katerem posluje družba, pri čemer razmere v okolju vplivajo na raven povpraševanja po storitvah, ki jih nudi družba. Makroekonomske napovedi glede razvoja gospodarske aktivnosti v Sloveniji so nekoliko manj optimistične, kot so bile v letu 2015. Urad za makroekonomske raziskave in razvoj v svoji Pomladanski napovedi gospodarskih gibanj 2016 napoveduje rast bruto domačega proizvoda za 1,7 odstotka v letu 2016, kar je 1,2 odstotne točke manj, kot je rast znašala v letu 2015. Upočasnitev gospodarske rasti glede na leto 2015 naj bi bila predvsem posledica nižjega obsega državnih investicij, nekoliko nižja naj bi bila tudi rast izvoza, h gospodarski rasti pa naj bi več prispevala zasebna potrošnja, ki bo spodbujena z nadaljevanjem pozitivnih gibanj na trgu dela. Zaposlenost naj bi se v letu 2016 povečala za 0,9 odstotka, brezposelnost po anketi o delovni sili pa naj bi se zmanjšala na 8,6 odstotka. Domače makroekonomske razmere bodo tako ostale stabilne in bi lahko skupaj z nizkimi obrestnimi merami pozitivno vplivale na poslovanje

družbe in trženje njenih storitev. Razen samih makroekonomskih razmer pa na uspešnost poslovanja vplivajo tudi razmere na trgih kapitala, saj je povpraševanje po storitvah zlasti borznega posredovanja in upravljanja premoženja povezano z gibanjem vrednosti delnic in drugih finančnih instrumentov. Gibanje na mednarodnih kapitalskih trgih bo odvisno od nadaljnjih ukrepov centralnih bank, obrestnih mer, gospodarskih kazalcev, poslovanja podjetniškega sektorja, ipd., enako bo gibanje tudi domačega trga kapitala determinirano z gibanjem prej omenjenih makroekonomskih kategorij in poslovanjem družb, ki kotirajo na domačem trgu. Pri tem glede na situacijo ne pričakujemo, da bodo gibanja na domačem in mednarodnih kapitalskih trgih pomembno zaviralno vplivala na nudenje storitev borznega posredovanja in upravljanja premoženja. Na obeh področjih bo družba stremela k ohranjanju oziroma povečevanju tržnega deleža. Pri upravljanju premoženja je osnova za nadaljnjo rast zagotovo kvaliteta upravljanja, na področju borznega posredovanja pa načrti med drugim predvidevajo povečevanje prometa na tujih kapitalskih trgih in prenavo ter nadgradnjo elektronskega trgovanja, ki je pomembno za prihodnjo rast družbe.

Pomemben delež v poslovanju borzno posredniške hiše ima tudi storitev investicijskega svetovanja. Za razliko od preteklih let, ko je državno voden proces privatizacije privedel do sprememb lastnikov pomembnih podjetij, v letu 2016 zagotovo ni pričakovati takšne aktivnosti. Vendar pa priložnosti zagotovo bodo. Zaradi svoje pretekle močne vpetosti v prodajne postopke ILIRIKA d.d. pričakuje in načrtuje, da bo v te aktivno vključena in bo stremela k ohranitvi svoje vodilne pozicije na tem področju. Obenem družba zaradi nizkih obrestnih mer vidi priložnost tudi v izdajah dolžniških in lastniških finančnih instrumentov, kjer bo krepila svojo pozicijo v prihodnje.

Priložnost za družbo je prinesla tudi zakonodajna sprememba. Sprememba Zakona o nematerializiranih vrednostih papirjev ukinja registrske račune, zaradi česar bo svojega borznega posrednika iskalo izredno veliko število delničarjev. ILIRIKA d.d. smatra omenjeno zakonodajno spremembo za poslovno priložnost in se načrtuje aktivno vključiti v proces obveznega prenosa delnic na trgovalne račune.

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 in prinašajo prihodek, to je borzno posredovanje, gospodarjenje s finančnimi instrumenti in investicijsko svetovanje, pri čemer želi dosegati napredek. Le-ta pa bo moral biti prepleten tudi z ustrežno kadrovsko 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 spletno rešitev, ki predstavlja pomembno utež pri poslovanju na domačem trgu. Z internetno aplikacijo ILIRIKA-ON.NET imajo stranke možnost dostopati do podatkov in trgovati s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi.

V začetku leta 2015 je družba nudila tudi elektronsko platformo ILIRIKA-ON-SVET, ki je omogočala dostop do razvitih mednarodnih kapitalskih trgov delnic, kotirajočih skladov, standardiziranih terminskih pogodb in drugih izvedenih finančnih instrumentov. V prvem četrtletju pa je ILIRIKA d.d. spremenila način sodelovanja s partnerjem, pri čemer po spremembi ILIRIKA d.d. še vedno posredno omogoča strankam elektronski dostop do mednarodnih trgov na način, da stranke sklenejo pogodbo neposredno s partnerjem.

Družba je v letu 2015 zadržala svojo pozicijo pri trgovanju na kapitalskem trgu. Tržni delež družbe, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, je znašal 10,6 odstotka, kar je 1,2 odstotne točke manj glede na predhodno leto, vendar pa je to še vedno pomenilo drugo mesto med vsemi člani borze. Družba je bila uspešna tudi pri trgovanju v segmentu dolžniških finančnih instrumentov na Ljubljanski borzi, kjer se prav tako uvršča med vodilne posrednike med vsemi borznimi udeleženci.

Kljub ohranjanju svoje pozicije je družba v letu 2015 zabeležila manjše prihodke iz naslova borznega posredovanja, kar je posledica več dejavnikov, velikega upada prometa na Ljubljanski borzi, manjše aktivnosti posameznih strank pri trgovanju v tujini in nekoliko manjšega prometa z obveznicami, obenem pa je družba preoblikovala storitev nudenja elektronske platforme za trgovanje na tujih trgih, kar je negativno vplivalo na prihodke. Prihodki iz naslova borznega posredovanja so tako v letu 2015 znašali 459 tisoč evrov oziroma 46,9 odstotka manj kot predhodno leto.

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

ILIRIKA d.d. v sklopu svojih storitev ponuja tudi gospodarjenje s finančnimi instrumenti, ki je opredeljeno kot upravljanje portfeljev, ki vključujejo naložbe v finančne instrumente, v skladu s pooblastili stranke, 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 na način, da dosega za stranko najugodnejše razmerje med donosnostjo in tveganjem naložb, in upravljati s premoženjem stranke kot dober gospodar.

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 evrov. Družba za svojo storitev obračunava provizijo za upravljanje, delitev novo ustvarjenega dobička in 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 v portfelju. Razen klasične storitve individualnega upravljanja premoženja, ILIRIKA d.d. nudi tudi produkta dinamično upravljanje premoženja in upravljanje med skladi, ki temelji na upravljanju in nalaganju premoženja v sklade, ki jih upravlja ILIRIKA 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. Povprečen donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru normalnega profila tveganja, je v letu 2015 znašal preko 12 odstotkov, kar je bistveno več od primerjalnega indeksa Dow Jones Global Index. Ta del sredstev predstavlja glavnino premoženja, ki ga upravljamo strankam. Donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru nizkega profila tveganja, pa je v povprečju znašal dobrih 6 odstotkov.

Z vidika poslovnega rezultata je bilo poslovanje na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti precej bolj uspešno kot predhodno leto. Družba je v tem segmentu poslovanja dosegla 402 tisoč evrov prihodkov, kar je 87,9 odstotka več kot lani, višji prihodki pa so posledica pozitivnih gibanj na mednarodnih delniških trgih in uspešnega aktivnega upravljanja portfeljev. Ob koncu meseca decembra 2015 je ILIRIKA d.d. upravljala s premoženjem strank v skupni višini približno 21 milijonov evrov, rast premoženja strank na področju upravljanja premoženja pa ni bilo v skladu pričakovanji družbe.

