

LETNO POROČILO 2008

ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D., LJUBLJANA

LJUBLJANA, MAJ 2008



ILIRIKA

KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	4
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO POSREDNIŠKI DRUŽBI	4
I.1.1. Predstavitev	4
I.1.2. Organi upravljanja.....	5
I.1.3. Prikaz organizacijske strukture	5
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji	6
I.1.5. Delničarji družbe	7
I.1.6. Vrednostni papirji	7
I.1.7. Kazalci poslovanja	8
I.1.8. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	9
I.2. POROČILO UPRAVE	9
I.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe	10
I.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta.....	11
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	11
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe	11
I.3.1.1. Borzno posredovanje	11
I.3.1.2. Gospodarjenje s finančnimi instrumenti doma in v tujini	12
I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve	13
I.3.2. Opis ekonomskega okolja v katerem borzno posredniška družba deluje	13
I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji.....	13
I.3.2.2. Makroekonomsko okolje.....	13
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe	14
I.4. OPIS NAČRTOVANEGA RAZVOJA DRUŽBE.....	15
I.4.1. Tržni delež	15
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	15
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	15
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	15
I.4.5. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja.....	15
I.4.6. Družbe v skupini	16
I.4.7. Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta.....	16
II. RAZKRITJA	17
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	17
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	17
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	17
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj.....	18
II.5. Kapital	18
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	18
II.7. Kreditno tveganje	19
II.8. Tržna tveganja	20
II.9. Operativno tveganje	21
II.10. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	21
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	22
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA.....	22
III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2008.....	23
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami.....	25
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	25
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2008	27
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	28
III.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)	29
III.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	31
III.5.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2008.....	31
III.5.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2007	32
III.5.3. Bilančni dobiček.....	33
III.6. IZJAVA POSLOVODSTVA	34
III.7. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	35
III.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	36
III.8.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev.....	36

III.8.2.	Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	37
III.8.3.	Naložbene nepremičnine	37
III.8.4.	Finančne naložbe	38
III.8.4.1.	Dolgoročne finančne naložbe	40
III.8.4.2.	Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2008	42
III.8.4.3.	Kratkoročne finančne naložbe	43
III.8.5.	Poslovne terjatve	44
III.8.5.1.	Dolgoročne poslovne terjatve	44
III.8.5.2.	Kratkoročne poslovne terjatve	44
III.8.6.	Odložene terjatve za davek	45
III.8.7.	Denarna sredstva	46
III.8.8.	Kapital	46
III.8.9.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	47
III.8.10.	Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	47
III.8.10.1.	Kratkoročne finančne obveznosti	47
III.8.10.2.	Kratkoročne poslovne obveznosti	48
III.8.10.3.	Obveznosti za odloženi davek	48
III.8.10.4.	Kratkoročne časovne razmejitev	49
III.8.10.5.	Izvenbilančna evidenca	49
III. 9.	RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	50
III.9.1.	Prihodki	50
III.9.2.	Odhodki	51
III.10.	DRUGA RAZKRITJA	54
III.10.1.	Prejemki uprave	54
III.10.2.	Posli s povezanimi osebami	54
III.11.	KAZALNIKI	56
III.12.	IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	56
III.12.1.	Likvidnostno tveganje	56
III.12.2.	Kreditno tveganje	56
III.12.3.	Obrestno tveganje	57
III.12.4.	Tveganje spremembe poštene vrednosti	57
III.13.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	58
III.14.	REVIZORJEVO POROČILO	59
IV. PRILOGA:	62
IV.1.	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja borzno posredniške hiše v letu 2008	62
IV.2.	Izkaz premoženja družbe na dan 31.12.2008	63
IV.3.	Izkaz premoženja strank borzno posredniške družbe na dan 31.12.2008	65

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

Internet: www.ILIRIKA.si

E-mail: info@ILIRIKA.si

CILJ

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

VIZIJA

Popolna prilagoditev stranki in uveljavitev blagovne znamke ILIRIKA kot pojma kvalitete, tako v Sloveniji, kot tudi na ciljnih trgih. Postati želimo visoko strokovna finančna družba, ki izpolnjuje pričakovanja najbolj zahtevnih strank, ki pričakujejo osebno, visoko zahtevno, hitro in celovito storitev.

VREDNOTE

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

GLAVNI MEJNIKI

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: ILIRIKA d.d.) je bila ustanovljena 15.04.1993 kot Podjetje za finančno svetovanje in druge storitve d.d., Ilirska Bistrica. V skladu z načrtovano poslovno aktivnostjo je družba v naslednjem letu (23.02.1994) spremenila firmo v ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana in spremenila ter omejila svoje dejavnosti izključno na področje izvajanja storitev v zvezi z vrednostnimi papirji. Konec leta 1994 je ILIRIKA d.d. pridobila začasno in s 25.02.1995 redno dovoljenje za opravljanje storitev z vrednostnimi papirji ter pričela z dejavnostjo borzno posredniške družbe.

STORITVE

ILIRIKA d.d. je ena izmed vodilnih borzno posredniških družb v Sloveniji, ki nudi kakovostne storitve borznega posredovanja in upravljanja premoženja. V ponudbi storitev ponujamo tudi managerske odkupe in izvedbe prevzemnih aktivnosti. Izvedbo teh projektov so nam v preteklih letih zaupala nekatera ugledna slovenska in tuja podjetja.

Svojim strankam nudimo storitev, ki se prilagaja željam posameznika. Naša poslovna politika poudarja predvsem individualen pristop do strank, s potrebnim posluhom za njihove želje glede storitev, saj menimo, da je ravno zadovoljstvo strank ključ dolgoročnega uspeha. Prav tako si prizadevamo zagotavljati čim višjo raven kakovosti naših storitev, katerih paleto iz leta v leto dopolnjujemo in izboljšujemo. Paleto storitev v Sloveniji dopolnjujemo s poslovnimi in naložbenimi možnostmi na najpomembnejših tujih trgih. Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije. Svojim strankam si tudi na teh trgih prizadevamo ponuditi celovit sklop storitev s poenotenimi standardi.

Trgovanje na Hrvaškem, v Srbiji in v Makedoniji izvajamo preko povezanih borzno posredniških družb. V decembru leta 1999 smo kot prvi slovenski finančni posrednik na Hrvaškem ustanovili borzno

posredniško družbo. ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. je tudi v letu 2008 uspešno opravljala storitve borznega posredovanja in gospodarjenja. Povezano borzno posredniško družbo imamo tudi v Srbiji. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2008 nadaljevala poslovanje na srbskem kapitalskem trgu. V letu 2005 je pričela poslovati ILIRIKA Investments a.d. Skopje, ki je bila ustanovljena z namenom širjenja pokrivanja jugovzhodnih trgov za domače in tuje investitorje ter širjenja poslovanja ILIRIKE.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

KAKO NAPREJ

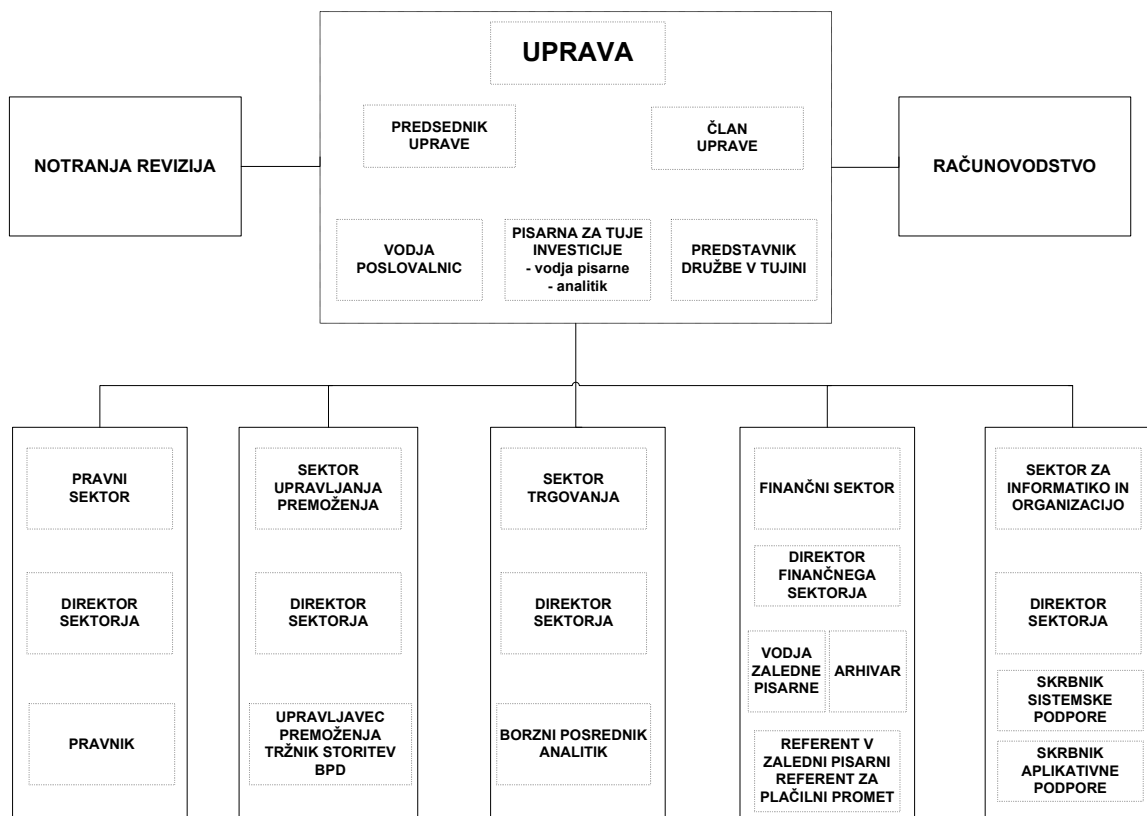
V prihodnjem letu bomo sledili preverjeni strategiji in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš. Kot prilagodljivi in odzivni borzno posredniški družbi, nam svojih priložnosti ni potrebno iskati pri opravljanju storitev s katerih ponudbo je majhen slovenski trg prezasičen. Namesto tega iščemo svoje priložnosti z inovativnostjo. Inovativni bomo pri iskanju novih tržnih poti, približevanju stranki, izboljšavah kvalitete storitev, razvoju novih produktov, informacijskih rešitvah, uporabi znanja in iskanju možnosti za naložbe v do sedaj še neraziskanih državah. Pri tem pa bosta naši prvi vodili še vedno varnost in skrbnost poslovanja.

I.1.2. Organi upravljanja

ILIRIKA d.d. je podjetje v zasebni lasti, stabilna lastniška struktura pa nudi zagotovilo za nenehno iskanje poslovnih priložnosti. Predsednik uprave je Igor Štemberger, ki skrbi za strateško usmerjanje podjetja in iskanje tržnih priložnosti. Članica uprave je Katja Drobež, zadolžena predvsem za finančno področje poslovanja podjetja. Predsednica nadzornega sveta je Jelka Štemberger, članici nadzornega sveta pa sta še Pavlina Štemberger in Sandra Štemberger.

I.1.3. Prikaz organizacijske strukture

ILIRIKA d.d. je v poslovnem letu 2008 redno zaposlovala povprečno 36 redno zaposlenih. Stanje na dan 1.1.2008 je bilo 37 redno zaposlenih, na dan 31.12.2008 pa 31 redno zaposlenih delavcev. Izobrazbena struktura je v večinomoma univerzitetna, in sicer je imelo na dan 31.12.2008 od skupno 31 zaposlenih 1 zaposleni manj kot V. stopnjo izobrazbe (čistilec), 10 oseb srednjo izobrazbo (V. stopnja), 19 oseb univerzitetno izobrazbo (VII. stopnja) in 1 oseba magistrski naziv (VII/2. stopnja). Funkcionalno je delovanje družbe organizirano v pet sektorjev, ki ob jasno opredeljenih poslovnih nalogah in organizacijskih razmerjih tvorijo funkcionalno celoto.



Upravljalvska funkcija je združena v **upravi družbe**, ki je dvočlanska in hierarhično nadrejena vsem ostalim sektorjem:

- **sektorju trgovanja**, ki pokriva borzno posredovanje, izvajanje analitskih aktivnosti in investicijsko svetovanjem strankam;
- **sektorju upravljanja premoženja**, ki pokriva upravljanje premoženja za stranke in upravljanje premoženja za račun družbe;
- **finančnemu sektorju**, ki pokriva finance, zaledno pisarno, plačilni promet in arhiv ter izvaja funkcijo obvladovanja tveganj;
- **pravni sektor**, ki pokriva pravno in kadrovsko službo, izvajanje storitev v zvezi s prevzemi, zagotavlja strokovno podporo vsem sektorjem ter izvaja funkcijo zagotavljanja skladnosti z zakonodajo;
- **sektor za informatiko & organizacijo**, informatizira poslovne procese, vzdržuje poslovno informacijski sistem, uvaja nove tehnologije ter izvaja politiko varovanja in zaščite informacij;
- posebno organizacijsko enoto družbe predstavlja **področje poslovanja s tujino**, ki je neposredno podrejeno upravi družbe, nima pa položaja samostojnega sektorja v družbi.

Delo v družbi poteka po **projektnih skupinah**, ki so sestavljene iz zaposlenih iz različnih oddelkov. **Notranja kontrola** se vrši na treh nivojih: preko direktorjev posameznih sektorjev, uprave in nadzornega sveta.

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

I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67, 27.07.2007, 69, 08.07.2008) ima ILIRIKA d.d. na podlagi odločb Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 21-1/13/AG-02 z dne 18.09.2002, št. 21/69/AG-04-(689) z dne 27.10.2004 in št. 21/97/AG-05-(85) z dne 16.02.2005, dovoljenje za opravljanje naslednjih storitev s finančnimi instrumenti:

1. sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti;

2. izvrševanje naročil za račun strank;
3. poslovanje za svoj račun;
4. gospodarjenje s finančnimi instrumenti;
5. investicijsko svetovanje;
6. posebne storitve v zvezi s finančnimi instrumenti, in sicer:
 - izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa,
 - izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa,
 - storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje;
7. pomožne investicijske storitve, in sicer:
 - hramba in vodenje finančnih instrumentov za račun strank, ki vključuje tudi:
 - skrbništvo in sorodne storitve (upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanj),
 - storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank;
 - svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.

Po standardni klasifikaciji dejavnosti sodijo med dejavnosti družbe:

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

I.1.5. Delničarji družbe

Edini delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, Ruska ulica 5, Ljubljana, ki je lastnik vseh 250.000 izdanih delnic.

I.1.6. Vrednostni papirji

Delniški kapital je sestavljen iz navadnih imenskih delnic enega razreda z oznako IBHR. ISIN koda delnic je SI0021107881, koda izdajatelja je IBH. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2007 32,26 EUR, na dan 31.12.2008 pa 23,80 EUR.

I.1.7. Kazalci poslovanja

v 000 EUR

				2004	2005	2006	2007	2008
Vrednost VP (na dan 31.12)				312.457	346.601	414.987	688.325	382.626
	BPD			3.988	3.229	3.134	6.481	1.666
		domači trg		3.975	3.001	2.824	4.110	1.600
			<i>borzni trg</i>	1.457	1.604	1.359	1.915	1.309
			<i>prosti trg</i>	1.431	332	78	33	/
			<i>neorganiziran trg</i>	1.087	1.065	1.387	2.162	291
		trgi v tujini		13	228	310	2.371	66
	račun strank			308.470	343.372	411.853	681.844	380.960
		domači trg		306.224	325.193	381.599	636.938	368.485
			<i>borzni trg</i>	109.069	98.286	172.822	293.870	151.320
			<i>OTC</i>	75.697	62.876	47.492	61.680	/
			<i>neorganiziran trg</i>	121.458	164.030	161.285	281.388	217.165
		trgi v tujini		2.246	18.179	30.254	44.906	12.475
Promet z VP				253.498	259.251	549.266	564.359	285.216
	BPD			12.911	12.529	61.380	24.759	3.062
		domači trg		12.911	8.288	13.517	20.443	1.327
			<i>borzni trg</i>	6.703	5.307	4.717	3.323	1.248
			<i>neorganiziran trg</i>	6.207	2.981	8.800	17.120	79
		trgi v tujini		0	4.241	47.862	4.316	1.735
	Račun strank			240.587	246.721	487.886	539.600	282.153
		domači trg		235.203	221.763	249.783	321.487	165.651
			<i>borzni trg</i>	228.552	215.825	249.208	275.446	160.652
			<i>neorganiziran trg</i>	6.651	5.938	575	46.041	4.999
		trgi v tujini		5.384	24.959	238.103	218.113	116.502
			<i>Evropska unija</i>	407	6.642	52.037	96.371	75.330
			<i>ZDA</i>	99	3.411	87.512	42.991	26.103
			<i>Japonska</i>	23	2.117	18.061	9.020	39
			<i>Hrvaška</i>	2.752	9.760	27.705	26.127	6.990
			<i>Srbija</i>	2.103	2.277	4.634	16.157	2.612
			<i>Makedonija</i>	0	649	2.820	9.168	3.352
			<i>Drugo</i>	0	104	45.334	18.279	2.076
Število strank, za katere je BPD sklenila posle na podlagi opravljanja storitev borznega posredovanja				38.630	9.405	9.845	10.579	7.874
Število strank, za katere je borzno posredniška hiša opravljala storitve upravljanja premoženja				67	180	214	388	265
Število poslovalnic (lastnih / pogodbenih)				1/52	1/32	1/32	1/26	2/14
Število delničarjev oz. lastnikov deležev				1	1	1	1	1
Povprečno število redno zaposlenih				26	34	24	32	36
Bilančna vsota (na dan 31.12.)				6.596	10.196	9.333	12.275	9.357
Izvenbilančna vsota (na dan 31.12.)				309.412	343.640	412.293	681.856	384.990
Višina kapitala (na dan 31.12.)				3.033	4.028	5.260	8.064	5.950
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti (na dan 31.12.)				1.091	1.381	1.203	4.505	5.348

Več o izidih poslovanja v poglavju III. Računovodsko poročilo, kjer so predstavljeni računovodski izkazi, pojasnila k izkazom in razkritja.

I.1.8. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Tveganja, ki jih je uprava ILIRIKE d.d. označila za pomembnejša pri poslovanju družbe in jih opisujemo v nadaljevanju, se obvladujejo z organizacijo notranjih kontrol v družbi in drugimi ukrepi, ki so podrobneje navedeni in obravnavani v računovodskem delu letnega poročila v poglavju III.12.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti in (ali) vrniti posojila.

Glavna **tržna tveganja**, ki jih je opredelila družba so:

- **pozicijsko tveganje** je tveganje izgube, ki 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.

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

Operativno tveganje je tveganje, ki se nanaša na delovanje družbe in je odvisno od ustreznosti izvajanja notranjih procesov, delovanja ljudi, ustreznega in pravilnega delovanja sistemov. Glavni dejavniki operativnega tveganja, kot jih je opredelila družba so: kvaliteta notranje revizije, kvaliteta notranje kontrole, kvaliteta informacijskega sistema, obseg poslovanja, število transakcij in število storjenih napak.

Obrestno tveganje je izpostavljenost finančnega položaja družbe neugodnim spremembam tržne ravni obrestnih mer. Spremembe obrestnih mer vplivajo na obrestno občutljive prihodke ter operativne stroške. Prav tako vplivajo spremembe obrestnih mer na ekonomsko vrednost kapitala borzno posredniške družbe, ker se spreminja sedanja vrednost bodočih denarnih tokov iz naslova sredstev, obveznosti do virov sredstev in zunajbilančnih pozicij.