I.3.1.2. Investicijsko svetovanje

ILIRIKA d.d. je aktivna tudi na področju investicijskega svetovanja. Največjo pozornost namenja zlasti svetovanju tujim finančnim ali strateškim investitorjem pri prevzemih domačih družb. ILIRIKA d.d. se je v letih svojega delovanja uspešno uveljavila na trgu kot vodilni svetovalec na tem področju z domačimi in mednarodnimi referencami. Obenem ILIRIKA d.d. nudi tudi ostale storitve s področja investicijskega svetovanja, kot so izdaje lastniških finančnih instrumentov, organizacije javnih ponudb in uvedba finančnih instrumentov v organizirano trgovanje.

Kot navedeno je ILIRIKA d.d. je tudi v letu 2015 velik poudarek namenila storitvam investicijskega svetovanja, zlasti področju prevzemov in povezav, ter v letu 2015 sodelovala pri domačih vseh pomembnejših tovrstnih projektih in utrdila svoj vodilni položaj vodilnega na tem področju. ILIRIKA d.d. je med drugim svetovala pivovarski multinacionalki Heineken v prevzemnem postopku domače Pivovarne Laško, hrvaški Podravki pri prevzemu Žita, češki Kofoli pri nakupi Radenske in nemškemu Deutsche Bahnu, ki je preko svoje odvisne družbe prevzel domači Alpetour. Obenem so bile aktivnosti družbe usmerjene tudi v trženje investicijskega svetovanja v povezavi z izdajami dolžniških, kjer je družba uspešno izvedla izdajo dveh komercialnih zapisov za dva domača izdajatelja.

Prihodki iz naslova investicijskega svetovanja so v letu 2015 znašali 319 tisoč evrov.

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).

Prihodki iz naslova nujenja pomožnih storitev so v letu 2015 znašali 338 tisoč evrov oziroma 4 odstotke več kot predhodno leto.

I.3.1.4. Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2015

Po podatkih Beograjske borze za leto 2015 je pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd v skupnem prometu s 3,28 odstotnim tržnim deležem zasedla 7. mesto od skupaj 40 borzno posredniških družb, obenem pa se je promet družbe z vrednostnimi papirji na lokalnem trgu povzpел za 55 odstotkov. S tega vidika je družba opazno napredovala, prav tako se je večji promet odrazil na poslovnih prihodkih. Družba je v letu 2015 ustvarila za 28,7 milijona RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto zvišali za 57 odstotkov. Družba je zaključila poslovno leto 2015 s pozitivnim neto rezultatom v višini 2,3 milijona RSD, kar je bistveno bolje v primerjavi z izgubo v letu 2014.

Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2015 nadaljevala z dobim delom in je v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 10 borzno posredniškimi hišami zasedla prvo mesto s 35,0 odstotnim tržnim deležem v rednem trgovanju na lokalni borzi. Družba je brez upoštevanja svežnjev na makedonski borzi ustvarila za 1,5 milijarde MKD prometa kar je približno enako kot predhodno leto. Družba je v letu 2015 ustvarila za 9,7 milijona MKD prihodkov iz poslovanja, ki so se glede na predhodno leto zvišali za 18 odstotkov. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2015 znašal 2,4 milijona MKD, s čimer je poslovni izid veliko boljši kot v letu 2014.

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

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Slovenski delniški kapitalni trg se je po uspešnem letu 2014 ponovno prevesil v negativno smer. Vrednosti pomembnejših delnic na trgu so se v letu 2015 znižale, osrednji delniški indeks SBITOP pa je v letu 2015 na svoji vrednosti izgubil 11,22 odstotka. Njegova najvišja vrednost je dne 15.04.2015 znašala 836,28 indeksnih točk in najnižja dne 21.9.2015 646,68 indeksnih točk. Delniški indeks SBI TOP je leto zaključil pri 696,15 indeksnih točkah. Sočasno s padanjem vrednosti delnic se je opazno znižal tudi promet. V letu 2015 je bilo na Ljubljanski borzi sklenjenih za 393 milijonov evrov poslov, kar je kar 43 odstotkov manj kot v letu 2014.

GRAF 1: Gibanje delniškega indeksa SBITOP



Razlog za nižje cene delnic in manjši promet lahko najdemo predvsem v zaključevanju oziroma zaključku privatizacijskega procesa, ki je v preteklosti pomembno prispeval k optimističnemu vzdušju na Ljubljanski borzi. Namreč, v letu 2015 se je zaključila prodaja posameznih borznih družb, ki so bili na seznamu za privatizacijo, medtem ko se je na drugi strani pri posameznih družbah postopek zaključi brez prodaje. Omenjeno je vplivalo na percepcijo vlagateljev glede možnosti nadaljnje rasti delniških tečajev, hkrati pa se je lastniška konsolidacija omenjenih družb zmanjšala nabor primernih naložb za investiranje. Obenem so na Ljubljansko borzo v letu 2015 vplivale tudi razmere v vzhodni Evropi, ki so negativno vplivale na poslovanje posameznih borznih družb, ki so močnejše izpostavljene zlasti do ruskega trga, z vidika prodaje in učinkov valutnih sprememb. Te družbe so bile deležne manjšega zanimanja kot navadno, v tem kontekstu pa v prvi vrsti govorimo o podjetju z najvišjo tržno kapitalizacijo in prometom, to je Krka d.d. Vlagatelji so se v prvi polovici leta 2015 osredotočali tudi na donose v obliki dividend, zaradi česar so bile zanimivše zlasti družbe, ki so delile nadpovprečne dividende. Glede na to, da so preseki za izplačilo dividend večinoma v drugem kvartalu leta, se je zanimanje po teh dogodkih zmanjšalo, kar je vplivalo tudi na splošno raven cen delnic in vrednost osrednjega borznega indeksa.

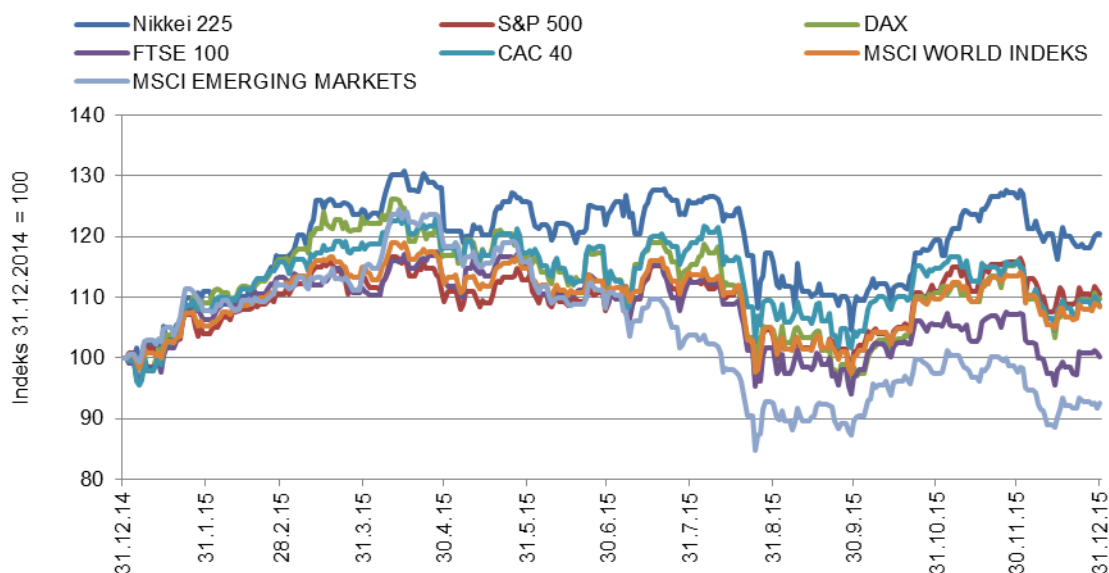
Med delnicami, ki so uvrščene v prvo kotacijo, so največ pridobile delnice Mercatorja. Le-te so se na letni ravni podražile za 13,9 odstotkov na 82 evrov. Rast so zabeležile tudi delnice Krke, katerih vrednost se je zvišala za 9,4 odstotkov na 65,20 evra, nekaj manj pa so pridobile tudi delnice Pivovarne Laško. Negativno pa je leto 2015 zaključila delnica Telekom, ki je zaradi propadlega postopka privatizacije izgubila polovico svoje vrednosti, za nekaj manj kot 20 odstotkov, so padle tudi delnice Gorenja in Pozavarovalnice Save, delnice Petrola pa so zdrsnile za približno 10 odstotkov. Sicer pa so bile na domače trgu najbolj prometne delnice Krke, s katerim je bilo ustvarjenega 37 odstotkov vsega prometa z delnicami.

Tržna kapitalizacija delnic, uvrščenih na Ljubljansko borzo, je na dan 31.12.2015 znašala 5,5 milijarde evrov oziroma 11 odstotkov manj kot na zadnji dan predhodnega leta, skupna tržna kapitalizacije finančnih instrumentov, uvrščenih na Ljubljansko borzo, pa je na dan 31.12.2015 znašala 24,2 milijarde evrov.

I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini

V letu 2015 smo bili priča nadaljevanju rasti večine svetovnih delniških trgov, leto pa je zaznamovala tudi izredno velika volatilitnost gibanja vrednosti delnic in indeksov. Največje rasti so bili v letu 2015 deležni razviti trgi, med tem ko so razvijajoči se trgi dosegli slabše rezultate. Med ključne dogodke, ki so pozitivno vplivali na donose na razvitih trgih, lahko še vedno uvrščamo ekspanzivno monetarno politiko večine centralnih bank, Evropske centralne banke, japonske in angleške centralne banke, pozitivni moment pa so prispevali dobri makroekonomski podatki v ZDA, izboljševanje gospodarskih razmer v državah EU in relativno dobri rezultati poslovanja številnih podjetij po svetu. Med negativne dejavnike, ki so predvsem vplivali na razvijajoče se države, sodijo upočasnjevanje gospodarske aktivnosti na Kitajskem, upad povpraševanja po surovinah in energentih ter posledično močan upad cen le-teh ter neizvajanje prepotrebnih strukturnih reform. Svoje pa so k negotovosti na trgu prispevali tudi reševanje grške dolžniške krize in negotovost glede stabilnosti bančnega sektorja posameznih držav v EU.

GRAF 2: Normalizirano gibanje izbranih svetovnih delniških indeksov, merjenih v EUR



I.3.2.3. Makroekonomsko okolje

SLOVENIJA

Gospodarska aktivnost, merjena z gibanjem bruto domačega proizvoda, se je v Sloveniji v letu 2015 zvišala za 2,9 odstotka. Gibanje bruto domačega proizvoda je bilo pozitivno vsa četrtletja leta, najvišja rast v višini 3,3 odstotka pa je bila zabeležena prav v zadnjem četrtletju. Rast bruto domačega proizvoda je še vedno posledica rasti zunanjega povpraševanja, saj se je izvoz v letu 2015 povečal za 5,2 odstotka, k rasti bruto domačega proizvoda pa je prispevala tudi zasebna potrošnja, kar je pozitiven signal. Zasebna potrošnja se je namreč okrepila za 2,1 odstotka, predvsem na osnovi rasti mase plač in rasti zaposlenosti. Posledica gospodarske rasti je na drugi strani povzročilo tudi znižanje stopnje registrirane brezposelnosti, ki je znašala 12,3 odstotka, medtem ko je stopnja anketne brezposelnosti v letu 2015 upadla na 9,0 odstotka.

Leto 2015 je zaznamovalo tudi nadaljevanje privatizacijskih procesov. V postopkih prodaje so novega, strateškega lastnika, dobile družbe Žito d.d., Alpetour d.d. in Pivovarna Laško d.d., na drugi strani pa so se z ustavitvijo prodaje končali postopki glede prodaje Telekom Slovenije d.d. in Cinkarne Celje d.d., kar je vplivalo na upad zanimanja za pomembnejše slovenske družbe, ki kotirajo na Ljubljanski borzi.

EVROPA

V Evropi smo bili v letu 2015 priča postopnemu izboljšanju gospodarskih razmer. Boljše gospodarske kazalce smo spremljali tako v državah, katere je gospodarska kriza najbolj prizadela, to je Španija, Irska in Italija, kot tudi v Nemčiji in Franciji. V Evropski Uniji kot celoti je bruto domači proizvod narasel za 1,9 odstotka, kar kaže na napredek v primerjavi z 1,4 odstotno rastjo v letu 2014, stopnja brezposelnosti je znašala 9,4 odstotkov oziroma manj kot 10,2 odstotka v letu 2014, industrijska proizvodnja pa se je povišala za 1,7 odstotka. Stopnja inflacije je v Evropski Uniji že četrto leto zapored daleč od dveh odstotkov, kar je cilj Evropske centralne banke, in je znašala 0 odstotkov. To je tudi eden izmed ključnih razlogov za agresivni program kvantitativnega sproščanja s strani Evropske centralne banke, ki ga je banka pričela izvajati v začetku leta 2015 in ki je poskrbel za dodatni optimizem na kapitalstkih trgih.

Na valutnih trgih je za prvo večje presenečenje v letu 2015 poskrbela švicarska centralna banka, ki je nepričakovano odstopila od branjenja deviznega tečaj EURCHF pri nivoju 1,20. Slednje je povzročilo veliko apreciacijo franka in obenem veliko negotovost ter izredno volatilitnost na valutnih trgih. Nadalje pa je imelo opazen vpliv na valutna razmerja tudi tveganje glede možnega bankrota Grčije. V kontekstu dolžniške krize Grčije se je govorilo celo o možnosti razpada evro območja, saj je nova oblast napovedala referendum glede že sprejetih dogovorov z Evropo. V drugi polovici leta se je velika volatilitnost na kapitalstkih trgih nadaljevala, za kar je v dobršni meri poskrbela kitajska centralna banka, ki je v avgustu nepričakovano devalvirala svojo valuto in s tem vnesla nekaj negotovosti na trge, obenem pa so se začela namigovanja, da je kitajsko gospodarstvo v slabši situaciji kot to prikazuje uradna statistika.

Opaznih premikov pa so bili v letu 2015 zaradi upada povpraševanja po surovinah in energentih deležni tudi surovinski trgi, ki so posredno vplivali na gibanja delniških trgov in posameznih valutnih razmerij.

ZDA

Ameriška centralna banka je v letu 2015 zasledovala ekspanzivno monetarno politiko, do dviga ključne obrestne mere pa je prišlo v decembru, kar je prvi takšen ukrep po letu 2006. S tem je centralna banka skrbela za rast gospodarske aktivnosti. Ameriški makroekonomski podatki so v primerjavi z ostalimi svetovnimi gospodarstvi izredno pozitivni, kar je bil tudi povod za dvig ključne obrestne mere.

Realni bruto domači proizvod največjega svetovnega gospodarstva je v letu 2015 dosegel 2,4 odstotno rast, kar je enako kot predhodno leto. Stopnja brezposelnosti je upadla na 5,3 odstotka, kar je napredek glede na leto 2014, ko je stopnja brezposelnosti znašal 6,2 odstotka. Nizka inflacija pa še vedno ostaja problem, saj je v letu 2015 znašala zgolj 0,1%, kar pa je posledica predvsem upada cen energentov in surovin. Industrijska proizvodnja se je povečala za 0,3 odstotka, medtem ko se je domača potrošnja v ZDA povečala za 2,4 odstotka.