I.2. POROČILO UPRAVE

Leto 2007 je bilo v vseh pogledih leto presežnikov, medtem, ko je bilo leto 2008 eno najslabših v zgodovini družbe. Če smo se pred letom dni pohvalili s tem, da smo izredno uspešno sklenili leto, lahko letos rečemo, da smo glede na dane okoliščine, to je zlom svetovnega trga kapitala in vstop v recesijo, naredili največ, kar je bilo mogoče.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2008

Bilančna vsota ILIRIKE d.d. se je v letu 2008 glede na predhodno leto zmanjšala za 2,9 mio EUR oziroma 24%. Na strani sredstev so se zmanjšala predvsem kratkoročna sredstva in sicer kratkoročne finančne naložbe za 4,2 mio EUR oziroma 66%. Zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb izvira iz znižanja vrednosti naložb v delnice in deleže. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital zmanjšal za 2,1 mio EUR oziroma za 26%. Kratkoročne finančne obveznosti do bank so se minimalno zmanjšale in sicer za 0,2 mio EUR oz. 9%.

Čisti prihodki od prodaje so se v letu 2008 glede na predhodno leto zmanjšali za 2,3 mio EUR oziroma 53%. Od tega so se prihodki od opravljanja storitve posredovanja zmanjšali za 55%, prihodki od opravljanja storitve upravljanja premoženja pa za 96%. ILIRIKA d.d. je v letu 2008 uspešno zaključila

projekt investicijskega svetovanja in prevzema za veliko domačo družbo. Večina v letu 2008 realiziranih prihodkov od financiranja izhaja iz prodaje dolgoročne finančne naložbe, ki jo je družba imela v delnice Ljubljanske borze d.d..

Na strani stroškov je družba zmanjšala stroške blaga, materiala in storitev za 0,4 mio EUR oziroma za 21%. Največje znižanje znotraj le teh pomeni znižanje variabilnih stroškov vezanih na zmanjšan obseg prometa z vrednostnimi papirji (stroški borz, klirinških družb in telekomunikacij). Stroški dela so se zmanjšali za 0,1 mio EUR ali 8%. Čista poslovna izguba v letu 2008 znaša 1,1 mio EUR.

Poslovanje odvisnih družb v letu 2007

ILIRIKA Vrednosni papiri d.o.o. iz Zagreba je v letu 2008 ustvarila skupen promet z vrednostnimi papirji v višini 579,96 mio HRK, kar predstavlja padec prometa v višini 47,9% glede na 2007 in tako dosegla 19. mesto po skupnem prometu na borzi. Skupni prihodki iz naslova posredniških storitev in storitev upravljanja premoženja znašajo 2,96 mio HRK. Družba je strankam v letu 2008 ponudila dve novi storitvi in sicer trgovanje v tujini in trgovanje preko interneta. Prva storitev ni v celoti zaživela, trgovanje preko spletnih strani pa je v porastu. V lanskem letu je družba zabeležila manjši porast strank. Družba ima 5387 strank, od tega jih je v letu 2008 pridobila 798. Tržni delež družbe znaša 3,26%, kar predstavlja 369.991,13 EUR prometa.

Po podatkih Beograjske borze za leto 2008 je **ILIRIKA Investments a.d. Beograd** pri trgovanju z obveznicami zasedla 35. mesto, pri delnicah pa 37. mesto. Poslovni prihodki družbe so v letu 2008 znižali za 85% glede na predhodno leto. Med večjimi projekti omenimo prevzem podjetja TSN – Elektrošumadija, Surovina – Sirovina in dokapitalizacijo Stankoma.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2008 na Makedonski borzi po ustvarjenem prometu zasedla 4. mesto v konkurenci dvainsedemdesetih borzno posredniških družb. Skupni borzni promet ILIRIKA Investments a.d. Skopje z vrednostnimi papirji v Makedoniji v letu 2008 znašal 1.481 milijonov makedonskih dinarjev (približno 24 mio EUR). Veliko naporov pa je bilo vloženih v trženje in utrditev blagovne znamke ILIRIKA na makedonskem trgu. Velik promet in v večji meri pripisemo povečanju števila strank kot tudi povečanju števila transakcij. Poslovna sredstva družbe so v letu 2008 porasla za 44%.

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

Slovenija je s 1. januarjem 2008 prevzela predsedovanje Evropski Uniji, s čimer so bila povezana določena pričakovanja. Večja prepoznavnost države in njenega kapitalskega trga je vlivala upanje, da se bo na domač delniški trg vključilo več tujih strateških in portfeljskih vlagateljev, ki bodo pozitivno vplivali na trgovanje na Ljubljanski borzi. Hkrati so slovenski vlagatelji v letu 2008 vstopili tudi z velikimi pričakovanji glede nadaljevanja privatizacije podjetij, med katerimi je izstopalo največje telekomunikacijsko podjetje Telekom. Zaradi ponudbe, ki ni izpolnila pričakovanj vlade, je bila privatizacija Telekoma odpovedana, apetiti vlagateljev pa so se znižali tudi zaradi prihajajočih volitev, ki so napovedovali zaustavitev privatizacijskih tendenc, kar se je potrdilo v obliki prekinjenih projektov, med katerimi je bila tudi uvrstitev delnic največje domače zavarovalnice na Ljubljansko borzo v začetku leta. Kljub temu so bile v predvolilnem obdobju delnice Zavarovalnice Triglav uvrščene na organiziran trg, država pa je uspešno izvedla tudi prvo javno prodajo delnic Pozavarovalnice Save.

Eden izmed dejavnikov, ki je vplival na poslovanje borzno posredniške hiše, je bila tudi uvedba davka na kapitalске dobičke, ustvarjene s trgovanjem z izvedenimi finančnimi instrumenti. Davek v višini 40 odstotkov od ustvarjenega dobička je zavrl tovrstno trgovanje, kar pa se je odrazilo tudi na prometu s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi, saj so bile posamezne delnice osnova za izvedene instrumente.

Največji vpliv na poslovanje borzno posredniške hiše in trgovanje z vrednostnimi papirji v splošnem pa je imela finančna kriza, ki je s časoma prerasla v gospodarsko. S prvimi večjimi padci delnic na

svetovnih in domači borzi ter propadom ene izmed največjih investicijskih bank Lehman Brothers je bilo zaupanje v trg kapitala omajano, zaradi nadaljnjih padcev cen finančnih instrumentov pa se je želja vlagateljev po tveganju na kapitalskem trgu močno zmanjšala, kar se je odrazilo na prometu in prihodkih.

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

Slovenski kapitalski trg je s prevzemom evra dokončno postal vpet v mednarodne kapitalske trge. Kljub velikemu padcu borznega indeksa v lanskem letu je bistvena prednost Slovenije pred ostalimi vzhodnoevropskimi trgi prav njena valuta. Z evrom je bistveno zmanjšano valutno tveganje, ki je v teh časih eden izmed ključnih dejavnikov na kapitalskih trgih. Inflacija se je kljub medletni rekordni rasti na koncu leta umirila in zaključila pri dveh odstotkih. Slovenija zaradi relativno konzervativne bančne politike tudi ni bila izpostavljena slabim naložbam v toksične papirje, tako kot marsikatera druga država. V tem primeru se je konzervativnost izkazala kot prednost. Po napovedih različnih institucij naj bi bila Slovenija v letošnjem letu tudi ena izmed redkih držav v evro območju z vsaj minimalno gospodarsko rastjo. Vsi ti dejavniki nakazujejo na to, da Slovenije svetovna gospodarska kriza verjetno ne bo tako močno prizadela, kot nekatere druge države. Nenazadnje pa smo tudi država z enim izmed najmanjših deležev tujih vlagateljev, pa tudi prevzetih podjetij. Zaradi naštetih dejstev lahko pričakujemo, da se bo v prihodnosti delež tujega kapitala povečeval, pri čemer ocenjujemo, da bodo to tako portfeljski kot tudi strateški vstopi.

Ob tem velja izpostaviti tudi velikost slovenskih podjetij, ki so relativno majhna, vsaj za evropske razmere. Majhnost podjetij lahko predstavlja tudi prednost, še zlasti če se zna podjetje učinkovito prilagoditi novim tržnim razmeram, ki se bodo v teh časih zagotovo vzpostavile. Prav gotovo je to lažje kot pri veliki multinacionalki. Hkrati pa je majhnost podjetij tudi eden izmed razlogov, da bo prihajalo do povezovanja s tujimi partnerji, do različnih oblik navezav pa lahko pride tudi med domačimi podjetji. Pomembna bo gotovo tudi dejavnost države, saj je le-ta še vedno bolj ali manj lastniško prisotna v večini večjih slovenskih podjetij. ILIRIKA d.d. je lahko vmesni člen pri prevzemih domačih podjetij kot tudi pri vstopu tujih podjetij na slovenski trg.

V prihodnosti naj bi na borzo vstopilo tudi nekaj podjetij (NLB, Elektro podjetja), ki bi utegnili povečati borzno kapitalizacijo in promet na Ljubljanski borzi. Nizka likvidnost namreč še vedno predstavlja eno izmed največjih težav Ljubljanske borze. Dodatno prednost pa naj bi prinesel tudi nov lastnik Ljubljanske borze, to je Dunajska borza. Slednja bo našo borzo bolj integrirala v mednarodne tokove, kar naj bi povečalo njeno prepoznavnost, pa tudi število tujih vlagateljev. V prihodnosti načrtujejo vključitev vseh članov Dunajske borze, torej tudi Ljubljanske borze, v sistem Xetra.

ILIRIKA d.d. je močno vpeta tudi na področje Balkana, saj ima tam kar nekaj lastniško povezanih družb. To območje je v zadnjem letu doživelo precejšen padec, predvsem zaradi umika tujih vlagateljev, valutnega in deželnega tveganja. Vendar to območje na dolgi rok predstavlja zelo zanimivo priložnost, še zlasti zaradi številnih privatizacijskih zгодob, ki so bile zaradi krize zaustavljene oziroma preložene na boljše čase. To seveda predstavlja številne priložnosti, ki se s tem ponujajo, tudi za ILIRIKO d.d., ki lahko aktivno sodeluje kot partner pri vstopu tako slovenskih, kot tudi tujih podjetij na omenjene trge.

I.3. POROČILO O POSLOVANJU

I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe

I.3.1.1. Borzno posredovanje

Osnovna dejavnost ILIRIKE d.d. je posredovanje pri nakupih in prodajah lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev ter drugih finančnih instrumentov. Storitve borznega posredovanja, ki jih opravlja ILIRIKA d.d., obsegajo sprejemanje naročil strank za nakup oziroma prodajo finančnih instrumentov ter

izvrševanje teh naročil na organiziranem trgu ali izven njega proti plačilu provizije. ILIRIKA d.d. z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev izvaja tudi trgovanje za lasten račun.

ILIRIKA d.d. na področju borznega posredovanja nudi svojim strankam tudi spletne rešitve, ki predstavljajo vse večjo utež pri poslovanju. Z internetno aplikacijo ILIRIKA-ON.NET imajo stranke možnost dostopati do podatkov in trgovati s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi, medtem ko platforma ILIRIKA-ON-SVET nudi dostop do razvitih mednarodnih kapitalskih trgov delnic in izvedenih finančnih instrumentov. Zaradi vse večjega pomena spletnih rešitev je ILIRIKA d.d. v preteklem letu razvila tudi ločeno aplikacijo za trgovanje na Ljubljanski borzi, njen razvoj pa predvideva razširitev spletnega trgovanja tudi na ostale balkanske trge, kjer je ILIRIKA d.d. z lastno ustanovljenimi družbami že prisotna.

Zaradi finančne krize in problema zaupanja vlagateljev v vrednostne papirje se je promet, ki ga ustvarijo stranke preko borzno posredniška hiše, opazno zmanjšal. Promet na Ljubljanski borzi, ki še vedno predstavlja glavni vir prihodkov, se je v letu 2008 glede na leto 2007 zmanjšal za 42 odstotkov, to pa je neposredno vplivalo tudi na padec prihodkov, ki jih ILIRIKA d.d. ustvari iz naslova borznega posredovanja.

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

Zakon o trgu finančnih instrumentov storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti opredeljuje kot upravljanje portfeljev, ki vključujejo finančne instrumente, v skladu s pooblastili strank na podlagi posamične presoje za vsako od strank. Pogodba o gospodarjenju s finančnimi instrumenti mora določati 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 z naložbeno politiko, določeno v pogodbi, in tako, da dosega za stranko najugodnejše pogoje glede vrednosti njenega portfelja finančnih instrumentov in najprimernejše pogoje glede tveganja naložb, povezanih z njenim portfeljem. Borzno posredniška družba sme za račun stranke pridobiti izvedene finančne instrumente samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke. Stranka se zaveže za opravljanje storitve plačevati borzno posredniški hiši provizijo; borzno posredniška hiša pa mora kot dober gospodar upravljati strankin portfelj.

Gospodarjenje s finančnimi instrumenti se je v preteklem letu, kljub katastrofalnemu stanju na trgih, izkazalo za bolj modro in varnejšo obliko naložb. V primerjavi z indeksi po svetu in drugimi oblikami naložb, je namreč v povprečju portfelj na gospodarjenju, upadel manj oziroma, se je bolje držal v silovitem negativnem trendu. Glavna prednost gospodarjenja v takšnih situacijah je možnost popolnega umika z delniških trgov, kar pomeni, da lahko portfelj strank popolnoma pretopimo v gotovino in se umaknemo iz delnic, ki v takšnih situacijah precej izgubijo na vrednosti. Upravljavec premoženja aktivno spremlja dogajanje na trgu, prevzame nase vse naložbene odločitve ter skuša sredstva strank čim bolj oplemeniti. Stranki se torej z naložbami ni potrebno posebej ukvarjati, v pogodbi z borzno posredniško hišo zgolj opredeli osnovne smernice naložbene politike glede tveganja, likvidnosti in pričakovane donosnosti. Prav dejstvo, da upravljavec neposredno spremlja premike na trgu, omogoča doseganje boljših rezultatov kot pri trgovanju, kjer investitor spremlja zgolj dnevne premike.

Minimalni začetni vložek stranke za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pri ILIRIKI d.d. je 30.000 €, družba pa ponuja dve možnosti obračunavanja provizije – zgolj delitev dobička oziroma delitev dobička in plačilo upravljalvske provizije. ILIRIKA d.d. stranke obvešča o vsakem nakupu in prodaji finančnih instrumentov, enkrat mesečno pošilja strankam stanja portfeljev, vsake tri mesece pa tudi spremembe v obdobju. V letu 2008 je ILIRIKA d.d. ponudila novo obliko upravljanja premoženja Modri Mini, ki je namenjeno manjšim vlagateljem, ki imajo na voljo vsaj 10.000 € za naložbe v delnice. Postopek upravljanja je enak, le da se pri Modri Mini upravljanju portfelj sestavi iz maksimalno petih naložb, provizija pa se obračunava vsake tri mesece s fiksno upravljalvsko provizijo 0,9 v višini odstotka.

V sektorju upravljanja premoženja je bil implementiran tudi novi upravljavski modul, ki je upravljavcem omogočil lažje in učinkovitejše spremljanje portfeljev strank. Izboljšave so vidne pri izvajanju notranje kontrole in tudi pri podpori za sprejemanje investicijskih odločitev. Leto 2008 je bilo v primerjavi z prejšnjimi leti precej težavno, vendar smo uspeli z aktivnim trgovanjem zavezati padce in portfelje defenzivno prilagoditi v skladu z razmerami na trgu. Ob koncu meseca decembra 2008 je bilo v upravljanju 265 aktivnih strank, povprečna vrednost portfelja pa je znašala 65.218 evrov.

I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve

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

Z Zakonom o trgu finančnih instrumentov smo pridobili možnost opravljanja skrbniških in sorodnih storitev. V skladu z zakonom je ILIRIKA d.d. sprejela pravila poddepojev, ki prinašajo za stranke pomembno novost, saj omogočajo vpis pravic tretjih tudi na finančne instrumente tujih izdajateljev.

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

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

V skladu z razmerami na globalnih kapitalskih trgih so se vrednosti delnic zniževale tudi na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Slovenski borzni indeks SBI20 je v enoletnem obdobju izgubil 67,49 odstotka. Njegova najvišja vrednost je 4. januarja znašala 11.408 indeksnih točk, medtem ko je njegova najnižja vrednost 23. decembra znašala 3.460,30 indeksne točke. Prav tako je indeks SBI TOP, ki vključuje najbolj pomembna in likvidna podjetja, v letu 2008 izgubil 66,09 odstotka, najvišjo točko pri 2.520,56 indeksnih točkah je enako kot SBI20 dosegel 4. januarja in najnižjo pri 801,65 indeksne točke 23. decembra. Tržna kapitalizacija Ljubljanske borze je na dan 31.12.2008 znašala 15,6 milijarde evrov, v letu 2008 pa je bilo sklenjenih za 1,29 milijarde evrov poslov. Največ vrednostnega obsega prometa je bilo sklenjenega z delnicami Krke (394 milijonov evrov), Telekom Slovenije (79 milijonov evrov) in Nove kreditne banke Maribor (74 milijonov evrov), med obveznicami pa so bile najbolj prometne obveznice Slovenske odškodninske družbe 2. izdaje (81 milijonov evrov).

I.3.2.2. Makroekonomsko okolje

Slovenski BDP je v letu 2008 realno zrasel v prvih treh kvartalih. V četrtem četrtletju pa se je BDP v primerjavi s četrtem četrtletjem predhodnega leta zmanjšal za 0,8 odstotka. To je prvo realno zmanjšanje BDP po drugem četrtletju 1993. Inflacija v letu 2008 je bila 2,1 odstotna, stopnja registrirane brezposelnosti pa 8,6 odstotka. Industrijska proizvodnja se je v letu 2008 znižala za 1,9 odstotka.

Potem ko je hrvaški BDP v letu 2007 zrasel za 5,6 odstotkov, se je v 2008 povečal za 2,4 odstotkov. Zaradi upada zasebne potrošnje je tretji kvartal na Hrvaškem že beležil padec. Inflacija v letu 2008 je znašala 6,1 odstotka. Uradna registrirana brezposelnost je v decembru 2008 znašala 13,7 odstotka.

V Srbiji je BDP v letu 2008 zrasel za 5,4 odstotka. Urad za celotno leto 2008 sicer pričakuje 6,1 odstotno rast. Tudi tukaj se zdi napoved preveč optimistična, glede na znane dogodke o stanju gospodarstev v svetu. Znani pa so tudi že podatki o industrijski proizvodnji, ki je v decembru 2008 glede na predhodno leto padla za 8,9 odstotka. Inflacija je v letu 2008 znašala 11,7 odstotka.

Po podatkih Makedonskega statističnega urada je GDP v 2008 porasel za 4,8 odstotka. Makedonija spričo ostalih podobnih gospodarstev v regiji izkazuje relativno majhno inflacijo. Ta je, merjeno v potrošniških cenah je v decembru lanskega leta, glede na leto prej porasla za 4,1 odstotka. Industrijska proizvodnja je v decembru lanskega leta na letnem nivoju izgubila 10,1 odstotka, kar bo pripomoglo k zmanjšanju letnega BDP-ja. Brezposelnost, merjena po metodologiji IFO je v tretjem kvartalu preteklega leta znašala 33 odstotkov.

Zaradi težav posameznih gospodarstev po svetu, pa se znižuje tudi globalna gospodarska rast. Če je Mednarodni denarni sklad še v oktobru lanskega leta napovedoval 3 odstotno gospodarsko rast, je svojo napoved že v novembru znižal na vsega 2,2 odstotka. Ker se je stanje v gospodarstvih od takrat še nadalje poslabševalo, so pri Mednarodnem denarnemu skladu v januarju letošnjega leta zopet popravili napoved in jo znižali na vsega 0,5 do 1,5 odstotka.

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

Devizni tečaj

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

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta prisotnih 23 posrednikov, med katerimi je bilo 12 bank in 11 borzno posredniških družb. Kljub upadanju števila borznih posrednikov na domačem trgu konkurenca ostaja ostra, največjo nevarnost pa še vednost predstavljajo banke, ki zaradi možnosti dodatnih storitev, ki jih nudijo strankam, trenutno zasedajo vodilna mesta po prometu na Ljubljanski borzi.