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

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala se število članov Ljubljanske borze v letu 2015 ni spremenilo. Konec leta je bilo na trgu 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. Konkurenca se tako z vidika števila članov ni spremenila, prvih 5 borznih članov pa je opravilo dobre dve tretjini celotnega prometa na Ljubljanski borzi, kar je malenkostno več kot predhodno leto. Z močno konkurenco pa se družba srečuje pri trgovanju na tujih kapitalskih trgih za večje institucionalne investitorje. Tuje borzno posredniške družbe oziroma investicijske banke, ki nudijo storitev borznega posredovanja, nastopajo na domačem trgu z agresivnim trženjskim pristopom, ki temelji na nizkih cenah storitev borznega posredovanja v tujini, pri čemer so le-te nižje, kot jih lahko ponudijo domače borzno posredniške družbe. Posledično domači borzni posredniki težko konkurirajo tujim posrednikom, agresivno pa na domačem trgu nastopajo tudi tuji posredniki, ki nudijo trgovanje z različnimi finančnimi produkti preko spleta oziroma elektronskih platform in so orientirani na male domače 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 v okviru borznega posredovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki za družbo predstavljata pomemben vir prihodkov, predstavljata najbolj pomemben substitut naložba v vzajemne sklade in depozit. 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 pomemben substitut še vedno predstavljajo tudi bančni depoziti, čeprav so zaradi svoje nizke donosnosti vse manj privlačni, vendar pa v agregatu varčevanja še vedno izredno pomemben način plasiranja prostih sredstev.

Z razvojem trga se povečujejo tudi zahteve vlagateljev po nalaganju sredstev v tujini. Na eni strani imajo vlagatelji na voljo vrsto nizko-cenovnih ponudnikov trgovanja in spletnih platform, ki konkurirajo domačim borznim posrednikom, na drugi strani pa se z lažjim dostopom do tujih trgov in produktov, s katerimi se ne trguje na domačem trgu, družbi nudi možnost nudenja dodatnih finančnih produktov.

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.

V letu 2015 je pomembno spremembo doživel zlasti Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih, ki določa obvezen prenos finančnih instrumentov iz registrskega računa pri Klirinško depotni družbi na trgovanje račune pri članih Klirinško depotne družbe, to je pri borzno posredniških družbah in bankah, ki nudijo investicijske storitve.

I.4. POSLOVNE USMERITVE

I.4.1. Tržni delež

Celotni promet na Ljubljanski borzi je v letu 2015 znašal 393 milijonov evrov, kar je v primerjavi s predhodnim letom pomenilo 43 odstotkov manj.

ILIRIKA d.d. je bila v letu 2015 uvrščena na drugo mesto po prometu med člani Ljubljanske borze. Skupen promet, ki ga je ILIRIKA d.d. ustvarila na Ljubljanski borzi, je znašal 83 milijonov evrov, kar je 49 odstotkov manj kot v predhodnem letu. V letu 2015 ustvarjeni promet družbe predstavlja 10,57 odstotka vsega prometa na Ljubljanski borzi, pri čemer je družba ohranila svojo pozicijo na trgu.

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 2015 delovali na področju posredovanja s finančnimi instrumenti na svojih lokalnih trgih kot članici borz. ILIRIKA d.d. je tako s svojo odvisno in pridruženo borzno posredniško hišo delovala na 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 spletne rešitve ILIRIKA-ON.NET, ki je namenjena elektronskemu trgovanju na Ljubljanski borzi, preko partnerja pa posredno nudi vlagateljem tudi elektronski dostop do mednarodnih kapitalskih trgov in izvedenih finančnih produktov.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

ILIRIKA d.d. bo svojo rast gradila predvsem na nadgrajevanju obstoječih glavnih storitev, ki jih nudi, to je borzno posredovanje, upravljanje premoženja in investicijsko svetovanje. Razvoj borznega posredovanja bo temeljil predvsem na izboljševanju kakovosti, krepitvi odnosa s strankami, aktivnemu komuniciranju glede finančnih trgov in visokih standardih poslovanja ter nadgradnji elektronskih rešitev pri trgovanju s finančnimi instrumenti.

Kakovost upravljanja premoženja, na kar kažejo podatki o ustvarjenih donosih v letu 2015, je izredno dobra osnova za rast tega področja poslovanja, družba pa namerava investicijsko svetovanje na področju prevzemov in povezav zaradi svoje prisotnosti na jugovzhodno evropskih trgih namerava razširiti tudi na to geografsko področje.

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 2015 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 v skladu s Sklepom o razkritjih s strani borznoposredniških družb (Uradni list RS. Št. 106/207, 74/2009, 80/2011 in 33/2012) podaja navedena razkritja.

II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja

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

II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji

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

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

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

II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji

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

Uprava družbe je odgovorna za dodelitev visoke prioritete zahtevi po učinkovitem upravljanju s tveganji ter izdelani strukturi 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 ustreznega 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 se izdelajo v primeru nastanka nepričakovane spremembe izpostavljenosti tveganjem.

Poročila omogočajo sprejemanje vodstvenih odločitev. So transparentna, vsebujejo jasne, razumljive, natančne in 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 31.12.2015 znaša 1.789.326 evrov, družba izkazuje osnovni kapital v višini 2.086.463 evrov, povečan za rezerve v višini 208.646 evrov in presežek iz vrednotenja nepremičnin v višini 5.157 evrov ter zmanjšan za neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti v višini 503.573 evrov ter neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 7.367 evrov. Dodatni kapital I na dan 31.12.2015 znaša 659.405 evrov in predstavlja popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami v višini 402.858 evrov in v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi v višini 256.120 evrov ter popravek presežkov prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži razpoložljivimi za prodajo v višini 427 evrov. Dodatni kapital II na dan 31.12.2015 znaša 0 evrov.

Odbitne postavke od temeljnega kapitala so 0 evrov, od dodatnega kapitala I pa na dan 31.12.2015 znašajo 110.855 evrov in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije.

Kapital za namen kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2015 znaša skupaj 2.337.876 evrov.

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 31.12.2015 znaša 368.514 evrov,
- Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2015 znaša 14.400 evrov,
- Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2015 znaša 180.970 evrov.

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, tovrstne naložbe pa na dan 31.12.2015 predstavljajo izključno obveznice izdajatelja Republika Slovenija.

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, podrobne obravnave morebitnih 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	5.363	646	4.717	4.606
Zunajbilančne postavke	744.725	0	744.725	0
Skupni znesek izpostavljenosti	750.088	646	749.442	4.606

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitev	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	745.257	421	744.836	0
100,00%	4.831	225	4.606	4.606

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede preostale zapadlosti (v 1.000 EUR)

Postavka	Originalna izpostavljenost	Dolgoročno	Kratkoročno
Enote centralne ravni države ali centralne banke	362	287	75
Podjetja	5.001	4.528	473
Zapadle postavke	0	0	0

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	362	362	29
Podjetja	5.001	4.244	340
Zapadle postavke	0	0	0

Gibanje oslabitev v letu 2015 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 01.01.2015	460.138
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31.12.2015	460.138
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 01.01.2015	98.094
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-69.076
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31.12.2015	29.018
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2015	715.362
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-712.809
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2015	2.553
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2015	235.523
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-78.733
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2015	156.790

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 31.12.2015 nima morebitnih kreditnih tveganj iz naslova vrednosti pogodb, prihodkov iz pobota, pobotanih tekočih kreditnih izpostavljenosti, zavarovanj s premoženjem ali neto kreditnih izpostavljenosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov.