Substituti in nove storitve

Naložba v vzajemne sklade še vedno predstavlja enega izmed glavnih substitutov neposrednim naložbam na trgu finančnih instrumentov in upravljanju premoženja, ki za družbo predstavljata glavni vir prihodkov iz poslovanja. Z razvojem finančne industrije se je ponudba vzajemnih skladov na trgu močno povečala, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti močno tekmovanje, ki se odraža v agresivnih propagandnih akcijah in popustih pri vplačilu v vzajemne sklade, kar negativno vpliva na poslovanje družbe. V letošnjem letu so, zaradi močnega upada tečajev finančnih instrumentov na organiziranih trgih, močno konkurenco storitvam borzno posredniške družbe predstavljali predvsem bančni depoziti.

Hkrati se z razvojem trga povečujejo potrebe vlagateljev tudi po nalaganju sredstev v tujini. Neposredna prisotnost tujih, zlasti nizko-cenovnih, ponudnikov trgovanja in spletnih platform je domačim borznim posrednikom omejila možnosti za zaslužek. Na drugi strani pa se je z lažjim dostopom do tujih trgov in produktov, s katerimi se ne trguje na domačem trgu, posrednikom ponudila možnost nudenja dodatnih storitev. Zlasti z dodatnimi produkti na tujih trgih se domačim borznim hišam ponujajo nove priložnosti, vendar pa je trgovanje s temi produkti še vedno bolj ali manj omejeno le na dobro obveščene vlagatelje.

Zakonodaja

V letu 2008 so se pričela uporabljati preostala poglavja v letu 2007 sprejetega Zakona o trgu finančnih instrumentov. Predvsem so na poslovanje borzno posredniških družb vplivala poglavja, ki uvajajo obvladovanje tveganj. Sistem za obvladovanje tveganj je s tem izenačen zahtevam, kakršne morajo izpolnjevati banke. Vzpostavitev sistema je od borzno posredniških družb terjala kadrovske, tehnične in organizacijske prilagoditve.

I.4. OPIS NAČRTOVANEGA RAZVOJA DRUŽBE

I.4.1. Tržni delež

Kljub zaostrenim razmeram na kapitalskih trgih in okrnjenemu trgovanju na Ljubljanski borzi je ILIRIKA d.d. zadržala svoj tržni delež. Skupen promet na Ljubljanski borzi vrednostih papirjev se je v letu 2008 zmanjšal na 2,6 milijarde evrov, kar je znatno manj kot v predhodnem letu, ILIRIKA d.d. pa se je s 6,3 odstotnim tržnim deležem uvrstila na peto mesto med vsemi borznimi udeleženci. V kolikor pri razvrstitvi posrednikov upoštevamo zgolj borzno posredniške hiše, brez bančnih posrednikov, se je ILIRIKA d.d. uvrstila na drugo mesto.

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

Ocene poslovnega okolja in poslovnih priložnosti v državah nekdanje Jugoslavije so nas v preteklih letih pripeljale do odločitve, da ustanovimo lastne borzno posredniške hiše na Hrvaškem, v Srbiji in v Makedoniji. Na vseh omenjenih trgih smo zgradili trdno osnovo, seveda pa bomo vse potenciale razvijali tudi v prihodnosti. Paleta storitev prilagajamo razvoju zakonodaje ter povpraševanja na lokalnih trgih, hkrati pa po stabilizaciji razmer na kapitalskih trgih načrtujemo širjenje tudi v druge tuje države, zlasti v države Vzhodne in Jugovzhodne Evrope

V iskanju priložnosti se nismo omejili zgolj na trge bivše Jugoslavije, temveč smo svoje poslovanje v zadnjih letih razširili tudi na razvite mednarodne trge. Smo edina slovenska borzno posredniška hiša, ki je polnopravna članica Frankfurtske borze, sodelovanje s tujo investicijsko banko pa je obrodilo sadove tudi pri internetnem trgovanju z različnimi finančnimi instrumenti na mednarodnih trgih. Poleg tega sodelujemo tudi z drugimi tujimi izpolnitvenimi pomočniki, vse s ciljem stranki nuditi čim kvalitetnejšo storitev.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

Načrti razvoja storitve borznega posredovanja so povezani predvsem z izboljševanjem kakovosti storitev. Razvoj kakovosti bo temeljil na osnovi konsolidacije znanja in standardov poslovanja, v ta proces pa bodo vključene vse povezane družbe ILIRIKE d.d. Zaradi močne prisotnosti ILIRIKE d.d. na balkanskih trgih se priložnosti ponujajo tudi na področju podjetniških financ, zlasti na področju prevzemov in povezav, kjer je imela ILIRIKA d.d. vodilni tržni delež. Glede na nestalnost teh aktivnosti, ki so odvisne od vrste dejavnikov, bo več naporov vloženega predvsem v iskanje idej in priložnosti ter aktivnem trženju le-teh tako na domačem trgu kot tudi v tujini.

I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke

V letu 2008 je blagovna znamka ILIRIKA, utrdila svoj položaj in ugled v očeh potrošnikov. Zadovoljstvo in povečanje lojalnosti potrošnikov je posledica niza tržnih aktivnosti, ki so stalnica v tržni naravnosti ILIRIKE. Poleg vrhunskih storitev in individualnega pristopa k strankam, je bil v preteklem letu velik poudarek na graditvi sistematičnih odnosov s strankami preko sistema rednega obveščanja, informiranja in izobraževanja ter stalnega servisa. V letu 2008 smo nadaljevali s sistematično gradnjo blagovne znamke preko celostnega tržnega komuniciranja in odnosov z javnostmi.

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo celotno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, vrhunskim servisom za stranke, čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne, zaupanja vredne, vrhunske finančne institucije.

I.4.5. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

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

aktivnosti na področju raziskav. Potrebno je raziskovanje samega sistema poslovanja, naložbenih možnosti, kakor tudi oblik storitvenih produktov.

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

I.4.6. Družbe v skupini

ILIRIKA d.d. v tujini nastopa prek svojih povezanih borzno posredniških družb, katerih soustanoviteljica (večinski lastnik) je:

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

I.4.7. Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

V januarju 2009 je bila članica uprave ILIRIKE d.d. Katja Drobež razrešena s funkcije in imenovana na mesto članice uprave ILIRIKE DZU, d.o.o., Ljubljana.

V februarju 2009 je ILIRIKA d.d. ugotovila, da je pri nakupih finančnih instrumentov preko ene od tujih bank strankam na skrbniških računih zaračunavala prenizke stroške. Premalo zaračunane stroške v višini 55.002,08 EUR je družba sama poravnala banki in jih odpisala v breme poslovnega izida 2009.

Ljubljana, maj 2009

Igor ŠTEMBERGER, predsednik uprave



II. RAZKRITJA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana podaja v skladu s Sklepom o razkritjih s strani borznoposredniških družb (Uradni list RS, Št. 106/207, 21.11.2007) navedena razkritja.

II.1. INFORMACIJE O OSEBAH VKLJUČENIH V RAZKRITJA

Družba ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana je zavezana h konsolidaciji. Med konsolidacijo za računovodsko poročanje in konsolidacijo za potrebe nadzora na konsolidirani podlagi ni razlik.

Družba za konsolidiranje z odvisnimi družbami uporablja metodo polne konsolidacije. Gre za sledeče družbe:

- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija; soustanovitelj 51 % poslovni delež;
- ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Hrvaška; - soustanovitelj 85 % poslovni delež;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Belasica 2, 1000 Skopje, Makedonija. – soustanovitelj 61 % poslovni delež.

V zgoraj navedenih družbah ima ILIRIKA naložbe, ki se odštevajo od kapitala in sicer v višini 188.001,60 EUR.

II.2. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI

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

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

Učinkovito upravljanje s tveganji prinaša borznoposredniški družbi vsaj naslednje koristi:

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

II.3. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI

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

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

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

Družba ima organizirano funkcijo upravljanja s tveganji.

II.4. OBSEG IN NARAVA POROČANJA O TVEGANJIH IN SISTEMIH MERJENJA TVEGANJ

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

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

II.5. KAPITAL

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

Med temeljnim kapitalom, ki na 31.12.2008 znaša 4.428.943 EUR družba izkazuje osnovni kapital, zakonske rezerve ter preneseni poslovni izid zmanjšan za negativni poslovni izid leta, negativni presežek iz prevrednotenja ter neopredmetena dolgoročna sredstva. Dodatni kapital I, ki na dan 31.12.2008 znaša 32.356 EUR predstavlja pozitivni presežek iz prevrednotenja.

Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I znašajo na dan 31.12.2008 753.202 EUR in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije ter naložbe v finančne instrumente zavarovalnic in pozavarovalnic, v katerih je borzno posredniška družba udeležena. Od tega predstavljajo odbitne postavke od temeljnega kapitala 720.846 EUR in odbitne postavke od dodatnega kapitala I 32.356 EUR.

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 borzno posredniške 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 borzno posredniških družb, družba ne izvaja ločenega ocenjevanja ustreznosti notranjega kapitala.

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2008 znaša 547.456 EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2008 znaša 117.258 EUR.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2008 znaša 746.950 EUR.

II.7. KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje, da dolжник 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.

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

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

- krediti na podlagi posojilne pogodbe vsebujejo klavzuli o jamstvu z vsem premoženjem za vračilo posojila in možnost predčasnega odpoklica;
- 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 poravna obveznosti, kar ji v skrajnem primeru omogoči prodajo instrumentov in poravnavo obveznosti.

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

Družba za izračun 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. 106/2007, 21.11.2007).

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na tip izpostavljenosti (v 1000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	7.353	40	7.313	7.129
Zunajbilančne postavke	382.382	0	382.382	0
Skupni znesek izpostavljenosti	389.735	40	389.695	7.129

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na uteži tveganja (v 1000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	382.566	0	382.566	382.566
100,00%	7.169	40	7.129	7.129

Gibanje oslabitev v letu 2008 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2008	274.475
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	21.792
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2008	296.267
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2008	42.203
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-12.724
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2008	29.479
Stanje oslabitev dolgoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2008	0
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	78.943
Stanje oslabitev dolgoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2008	78.943

Gibanje rezervacij v leti 2008 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2008	618.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-218.000
Stanje rezervacij na 31.12.2008	400.000

II.8. TRŽNA TVEGANJA

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

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

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

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

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2008:	117.257,50
Dolžniški finančni instrumenti	5.057,50
Lastniški finančni instrumenti	88.680,00
Tuje valute	23.520,00
Blago	0,00

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 borznoposredniške hiše in motnje v izvajanju storitev.