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

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 poglobitnih 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 31.12.2015 v EUR	14.400
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	9.280
Tuje valute (valutno tveganje)	5.120

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 pritožb strank,
- 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 trdnije 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	254	1.150	2.115	181

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 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 za to nastanejo razlogi. 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 2015 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2014.

Nabavna vrednost teh naložb znaša 544.027 evrov, v letu 2015 družbi ni bilo potrebno oblikovati popravkov vrednosti naložb zaradi pozitivnih rezultatov poslovanja le-teh. 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 družbe. 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 ocenjevanje obrestnega tveganja družba uporablja način merjenja obrestnega tveganja s pomočjo obrestnih vrzeli (angl. gap analysis), ki prikazujejo razliko med denarnimi tokovi obrestno občutljivih terjatev in obrestno občutljivih obveznosti, in ocenjuje vpliv potencialnega naglega zvišanja ali znižanja obrestne mere na izkaze s pomočjo izračuna paralelnega premika krivulj donosnosti za 200 bazičnih točk.

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 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 količnik likvidnosti. Družba izračunava količnik likvidnosti v skladu s Sklepom o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba, pri čemer je povprečna vrednost količnika v letu 2015 znašala 2,66. Družba ima za potrebe zagotavljanja oziroma uravnavanja likvidnih sredstev, potrebnih za poslovanje, na voljo denarna sredstva v obliki okvirnega kredita pri banki.

Družba upravlja z likvidnostnih tveganjem tudi preko limitnega sistema, katerega glavni cilj je zmanjševanje tovrstnega tveganja. V sektorju financ redno preverjajo limite, kot sta skupni znesek dnevnih neto 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 transakcije, za katerega morajo zaposleni v sektorju trgovanja pridobiti predhodno odobritev s strani uprave.

Družba 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, 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 izvezeti tisti, katerih plačilo je določeno zgolj s fiksnim delom. Prezemniki tveganj med zaposlenimi so posamezni zaposleni v sektorju trgovanja in sektorju upravljanja, ki so opredeljeni kot profitni centri. 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 višino variabilnega dela prejemka določa uprava. Variabilni del prejemka v sektorju upravljanja temelji na individualni uspešnosti zaposlenega in uspešnosti sektorja, kar je opredeljeno s pogodbo med družbo in zaposlenim. Kot del sistema prejemkov obstaja tudi možnost izplačila enkratnega variabilnega dela prejemka na osnovi odločitve uprave, pri čemer ta odločitev temelji na prispevku posameznega zaposlenega k rezultatom ali uspehu družbe, zmožnosti družbe izplačati variabilni del prejemka, višina pa je določena na osnovi subjektivne ocene uprave ob upoštevanju finančnega ali drugačnega pozitivnega učinka prispevka.

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 odvisna od rezultatov družbe oziroma njegovega doprinosa k tem rezultatom ter tveganjem, predvsem tržnemu in likvidnostnemu tveganju, ki jim je borzno posredniška hiša izpostavljena. 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 31.12.2015 je bilo v družbi 18 redno zaposlenih oseb, od tega 17 za nedoločen in ena oseba za določen čas, od tega je 14 zaposlenih prejelo poleg fiksnega še variabilni del prejemka.

Izplačani bruto prejemki v letu 2015 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih

Poslovna področja	Upravlj.	Posred.	M & A	Trženje	Zaledna pisarna	Uprava	Skupaj
(v EUR)							
Skupni seštevek izplačanih bruto prejemkov	77.766	38.405	72.572	40.607	132.938	75.541	437.829
Izplačani prejemki - fiksni del	65.284	29.431	63.648	33.804	116.340	73.960	382.467
Izplačani prejemki - variabilni del po odločitvi uprave		7.129	6.301	5.222	10.205		28.857
Izplačani prejemki - variabilni del po pogodbi	10.901						10.901
- od tega - denarna sredstva	10.901	7.129	6.301	5.222	10.205		39.758
- delnice in druge vrste FI	-	-			-	-	-
Odloženi variabilni del prejemkov	-	-		-	-	-	-
Pogodbeno v naprej dogovorjeni izplačani zneski	-	-			-	-	-
Zneski dogovorjenih odpravnin	-	-			-	-	-
Bruto regres za letni dopust	1.581	1.845	2.623	1.581	6.393	1.581	15.604
Št. zaposlenih iz delovnih ur	1,99	1,89	2,51	2,00	6,33	1,96	16,68

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 je družba, in sicer na osnovi pogodbe o najemu poslovnega prostora, ki vključuje tudi najem opreme, sklenjeni dne 18.7.2006 za nedoločen čas in mesečno najemnino 991,83 EUR; ILIRIKA FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o. je na osnovi pogodbe, sklenjeni dne 11.12.2015, tudi posojilodajalec družbi in sicer pod pogoji, ki veljajo za povezane osebe; 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; Igor Štemberger je, na osnovi pogodbe z dne 11.12.2015, tudi posojilodajalec družbi in sicer pod pogoji, ki veljajo za povezane osebe; 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, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
 - 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; Jelka Štemberger je, na osnovi pogodbe z dne 31.8.2015, posojilodajalec družbi in sicer pod pogoji, ki veljajo za povezane osebe; 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, UI. 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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 21.04.2016

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 (uvedba vrednostnih papirjev v javno trgovanje, izvedba prvih prodaj brez ali z obveznostjo odkupa) druge storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti, in so prikazani v poglavju III.10.1.

POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01.01.2015 do 31.12.2015.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2015

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		4.326.185	4.273.086
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	7.366	8.650
Dolgoročne premoženjske pravice		7.366	8.650
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	2.005.028	1.699.522
Zemljišča in zgradbe		1.826.549	1.658.409
Zemljišča		-	-
Zgradbe		1.826.549	1.658.409
Druge naprave in oprema		172.844	35.478
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		5.635	5.635
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		5.635	5.635
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-	-
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.790.549	1.949.200
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	416.203	447.652
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		122.665	122.665
Delnice in deleži v družbah v skupini		45.855	45.855
Delnice in deleži v pridruženih družbah		65.000	65.000
Druge delnice in deleži		11.810	11.810
Dolgoročna posojila		293.538	324.987
Dolgoročna posojila drugim		293.538	324.987
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	78.021	69.700
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		78.021	69.700
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	29.018	98.362
Kratkoročna sredstva		443.457	179.228
Sredstva za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	57.602	23.523
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		57.602	23.523
Druge delnice in deleži		57.602	23.523
Kratkoročna posojila		-	-
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	371.271	138.189
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		-	-
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		122.824	11.829
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		248.447	126.360
Denarna sredstva	III.9.7.	14.584	17.516
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	12.820	11.711
SKUPAJ SREDSTVA		4.782.462	4.464.025
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	744.724.989	586.739.864

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.	2.667.750	2.712.306
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Osnovni kapital		2.086.463	2.086.463
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
Zakonske rezerve		208.647	208.647
Presežek iz prevrednotenja		320.684	155.690
Preneseni čisti poslovni izid		5.157	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		46.799	261.506
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	-	-
Dolgoročne obveznosti		65.682	32.156
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	65.682	32.156
Kratkoročne obveznosti		2.021.906	1.685.334
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	1.671.578	1.459.516
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		567.000	1.459.516
Druge kratkoročne finančne obveznosti		1.104.578	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	350.328	225.818
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		88.228	81.353
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov in varščin		125.810	10.240
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		136.290	134.225
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	27.124	34.229
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		4.782.462	4.464.025
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	744.724.989	586.739.864

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	885	7.194
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	-
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	885	7.194
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	885	7.194
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	885	7.194

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	108.721	110.688
Terjatve do povezanih strank	287	873
Terjatve do drugih strank	108.434	109.815
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	23.785	-
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	27.435	32.755
	159.941	143.443
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	112	409.664
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	112	409.664
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	189.273	3.353
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
	189.385	413.017
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	2.098.089	3.317.834
Devizna sredstva strank na računih	1.238.597	1.321.296
	3.336.686	4.639.130
SKUPAJ SREDSTVA	3.686.012	5.195.590

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	2.143.403	3.320.468
Obveznosti do povezanih strank	21.354	348.517
Obveznosti do drugih strank	2.122.049	2.971.951
Obveznosti do obračunskega računa BPD	885	7.194
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	-	2.491
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	113.759	131.124
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	2.258.047	3.461.277
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.427.965	1.323.674
Obveznost do povezanih strank	52	5.261
Obveznost do drugih strank	1.427.913	1.318.413
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	-	408.765
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	-	1.874
	1.427.965	1.734.313
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.686.012	5.195.590
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	723.155.182	566.969.665
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	18.893.524	17.007.046
	742.048.706	583.976.711

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2015

(v EUR)	Pojasnilo	2015	2014
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	1.643.579	2.490.730
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	115.851	10.433
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(777.219)	(786.808)
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški materiala		(41.743)	(36.820)
Stroški storitev		(735.476)	(749.988)
Stroški dela	III.10.2.	(542.534)	(490.647)
Stroški plač		(422.225)	(379.262)
Stroški socialnih zavarovanj		(61.401)	(57.463)
Drugi stroški dela		(58.908)	(53.922)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(78.289)	(293.862)
Amortizacija		(55.186)	(71.073)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		(23.103)	(222.789)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(19.036)	(18.369)
Poslovni izid iz poslovanja		342.352	911.477
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	4.310	23.300
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		4.310	23.300
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	10.951	45.417
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		10.951	45.417
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	880	10.815
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		880	10.815
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	III.10.2.	(7.128)	(180.623)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(57.012)	(131.471)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		(54.827)	(131.310)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(2.185)	(161)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(555)	(329)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev		(481)	(164)
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		(74)	(165)
Poslovni izid iz financiranja		(48.554)	(232.891)
Drugi prihodki	III.10.1.	53.372	14.390
Drugi odhodki	III.10.2.	(232.351)	(850)
Davek iz dobička		-	(75.022)
Odloženi davki		(68.020)	99.150
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		46.799	716.254

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

(v EUR)	2015	2014
Prihodki	1.517.396	2.362.774
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	1.179.892	2.036.846
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	458.833	863.485
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	401.750	213.861
Investicijsko svetovanje	319.309	959.500
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	235.948	225.402
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	101.556	100.526
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	300.045	334.956
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	300.045	334.956
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	142.685	142.476
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	150.848	183.814
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	6.512	8.666
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2015	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	46.799	716.254
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	163.722	(5.157)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.272	6.521
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	5.157	5.157
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	216.950	722.775

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2015	2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.644.688	2.324.585
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.359.901)	(1.297.003)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(101.339)	24.128
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(152.228)	44.648
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(1.109)	(1.029)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	69.344	(96.751)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	62.708	98.485
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(7.105)	(7.680)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	33.526	(1.064)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	188.584	1.088.319
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	15.261	35.076
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	145.060	82.358
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	103.118	157.295
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(5.105)	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(150.833)	(5.751)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(113.611)	(137.475)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(140.166)	(28.133)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(146.276)	103.370

(v EUR)

2015

2014

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	3.640.271	3.183.518
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(61.171)	(131.471)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	<u>(3.624.340)</u>	<u>(4.232.312)</u>
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(45.240)	(1.180.265)
Končno stanje denarnih sredstev	14.584	17.516
Denarni izid v obdobju	(2.932)	11.424
Začetno stanje denarnih sredstev	17.516	6.092

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2014	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	155.690	-	261.506	2.712.306
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki								
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(261.506)	-	(261.506)
	-	-	-	-	-	(261.506)	-	(261.506)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	46.799	46.799
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	163.722	-	-	163.722
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	1.272	-	-	1.272
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	5.157	-	5.157
	-	-	-	-	164.994	5.157	46.799	216.950
Premiki v kapitalu								
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	261.506	(261.506)	-
	-	-	-	-	-	261.506	(261.506)	-
Stanje na dan 31. december 2015	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	320.684	5.157	46.799	2.667.750
BILANČNI DOBIČEK						5.157	46.799	51.956

III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2014

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2013	2.086.463	2.086.463	208.647	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>2.086.463</u>	<u>208.647</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.6.3. Bilančni dobiček

Bilančni dobiček na dan 31.12.2015 znaša 51.956 EUR, na 31.12.2014 pa je bilančni dobiček znašal 261.506 EUR.

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

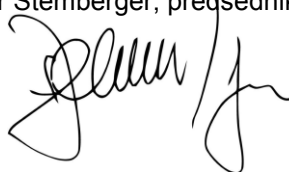
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2015 na straneh od 31 do 41 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 43 do 71.

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 2015.

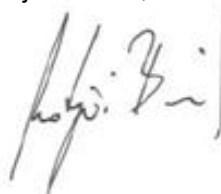
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 21.04.2016

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 2015 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v letu 2015 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 2014	491.350	2.597	5.110	499.057
Pridobitve	5.105	-	-	5.105
Prenos z investicij v teku	-	-	-	-
Odtujitve	(12.704)	-	-	(12.704)
31. decembra 2015	483.751	2.597	5.110	491.458
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2014	482.700	2.597	5.110	490.407
Amortizacija v letu	6.389	-	-	6.389
Odtujitve	(12.704)	-	-	(12.704)
31. decembra 2015	476.385	2.597	5.110	484.092
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2014	8.650	-	-	8.650
31. decembra 2015	7.366	-	-	7.366

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 2014	1.764.399	735.646	22.415	5.635	2.528.095
Pridobitve	-	-	-	150.834	150.834
Prenos z investicij v teku	-	139.298	11.536	(150.834)	-
Odtujitve	-	(9.206)	-	-	(9.206)
Uskladitve s pošteno vrednostjo	62.150	-	-	-	62.150
31. decembra 2015	1.826.549	865.738	33.951	5.635	2.731.873
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2014	105.990	700.398	22.185	-	828.573
Amortizacija v letu	35.330	13.381	86	-	48.797
Odtujitve	-	(9.205)	-	-	(9.205)
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(141.320)	-	-	-	(141.320)
31. decembra 2015	-	704.574	22.271	-	726.845
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2014	1.658.409	35.248	230	5.635	1.699.522
31. decembra 2015	1.826.549	161.164	11.680	5.635	2.005.028

Družba je na dan 31.12.2015 opravila prevrednotenje nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin, ki je vpisan v register Slovenskega Inštituta za revizijo. Knjigovodsko izkazana vrednost nepremičnin na dan 31.12.2015 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Če bi družba zgradbe vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na 31.12.2015 neodpisana vrednost zgradb znašala 1.231.544 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.

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Poštena vrednost 31.12.2014	1.949.200
Uskladitev s pošteno vrednostjo prek IPI	(158.651)
Poštena vrednost 31.12.2015	1.790.549

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2015 znašajo 101.361 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2015 17.090 EUR.

Družba je na dan 31.12.2015 opravila prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin, ki je vpisan v register Slovenskega Inštituta za revizijo. Knjigovodsko izkazana vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2015 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Če bi družba naložbene nepremičnine vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na dan 31.12.2015 neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin znašala 1.325.035 EUR. Uskladitev poštene vrednosti naložbenih nepremičnin z njihovo pošteno vrednostjo na dan 31.12.2015 je evidentirana med drugimi odhodki v znesku 211.794 EUR in drugimi prihodki v znesku 53.143 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 neudenarljivosti.