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

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

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

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje v 1000 EUR

	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva
Enostavni pristop	2.432	4.805	7.702	747

II.10. 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 prihodke, družba predpostavlja zanemarljiv vpliv obrestnega tveganja glede na bilančno vsoto BPD. Predpostavke, ki jih družba vključuje pri ocenjevanju obrestnega tveganja so sledeče:

- predpostavlja se maksimalno gibanje EURIBOR-ja v višini +/-2,
- družba predvideva, da bodo obrestne mere pri najetih kreditih ostale bolj ali manj nespremenjene,
- družba ima dobro boniteto, zato predvidevamo v primeru, da bi bilo potrebno pridobiti dodatne vire, bi lahko bili ti pridobljeni pod podobnimi pogoji kot obstoječi,
- družba predpostavlja, da višina prejetih kreditov ne bo presežala 50% bilančne vsote. Če je ta kriterij presežen, je potrebno spremljati obrestno tveganje in gibanje obrestnih mer na mesečni ravni.

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

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

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

SEDEŽ

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

DEJAVNOST

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

KAPITALSKO POVEZANE OSEBE

ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., Radnička 39, Zagreb (Republika Hrvaška) – soustanovitelj, 85% poslovni delež, 99,87 % delež v kapitalu,
ILIRIKA Investments a.d., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (ZRJ) – soustanovitelj, 51% poslovni delež,
ILIRIKA Fundacija, ustanova, Trdinova 3, Ljubljana – ustanovitelj,
ILIRIKA Investments a.d., Skopje, Belasica 2, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61% poslovni delež.

Konsolidirano letno poročilo Skupine Ilirika, ki jo sestavljajo družbe ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, ILIRIKA Investments a.d., Beograd in ILIRIKA Investments a.d., Skopje je mogoče pridobiti na sedežu obvladujočega podjetja ILIRIKA borzno posredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana.

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.9.1.

POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01.01.08 do 31.12.08.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2008

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
Aktivne časovne razmejitve	III.8.1.	382.878	86.801
Opredmetena osnovna sredstva	III.8.2.	2.610.982	3.858.224
Naložbene nepremičnine	III.8.3.	1.435.234	-
Dolgoročne finančne naložbe	III.8.4.	666.082	546.016
Dolgoročne poslovne terjatve	III.8.5.	174.233	195.062
Odložene terjatve za davek	II.8.6.	192.659	100.578
		5.462.068	4.786.681
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.8.4.	2.206.234	6.412.999
Kratkoročne poslovne terjatve	III.8.5.	1.472.446	910.911
Denarna sredstva	III.8.7.	183.489	57.594
		3.862.169	7.381.504
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.8.10.	32.384	106.440
SKUPAJ SREDSTVA		9.356.621	12.274.625
Zunajbilančna sredstva	III.8.10.	384.990.409	681.855.841

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.8.8.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
Presežek iz prevrednotenja		(686.701)	351.418
Preneseni čisti poslovni izid		4.341.529	2.583.999
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	2.833.576
		5.949.938	8.064.103
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	III.8.9.	400.000	618.000
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	II.8.10.	10.119	113.321
		10.119	113.321
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.8.10.	2.801.376	2.697.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.8.10.	178.455	761.278
		2.979.831	3.458.278
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	III.8.10..	16.733	20.923
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	III.8.10..	9.356.621	12.274.625
Zunajbilančne obveznosti		384.990.409	681.855.841

III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	916
do transakcijskega računa za sredstva strank	166.697	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	580.391
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	166.697	581.307
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	581.307
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	166.697	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	166.697	581.307

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	761.204	169.643
Terjatve do povezanih strank	981	-
Terjatve do drugih strank	760.223	169.643
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	581.307
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	2.075	177.932
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	180.632	158.181
	943.911	1.087.063
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	1.186	126.394
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	1.186	126.394
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	73.851	17.287
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	8.155	14.918
	83.192	158.599
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	10.806.865	5.541.646
Devizna sredstva strank na računih	1.222.647	3.853.069
	12.029.512	9.394.715
SKUPAJ SREDSTVA	13.056.615	10.640.377

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	10.585.676	3.381.658
Obveznosti do povezanih strank	27.445	9.557
Obveznosti do drugih strank	10.558.231	3.372.101
Obveznosti do obračunskega računa BPD	166.697	-
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	2.170	156.843
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	-	164.500
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	932.413	3.875
	11.686.956	3.706.876
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.269.298	6.573.292
Obveznost do povezanih strank	23	6.641
Obveznost do drugih strank	1.269.275	6.566.651
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	1.462	-
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	98.899	360.209
	1.369.659	6.933.501
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	13.056.615	10.640.377
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	372.176.308	646.553.514
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	8.783.180	35.302.327
	380.959.488	681.855.841

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2008

(v EUR)	Pojasnilo	2008	2007
Čisti prihodki od prodaje	III.9.1	2.056.718	4.340.779
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.9.1	<u>313.898</u>	<u>72.579</u>
Poslovni izid iz poslovanja		<u>(868.077)</u>	<u>201.434</u>
Finančni prihodki iz deležev	III.9.1.	1.602.974	3.867.777
Finančni prihodki iz danih posojil	III.9.1.	41.619	51.742
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.9.1	<u>35.884</u>	<u>13.857</u>
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.9.2.	(1.580.384)	(237.988)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.9.2.	(208.404)	(160.434)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.9.2.	<u>(22.132)</u>	<u>(10.595)</u>
Poslovni izid iz financiranja		<u>(130.443)</u>	<u>3.524.359</u>
Drugi prihodki	III.9.1.	18.532	8.191
Drugi odhodki		<u>(9.684)</u>	<u>(7.220)</u>
Davek iz dobička	III.9.2.	-	(933.274)
Odloženi davki		<u>(86.374)</u>	<u>102.011</u>
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		<u>(1.076.046)</u>	<u>2.895.501</u>

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

(v EUR)	2008	2007
Prihodki	1.905.281	4.240.005
Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	1.830.482	4.206.518
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	965.899	2.277.676
Trgovanje za svoj račun		
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	63.749	1.744.359
Investicijsko svetovanje	800.834	184.483
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	-	-
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	74.799	33.487
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	434.650	324.820
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti		
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	173.350	96.365
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	247.803	220.857
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	13.497	7.598

III.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2008	2007
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.368.212	4.369.535
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(2.834.656)	(3.910.889)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(86.375)	(831.263)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(539.902)	(66.558)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	74.056	(81.280)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(92.082)	(87.808)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(583.805)	(566.315)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(4.190)	612.842
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(103.202)	(14.203)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(1.801.944)	(575.939)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	12.669	139.561
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	56.821	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.273.485	117.670
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	5.841.619	21.426.961
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(372.866)	(32.410)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(556.608)	(567.157)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(247.102)	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(3.975.417)	(20.485.779)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	2.032.601	598.846

(v EUR)	2008	2007
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	13.668.817	30.653.718
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(209.048)	(160.434)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	(83.458)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(13.564.441)	(30.428.072)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(104.672)	(18.246)
Končno stanje denarnih sredstev	183.489	57.504
Denarni izid v obdobju	125.985	4.661
Začetno stanje denarnih sredstev	57.504	52.843

III.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA**III.5.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2008**

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske Rezerve	Presežek iz Prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2007	2.086.463	208.647	351.418	2.583.999	2.833.576	8.064.103
Premiki v kapital						
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	(1.076.046)	(1.076.046)
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	(1.072.482)	-	-	(1.072.482)
	-	-	(1.072.482)	-	(1.076.046)	(2.148.528)
Premiki v kapitalu						
Poravnava izgube	-	-	-	(1.076.046)	1.076.046	-
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	-	-	-	2.833.576	(2.833.576)	-
	-	-	-	1.757.530	(1.757.530)	-
Premiki iz kapitala						
Odprava presežka iz prev. ob prodaja fin. Naložb	-	-	34.363	-	-	34.363
	-	-	34.363	-	-	34.363
Končno stanje na dan 31. december 2008	2.086.463	208.647	(686.701)	4.341.529	-	5.949.938

III.5.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2007

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske Rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2006	2.086.463	146.722	445.474	937.089	1.644.440	5.260.188
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Začetno stanje na dan 1. januar 2006	2.086.463	146.722	445.474	937.089	1.644.440	5.260.188
Premiki v kapital						
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	2.470	2.895.501	2.897.971
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	209.161	-	-	209.161
	-	-	209.161	2.470	2.895.501	3.107.132
Premiki v kapitalu						
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-	-	-	1.644.440	(1.644.440)	-
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	61.925	-	-	(61.925)	-
	-	61.925	-	1.644.440	(1.706.365)	-
Premiki iz kapitala						
Prenos presežka iz prevrednotenja v prihodke	-	-	(303.217)	-	-	(303.217)
	-	-	(303.217)	-	-	(303.217)
Končno stanje na dan 31. december 2007	2.086.463	208.647	351.418	2.583.999	2.833.576	8.064.103

III.5.3. Bilančni dobiček

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Bilančni dobiček		
Čisti dobiček poslovnega leta	(1.076.046)	2.895.501
Preneseni čisti dobiček	5.417.575	2.583.999
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	(61.925)
Skupaj	4.341.529	5.417.575

III.6. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2008 na straneh od 23 do 33 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 35 do 58.

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 2008.

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

Ljubljana, 22.5.2009

Uprava:
Igor Štemberger



III.7. 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 Eurih.

Spremembe računovodskih usmeritev

Družba vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2008 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

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

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, izvorno izkazanih v tuji valuti, uporablja takrat veljavni referenčni tečaj ECB. Prihodki in odhodki zaradi tečajnih razlik se pripoznajo kot prihodki ali odhodki financiranja.