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

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

Oslabitve

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabilve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilve, 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 oslabilve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilve. Izguba zaradi oslabilve 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 oslabilve, 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 oslabilve, 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 oslabilve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

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

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

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

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

III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
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	65.000
Druge delnice in deleži	11.810	11.810
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila dana pridruženim družbam	6.492	6.226
Dolgoročna posojila drugim dana z odkupom obveznic	287.046	318.761
Skupaj	416.203	447.652

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2015	31.12.2014
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	31.12.2015	31.12.2014
Deleži v pridruženih družbah:	%		
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	30,58 (44,95)	65.000	65.000
Skupaj		65.000	65.000

V letu 2015 se je delež v družbi Ilirika Investments, a.d. Beograd zmanjšal iz 44,95 % na 30,58 %. Finančna naložba je v bilanci stanja evidentirana med dolgoročnimi finančnimi naložbami v pridružene družbe.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2015

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2014	318.761	45.001	544.028	907.790
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	113.345	-	-	113.345
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Pripis obresti	-	266	-	266
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(140.901)	-	-	(140.901)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-
Dokončen odpis	(4.159)	-	-	(4.159)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Stanje 31.12.2015	287.046	45.267	544.028	876.341

Popravek vrednosti

Stanje 31.12.2014	-	38.775	421.363	460.138
Povečanja	-	-	-	-
Zmanjšanja	-	-	-	-
Stanje 31.12.2015	-	38.775	421.363	460.138
Čista vrednost 31.12.2014	318.761	6.226	122.665	447.652
Čista vrednost 31.12.2015	287.046	6.492	122.665	416.203

Dolgoročno dano posojilo se obrestuje v skladu s priznano obrestno mero za povezane osebe. Posojilo ni zavarovano.

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih in pridruženih družb v letu 2015

(v EUR)	Kapital 31.12.2015	Čisti poslovni izid 2015
Deleži v družbah v skupini:		
V tujini:		
Ilirika investments a.d., Skopje	133.916	34.249
Deleži v pridruženih družbah:		
V tujini:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	244.279	19.632

Delež lastništva družbe Ilirika Investments, a.d. Beograd se je v letu 2015 zmanjšal iz 44,95 % na 30,58 %.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	57.602	23.523
Skupaj	57.602	23.523

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2015

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2014	712.668	26.218	738.886
Povečanja			
Nova posojila, nakupi		140.166	140.166
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	1.532	1.532
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	-	(104.793)	(104.793)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	(31)	(31)
Dokončen odpis	(712.668)	(2.937)	(715.605)
Slabitev preko poslovnega izida	-	-	-
Stanje 31.12.2015	-	60.155	60.155
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2014	712.668	2.695	715.363
Povečanja	-	-	-
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane naložbe	-	(142)	(142)
Dokončen odpis naložb	(712.668)	-	(712.668)
Stanje 31.12.2015	-	2.553	2.553
Čista vrednost 31.12.2014	-	23.523	23.523
Čista vrednost 31.12.2015	-	57.602	57.602

III.9.5. Poslovne terjatve

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Druge dolgoročne poslovne terjatve	78.021	69.700
Skupaj	78.021	69.700

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)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	54.501	25.104
na tujih trgih	201.272	200.980
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	9.370	9.370
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	999	937
Kratkoročne terjatve iz komisijskih in posredniških poslov	68.999	-
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	113.759	132.998
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	190	190
Druge kratkoročne terjatve	78.971	4.133
Oslabitve	(156.790)	(235.523)
	<u>371.271</u>	<u>138.189</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Nezapadlo	14.042	3.421
Zapadlo do:		
- 30 dni	5.763	8.058
- 60 dni	4.012	350
- 90 dni	-	-
- 180 dni	18.803	200.055
- 360 dni	4	1
- nad 360 dni	222.519	23.569
	<u>265.143</u>	<u>235.454</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	235.523	32.206
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	22.373	208.220
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(101.106)	(4.903)
Stanje 31.12.	<u>156.790</u>	<u>235.523</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)	31.12.2014	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2015
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	160.264	(121.152)	-	39.112
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevrednotenje	2.192	-	(268)	1.924
Oslabitve poslovnih terjatev	34.000	(17.000)	-	17.000
Odprava	(98.094)	69.076	-	(29.018)
	<u>98.362</u>	<u>(69.076)</u>	<u>(268)</u>	<u>29.018</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)	31.12.2015	31.12.2014
Gotovina v blagajni v tuji valuti	216	-
Denarna sredstva na računih v domači valuti	13.248	10.887
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	109
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	1.011	6.520
Skupaj	14.584	17.516

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2015 znaša 111.000 EUR. Obrestna mera za odobreni limit je nespremenljiva.

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 2015 znaša 0,19 EUR, v letu 2014 pa je čisti dobiček na delnico znašal 2,87 EUR. Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31.12.2015 znaša 10,67 EUR, na dan 31.12.2014 je knjigovodska vrednost delnice znašala 10,85 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2015 znaša 0,87 EUR, v letu 2014 je znašal 2,89 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (-0,5 % za leto 2015) bi izkazala čisti dobiček v višini 60.361 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2014	156.427	(737)	155.690
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	168.879	1.272	170.151
<i>Bruto vrednost</i>	203.469	1.532	205.001
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(34.590)	(260)	(34.850)
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. decembra 2015	320.149	535	320.684

III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

Na 31.12.2015 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)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	850.000	1.459.516
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	625.447	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	196.131	-
Skupaj	1.671.578	1.459.516

Družba na dan 31.12.2015 izkazuje 196.131 EUR obveznosti do lastnika družbe iz naslova izplačil dividend ter 625.447 EUR kratkoročnih finančnih obveznosti iz naslova prejetih posojil.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2015

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	1.459.516	2.560.324	(3.452.840)	567.000
Skupaj drugi posojilodajalci	-	1.276.078	(171.500)	1.104.578
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	1.459.516	3.836.402	(3.624.340)	1.671.578

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah in danim poroštvom tretje osebe. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila so nespremenljive oz. se le – te vezane na mesečni EURIBOR in dogovorjen pribitek. ILIRIKA d.d. ima odobreno kratkoročno posojilo v znesku 633.000 EUR, ki na dan 31.12.2015 ni bilo črpano.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	81.839	74.153
na tujih trgih	6.389	7.200
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	125.810	10.240
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	114.454	40.541
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	21.120	90.114
Kratkoročne obveznosti do financerjev	4	2.368
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	712	1.202
Skupaj	350.328	225.818

Med kratkoročnimi obveznostmi do države družba izkazuje davčno obveznost iz naslova izplačila dividend v višini 65.377 EUR.

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)	31.12.2014	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2015
Prevrednotenje opredmetenih sredstev na pošteno vrednost	32.040	(1.056)	34.590	65.574
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	116	-	(8)	108
	<u>32.156</u>	<u>(1.056)</u>	<u>34.582</u>	<u>65.682</u>

III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške.

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	12.820	11.711
Skupaj	<u>12.820</u>	<u>11.711</u>

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

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Vnaprej vračunanani stroški oziroma odhodki	18.229	28.229
Kratkoročno odloženi prihodki	8.895	6.000
Skupaj	<u>27.124</u>	<u>34.229</u>

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	723.155.182	566.969.665
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	18.893.524	17.007.046
Hipoteke na nepremičninah	2.676.283	2.763.153
Skupaj	744.724.989	586.739.864

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)	2015	2014
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	370.137	567.319
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	88.696	296.167
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - domači trg	394.388	211.595
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - tuji trg	7.363	2.266
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	19.044	
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	130.000	850.000
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	140.265	15.000
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	30.000	94.500
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	214.091	223.205
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	21.857	2.196
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	101.990	100.526
Najemnine - domači trg	125.748	127.956
Skupaj	<u>1.643.579</u>	<u>2.490.730</u>

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Izterjane odpisane terjatve	100.000	4.903
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane izločene terjatve	12.278	-
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-	5.530
Odpisi obveznosti iz prejšnjih let	3.573	-
Skupaj	115.851	10.433

Finančni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	3.110	8.061
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	1.200	15.239
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz danih posojil z odkupom obveznic	10.315	11.460
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	636	33.957
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	880	10.815
Skupaj	16.141	79.532

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)	2015	2014
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti	53.143	
Prejete odškodnine		14.390
Ostali prihodki	229	-
Skupaj	53.372	14.390

Delno zvišanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin v višini 53.143 EUR je izkazano v okviru drugih prihodkov, razlika v višini 211.794 EUR pa v okviru drugih odhodkov.