III.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

III.8.1. 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 osnovnih sredstev družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve.

(v EUR)	Materialne pravice	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi Stroški	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. decembra 2007	259.558	14.780	-	5.110	9.120	288.568
Pridobitve	-	-	372.866	-	-	372.866
Prenos z investicij v teku	372.866	-	(372.866)	-	-	-
Prerazvrstitve	4.089	-	-	-	-	4.089
31. decembra 2008	636.513	14.780	-	5.110	9.120	665.523
Nabrani popravek vrednosti						
31. decembra 2007	185.293	14.260	-	2.214	-	201.767
Amortizacija v letu	77.768	520	-	1.022	-	79.310
Prerazvrstitve	1.568	-	-	-	-	1.568
31. decembra 2008	264.629	14.780	-	3.236	-	282.645
Neodpisana vrednost						
31. decembra 2007	74.265	520	-	2.896	9.120	86.801
31. decembra 2008	371.884	-	-	1.874	9.120	382.878

III.8.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva v družbi predstavljajo zgradbe, pisarniška oprema, drobni inventar in investicije v teku.

(v EUR)	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovnasred stva	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. decembra 2007	3.522.232	1.031.793	28.479	28.048	-	4.610.552
Pridobitve	-	-	-	541.608	15.000	556.608
Prenos z investicij v teku	-	109.063	14.073	(123.136)	-	-
Odtujitve	-	(120.958)	(988)	-	-	(121.946)
Prenos na naložbene nepremičnine	(1.632.050)	-	-	-	-	(1.632.050)
Prerazvrstitve	-	(4.089)	-	-	-	(4.089)
31. decembra 2008	1.890.182	1.015.809	41.564	446.520	15.000	3.409.075
Nabrani popravek vrednosti						
31. decembra 2007	261.270	472.766	18.292	-	-	752.328
Amortizacija v letu	87.280	143.581	4.320	-	-	235.181
Odtujitve	-	(50.971)	(553)	-	-	(51.524)
Prenos na naložbene nepremičnine	(136.324)	-	-	-	-	(136.324)
Prerazvrstitve	-	(1.568)	-	-	-	(1.568)
31. decembra 2008	212.226	563.808	22.059	-	-	798.093
Neodpisana vrednost						
31. decembra 2007	3.260.962	559.027	10.187	28.048	-	3.858.224
31. decembra 2008	1.677.956	452.001	19.505	446.520	15.000	2.610.982

III.8.3. 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 nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin znaša od 20 do 30 let..

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

(v EUR)	Naložbene Nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2007	-
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	<u>1.632.050</u>
31. decembra 2008	<u>1.632.050</u>
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2007	-
Amortizacija v letu	60.492
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	<u>136.324</u>
31. decembra 2008	<u>196.816</u>
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2007	<u>-</u>
31. decembra 2008	<u><u>1.435.234</u></u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2008 znašajo 108.491 EUR.

III.8.4. Finančne naložbe

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

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

Merjenje

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

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

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

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

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

Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost finančnega sredstva je znesek, s katerim se finančno sredstvo izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan (po metodi efektivnih obresti) za nabrano odplačilo razlike med začetnim in v plačilo zapadlim zneskom ter zmanjšan (neposredno ali s preračunom na 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 oslabilitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilitve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabilitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilitve. Izguba zaradi oslabilitve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvorni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabilitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabilitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabilitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

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

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

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

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

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presežati 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.8.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	184.002	184.002
Druge delnice in deleži	11.810.	131.392
Druge dolgoročne finančne naložbe	304.901	230.622
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	165.369	-
Skupaj	666.082	546.016
Dolgoročne finančne naložbe:		
(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	198.115	119.582
Posojila	165.369	-
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	302.598	426.434
Skupaj	666.082	546.016

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

Naložbe v podjetja v skupini predstavljajo naložbe v:

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2008	31.12.2007
Deleži v družbah v skupini:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	51,00	58.155	58.155
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb	99,87 (85 % posl. delež)	79.992	79.992
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00	45.855	45.855
Skupaj		184.002	184.002

Dolgoročne finančne naložbe v kapital zgoraj naštetih družb so zajete v skupinskih računovodskih izkazih.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2008

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe Razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2007	119.582	-	426.434	546.016
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	80.415	165.369	-	245.784
Pripis obresti	10.787	-	-	10.787
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(12.669)	-	(40.953)	(53.622)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	(82.883)	(82.883)
Stanje 31.12.2008	198.115	165.369	302.598	666.082
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2007	-	-	-	-
Stanje 31.12.2008	-	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2007	119.582	-	426.434	546.016
Čista vrednost 31.12.2008	198.115	165.369	302.598	666.082

Dolgoročno dana posojila se obrestujejo po obrestni meri 6 mesečni EURIBOR + 2 % p.a.. Dolgoročno dana posojila niso zavarovana.

III.8.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2008

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala na dan 31.12.2008	Dosežen poslovni izid v letu 2008
Ilirika Investments a.d., Beograd	51,00	434.225	(658.883)
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb	99,87 (85 % posl. delež)	616.563	(471.004)
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00	387.846	(86.004)

III.8.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	1.956.061	6.026.131
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	-	150.000
Kratkoročna posojila drugim	250.173	236.868
Skupaj	2.206.234	6.412.999

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	53.061	2.358.648
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	250.173	386.868
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	1.903.000	3.667.483
Skupaj	2.206.234	6.412.999

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2008

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vred. prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2007	2.358.648	390.433	3.941.959	6.691.040
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	367.369	1.706.000	2.279.630	4.352.999
Prevrednotenje na pošteno vrednost	48.511	-	-	48.511
Odprava ob prodaji	-	-	44.055	44.055
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(2.701.240)	(1.846.260)	(2.743.939)	(7.291.439)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	(20.227)	-	(1.322.257)	(1.342.484)
Stanje 31.12.2008	53.061	250.173	2.199.448	2.502.682
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2007	-	3.565	274.476	278.041
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	70.965	70.965
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane	-	(3.565)	(18.309)	(21.874)
Prenos na presežek iz prevrednotenja	-	-	(29.379)	(29.379)
Dokončen odpis naložb	-	-	(1.305)	(1.305)
Stanje 31.12.2008	-	-	296.448	296.448
Čista vrednost 31.12.2007	2.358.648	386.868	3.667.483	6.412.999
Čista vrednost 31.12.2008	53.061	250.173	1.903.000	2.206.234

Kratkoročno dana posojila se obrestujejo po obrestni meri 6 mesečni EURIBOR + 2 % p.a. oziroma priznani obrestni meri za povezane osebe. Kratkoročno dana posojila niso zavarovana.

III.8.5. Poslovne terjatve

III.8.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Dolgoročno dani predujmi in varščine	2.241	-
Druge dolgoročne poslovne terjatve	171.992	195.062
Skupaj	174.233	195.062

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

III.8.5.2. Kratkoročne poslovne terjatve

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

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	29.624	122.446
na tujih trgih	8.100	48.420
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	12.580	13.784
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	6.804	5.821
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	1.035.053	544.218
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	3.020	6.450
Druge kratkoročne terjatve	406.744	51.975
Kratkoročne terjatve iz naslova prodaje delnic	-	160.000
Oslabitve	(29.479)	(42.203)
	1.472.446	910.911

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Nezapadlo	10.086	138.225
Zapadlo do:		
- 30 dni	11.328	2.195
- 60 dni	4.981	1.137
- 90 dni	2.463	6.457
- 180 dni	-	3.594
- 360 dni	-	9.046
- nad 360 dni	21.446	23.996
	50.304	184.650

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Stanje 1.1.	42.203	58.325
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	2.116	28.151
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(406)	(43.131)
Dokončen odpis terjatev	(14.434)	(1.142)
Stanje 31.12.	29.479	42.203

Terjatve do kupcev, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso bile poravnane v roku oz. v celotnem znesku, se šteje kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve. Za takšne terjatve družba oblikuje ustrezne popravke vrednosti. Poslovne terjatve niso zavarovane s stvarnim jamstvom dolžnika.

III.8.6. Odložene terjatve za davek

Odložena terjatev za davek se pripozna za vsečasne 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 bodočasne 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)	31.12.2007	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko presežka iz prevrednotenja	31.12.2008
Prevrednotenij oziroma oslabitve finančnih naložb	24.706	12.075	-	36.781
Prenos iz obveznosti za odloženi davek (negativni presežek iz prevrednotenja)	-	-	192.659	192.659
Oslabitve poslovnih terjatev	7.892	(7.729)	-	163
Rezervacije za stroške in odhodke	67.980	(25.980)	-	42.000
Odprava	-	(78.944)	-	(78.944)
	100.578	(100.578)	192.659	192.659

III.8.7. 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)	31.12.2008	31.12.2007
Gotovina v blagajni v domači valuti	125	521
Gotovina v blagajni v tuji valuti	69	179
Denarna sredstva na računih v domači valuti	5	56.432
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	110	462
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	183.180	-
Skupaj	183.489	57.594

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2008 znaša 108.124 EUR. Obrestna mera za odobreni limit znaša 7,18 % p.a..

III.8.8. 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 SI 0021107881, koda izdajatelja je IBH. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Delnice so v celoti vplačane.

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

Čista izguba, ki pripada na delnico = čista izguba poslovnega leta / tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic v letu 2008 znaša 4,3 EUR. Čisti dobiček na delnico v letu 2007 je znašal 11,58 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2007 znašala 32,26 EUR, na dan 31.12.2008 pa 23,80 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Dolgoročne Finančne Naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Odloženi davki	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2007	131.070	319.466	(99.118)	351.418
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(82.884)	(1.322.257)	300.026	(1.105.115)
Prenos v odhodke	-	41.308	(8.675)	32.633
Odprava v dobro prihodkov	-	44.055	(9.692)	34.363
Končno stanje na dan 31.12.2008	48.186	(917.428)	182.541	(686.701)

ILIRIKA d.d. je opravila preizkus zaradi oslabitve skladno s pojasnilom 1 k SRS 3 in del negativnega presežka iz prevrednotenja v znesku 41.308 EUR pripoznala kot finančni odhodek v letu 2008.