III.10.2. Odhodki

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

(v EUR)	2015	2014
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	41.743	36.820
Stroški storitev	735.476	749.988
Stroški dela		
Stroški plač	422.225	379.262
Stroški socialnih zavarovanj	61.401	57.463
- od tega pokojninskih zavarovanj	33.768	31.475
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	58.908	53.922
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	55.186	71.073
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	23.103	222.789
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki	19.036	18.369
Skupaj	1.417.078	1.589.686

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

Stroški revidiranja letnega poročila in dogovorjenega postopka preveritve izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji družbe in skupine ILIRIKA d.d. za leto 2015 znašajo 6.500 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 78.289 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 6.389 EUR,

- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 48.797 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 23.103 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 drobni 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 19.036 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 14.811 EUR in
- druge stroške v znesku 4.225 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni odhodki iz finančnih naložb	7.128	180.623
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	54.827	131.310
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	2.185	161
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	481	164
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	74	165
Skupaj	64.695	312.423

V letu 2015 je družba iz naslova prodaje finančnih naložb beležila 7.128 EUR finančnih odhodkov. Med finančnimi odhodki iz finančnih naložb za leto 2014 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)	2015	2014
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	1.089.901	1.354.488
Stroški splošnih dejavnosti	327.177	235.198
Skupaj	1.417.078	1.589.686

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)	2015	2014
Poslovni izid pred obdavčitvijo	114.819	421.147
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	75.022
Odloženi davki	68.020	99.150
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	18%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	59%	41%

(v EUR)	2015	2014
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.828.944	2.595.085
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(1.714.124)	(1.902.958)
Računovodski dobiček ali izguba	114.820	692.127
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(1.033.612)	(534.328)
Povečanje davčne osnove	54.223	283.508
Davčna osnova	(864.569)	441.307
Davek od dohodka pravnih oseb 17%:	-	75.022

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2015 znašajo 82.952 EUR:

- Matjaž Bernik v znesku 64.120 EUR (bruto plače in nadomestila);
- Igor Štemberger v znesku 18.832 EUR (bruto plače, nadomestila in najemnine).

III.11.2. Posli s povezanimi osebami

Za terjatve iz poslovanja do povezanih družb ima ILIRIKA d.d. v celoti oblikovan popravek vrednosti. Poslovnih obveznosti do povezanih družb revidirana družba na 31.12.2015 ne izkazuje.

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	2015	2014
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	266	226
Skupaj	266	226

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2015	2014
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	978	30
Skupaj	978	30

Posojila dana povezanim družbam

(v EUR)	Obrestna mera	Rok vračila	31.12.2015	31.12.2014
Povezane družbe:				
Ilirika Investments a.d., Beograd	obrestna mera za povezane osebe	junij 2016	6.492	6.226
Skupaj			6.492	6.226

III.12. KAZALNIKI

	2015	2014
Stopnja lastniškosti financiranja	0,56	0,61
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,57	0,61
Stopnja osnovnosti investiranja	0,42	0,38
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,90	0,96
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,33	1,59
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,01	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,19	0,09
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,22	0,11
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,24	1,57
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,02	0,24
Koeficient dividendnosti kapitala	0,10	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	1.475.447	1.494.058	1.494.058
Obveznosti do dobaviteljev	88.228	88.228	88.228
Druge poslovne obveznosti	262.100	262.100	262.100
Skupaj	1.825.775	1.844.386	1.844.386

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 1 mesečnega Euriborja in pribitkov za posamezna posojila in nespremenljivih obrestnih mer na dan 31.12.2015. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	6.492
Kratkoročno dana posojila	0
Terjatve do kupcev	122.824
Druge kratkoročne terjatve	248.447
Dolgoročne poslovne terjatve	78.021
Skupaj	455.784

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	6.492
Finančne obveznosti	908.447
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	567.000

Realizirani odhodki za obresti v letu 2015 znašajo 57.012 EUR. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31.12.2015 znašala 3,89 %, 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 %	13.536	70.548
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	20.304	77.315
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 %	(13.536)	43.476
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(20.304)	36.708

Realizirani prihodki od obresti v letu 2015 znašajo 266 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 31.12.2015:

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2015	Razlika – vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika – vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2015	8.479	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	9.327	848	704	144
Povečanje borznih cen za 20 %	10.175	1.696	1.408	288
Povečanje borznih cen za 30 %	11.023	2.544	2.111	432
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	7.631	(848)	(704)	(144)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	6.783	(1.696)	(1.408)	(288)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	5.935	(2.544)	(2.111)	(432)

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe **ILIRIKA d.d. Ljubljana**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2015 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, 21.4.2016

EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

IV. PRILOGA:

IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNOPOSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2015

Nakupi vrednostnih papirjev borzno posredniške hiše v letu 2015:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
16.1.2015	RS59	107.827,05
26.5.2015	SLOREP 1	105.194,75
5.3.2015	EMAG	13.528,62
5.3.2015	ELOG	10.522,96
5.3.2015	ECEG	6.356,28
5.3.2015	EPRG	2.572,22
5.3.2015	AECG	2.534,83
SKUPAJ		248.536,71

Prodaji vrednostnih papirjev borzno posredniške hiše v letu 2015:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	VREDNOST
28.5.2015	RS74	106.394,75
1.10.2015	CIMR	335,35
SKUPAJ		106.730,10

IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2015

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
SLOREP1 3/4 10/17	40	102,88	41.320,47	7,79%
SLOREP4 02/16	2.542	100,46	110.304,61	20,79%
EUROINVESTE	10%	1.278,23	12.782,30	2,41%
GFOM SG	62	1,24	76,71	0,01%
TCRG	49	34,00	1.666,00	0,31%
UKIG	611	11,15	6.812,65	1,28%
RS62	50	104,30	2.233,86	0,42%
RS67	130	114,95	154.503,66	29,12%
AGIG	102	1,11	113,59	0,02%
ECEG	4.508	7,98	35.951,30	6,78%
ELOG	7.912	7,30	57.742,57	10,88%
EMAG	8.351	7,05	58.899,60	11,10%
EPRG	1.934	7,30	14.127,48	2,66%
PPTG	1	8,71	8,71	0,00%
SZBR	237	12,49	2.960,13	0,56%
ZATG	719	43,26	31.106,46	5,86%
ACLG	4	3,62	14,49	0,00%
SKUPAJ			530.624,59	100,00%

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Naložbe v delnice in deleže	467.313	471.175
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	7.366	8.650
Opredmetena osnovna sredstva	2.005.028	1.699.522
Naložbene nepremičnine	1.790.549	1.949.200
Druge finančne naložbe	6.492	6.226
Dolgoročne poslovne terjatve	78.021	69.700
Odložene terjatve za davek	29.018	98.362
Kratkoročne poslovne terjatve	371.271	138.189
Denarna sredstva	14.584	17.516
Aktivne časovne razmejitev	12.820	11.711
Skupaj	4.782.462	4.470.251
Rezervacije in DPČR	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	65.682	32.156
Kratkoročne poslovne obveznosti	350.328	225.818
Kratkoročne finančne obveznosti	1.671.578	1.459.516
Pasivne časovne razmejitev	27.124	34.229
Skupaj	2.114.712	1.751.719
Skupaj premoženje družbe	2.667.750	2.718.532