III.8.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

(v EUR)	Sodni spori	Skupaj
Stanje 31. decembra 2007	618.000	618.000
Spremembe v letu:		
Odprava	<u>(218.000)</u>	<u>(218.000)</u>
Stanje 31. decembra 2008	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>

III.8.10. 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.8.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	2.787.500	2.697.000
Druge dolgoročne finančne obveznosti	<u>13.876</u>	-
Skupaj	<u>2.801.376</u>	<u>2.697.000</u>

Druge dolgoročne finančne obveznosti v znesku 13.876 EUR se nanašajo na negativno stanje na transakcijskem računu.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2008

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	2.621.000	4.385.000	(4.621.000)	2.385.000
Skupaj drugi posojilodajalci	76.000	431.876	(91.500)	416.376
Skupaj kratkoročno prejeta posojila	2.697.000	4.816.876	(4.712.500)	2.801.376

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, drugih finančnih naložb in zastavno pravico na napremičninah. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 3,92 % do 6 mesečni EURIBOR + 2 %. ILIRIKA d.d. ima odobreno kratkoročno revolving posojilo v znesku 3.300.000 EUR, ki na dan 31.12.2008 ni bilo črpano. Obrestna mera za kratkoročno revolving posojilo znaša 1 mesečni EURIBOR + 1,5 % p.a.

III.8.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	65.964	128.948
na tujih trgih	4.928	1.635
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	72.027	168.395
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	17.208	444.461
Kratkoročne obveznosti do financerjev	16.382	16.106
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.946	1.733
Skupaj	178.455	761.278

III.8.10.3. 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)	31.12.2007	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko kapitala	31.12.2008
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	99.117		(281.657)	(182.540)
Prenos na terjatve za odloženi davek - negativen				
presežek iz prevrednotenja	-		192.659	192.659
Prenos davčnih obveznosti v naslednja leta zaradi				
prehoda na nove SRS	14.204	(14.204)		-
	113.321	(14.204)	(88.998)	10.119

III.8.10.4. Kratkoročne časovne razmejitev

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

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	18.323	21.553
Kratkoročno nezaračunani prihodki	14.061	84.887
Skupaj	32.384	106.440

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev pa zajemajo vnaprej vračunane stroške.

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	16.733	20.923
Skupaj	16.733	20.923

III.8.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	372.176.308	646.553.514
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	8.783.180	35.302.327
Zastave vrednostnih papirjev in drugih naložb	1.065.865	-
Dane garancije in jamstva	432.784	-
Hipoteke na nepremičninah	2.532.272	-
Skupaj	384.990.409	681.855.841

III. 9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

III.9.1. Prihodki

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

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

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

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2008	2007
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	882.493	2.127.871
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	83.406	40.313
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	63.749	1.744.359
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	8.006	-
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	-	80.000
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	800.834	184.483
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	306	-
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	78.423	101.213
Ostale storitve opravljene na tujem trgu	369	62.540
Najemnine – domači trg	136.522	-
Najemnine – tuji trg	2.610	-
Skupaj	2.056.718	4.340.779

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2008	2007
Prihodki od odprave dolgoročnih rezervacij	218.000	-
Poračun odbitnega DDV	18.461	21.840
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	17.200	43.131
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	56.821	6.708
Odpis obveznosti	3.416	900
Skupaj	313.898	72.579

Finančni prihodki

(v EUR)	2008	2007
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	91.172	82.917
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	1.219.863	2.173.738
Prihodki od prodaje deležev tujih družb	282.260	748.835
Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti		
prek poslovnega izida	-	419.023
Prihodki od odprave presežka iz prevrednotenja v prihodke	-	393.797
Prihodki od odprave oslabitve ob prodaji finančnih naložb	-	43.521
Prihodki od prodaje drugih naložb	9.679	5.946
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	10.347	8.219
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	31.272	43.523
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	35.884	13.857
Skupaj	1.680.477	3.933.376

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

Drugi prihodki v znesku 18.352 EUR se v celoti nanašajo na prejete odškodnine.

III.9.2. Odhodki

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

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

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

JERN

Poslovni odhodki

(v EUR)	2008	2007
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	76.906	94.720
Stroški storitev	1.312.997	1.665.198
Stroški dela		
Stroški plač	1.034.554	1.098.141
Stroški socialnih zavarovanj	171.065	181.858
- od tega pokojninskih zavarovanj	91.748	98.303
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	125.379	167.212
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	374.983	308.752
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih		
osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	70.422	10.098
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi,		
razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	-	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	43.477	34.935
Drugi poslovni odhodki	28.910	651.010
Skupaj	<u>3.238.693</u>	<u>4.211.924</u>

Stroški revidiranja letnih poročil družbe ILIRIKA d.d. in skupine ILIRIKA d.d. za leto 2008 znašajo 12.600 EUR.

Stroški dela

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

Odpisi vrednosti

odpisi vrednosti v znesku 488.882 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 79.310 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 235.181 EUR,
- amortizacijo naložbenih nepremičnin v znesku 60.492 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri osnovnih sredstvih v znesku 70.422 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih (terjatvah) v znesku 43.477 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	3 % - 5 %
Pisarniška oprema in drobní inventar	25 %
Notranja oprema	12,5 %
Računalniška in programska oprema	50 %
Neopredmetena sredstva	20 %

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 28.910 EUR se nanašajo na:

- Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 12.069 EUR
- Donacije v znesku 11.873 EUR
- Druge stroške v znesku 4.968 EUR

Finančni odhodki

(v EUR)	2008	2007
Finančni odhodki iz finančnih naložb	1.580.384	237.988
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	197.157	145.532
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	11.247	14.902
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	915	1.579
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	21.217	9.016
Skupaj	<u>1.810.920</u>	<u>409.017</u>

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	2008	2007
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	2.224.815	3.073.900
Stroški splošnih dejavnosti	899.979	1.092.992
Skupaj	<u>3.124.794</u>	<u>4.166.892</u>

Dodatno razkritje čistega poslovnega izida

Za poslovno leto 2007 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila čisto izgubo v višini 1.076.046 EUR. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (2,1%), bi v letu 2008 izkazala čisto izgubo v višini 1.245.392 EUR brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb.

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)	2008	2007
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(989.672)	3.726.764
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	933.274
Odloženi davki	86.374	(102.011)
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	25%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-9%	22%

(v EUR)	2008	2007
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	4.069.625	8.354.925
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(5.059.295)	(4.628.161)
Računovodski dobiček ali izguba	(989.670)	3.726.764
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(216.965)	(201.134)
Povečanje davčne osnove	209.704	532.083
Davčna osnova	(996.931)	4.057.713
Davek od dohodka pravnih oseb 22% (2007: 23%)	-	933.274

III.10. DRUGA RAZKRITJA

III.10.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2008 znašajo 98.634 EUR. Prejemki uprave vključujejo bruto plačo in druge stroške v zvezi z delom. Izplačil ostalih nagrad oz. udeležbe v dobičku ni bilo.

Zaposleni na podlagi pogodb za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe pa so v letu 2008 prejeli bruto osebni dohodek ter druge stroške v zvezi z delom v znesku 64.458 EUR.

III.10.2. Posli s povezanimi osebami

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2008	2007
Povezane družbe:		
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb	-	966
Ilirika Investments a.d. Beograd	2.610	-
Ilirika Investments a.d. Skopje	-	62.163
Skupaj	2.610	63.129

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH

(v EUR)	2008	2007
Povezane družbe:		
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb	-	131
Ilirika Investments a.d. Skopje	-	296
Skupaj	-	427

TERJATVE IZ POSLOVANJA DO POVEZANIH DRUŽB

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Povezane družbe:		
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o. Zagreb	2.068	1.933
Ilirika Investments Beograd	2.610	-
Ilirika Investments a.d. Skopje	7.902	-
Skupaj	12.580	1.933

POSOJILA DANA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	Obrestna mera	Rok, način vrač.	31.12.2008	31.12.2007
Povezane družbe:				
Ilirika Investments Beograd	6mes.EURIBOR +2%	11.9.2010	165.369	150.000
Skupaj			165.369	150.000

DANI PREDUJMI, POSOJILA, POROŠTVA IN PREJEMKI OSEBAM S POSEBNIM STATUSOM

(v EUR)	Notranji lastniki
Terjatve do	55.307
Obveznosti do	2.275
Dana posojila	
Stanje na dan 1. januarja	100.000
Dana posojila med letom	345.000
Vračila posojil med letom	(390.000)
Stanje na dan 31. decembra	55.000
Prejeta posojila od	
Stanje na dan 1. januarja	0
Prejeta posojila med letom	340.000
Vračila posojil med letom	(340.000)
Stanje na dan 31. decembra	0
Obrestna mera	5,505%
Rok in način vračila	02.10.2009

III.11. KAZALNIKI

	2008	2007
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,68	0,72
Stopnja osnovnosti investiranja	0,32	0,32
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,58	0,39
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,99	2,04
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,06	0,02
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,55	0,28
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,30	2,15
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,73	1,05
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,14	0,56

III.12. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM**III.12.1. Likvidnostno tveganje**

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni Denarni Tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	2.801.376	2.861.481	2.861.481	-
Obveznosti do dobaviteljev	70.892	70.892	70.892	-
Druge poslovne obveznosti	107.563	107.563	107.563	-
Skupaj	2.979.831	3.039.936	3.039.936	-

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 3 oziroma 6 mesečnega Euriborja, nespremenljivih obrestnih mer in ustreznih pribitkov po posameznih posojilih na dan 31.12.2008. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.12.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska Vrednost
Dolgoročno dana posojila	165.369
Kratkoročno dana posojila	250.173
Terjatve do kupcev	21.566
Druge kratkoročne terjatve	1.450.880
Dolgoročne poslovne terjatve	174.234
Skupaj	2.062.222

Stanje dolgoročno danih posojil se v celoti nanaša na dana posojila povezani osebi, kratkoročna posojila povezanimi osebama znašajo 65.000 EUR, ostalim pa 185.172,93 EUR. Posojila niso zavarovana.

III.12.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	69.173
Finančne obveznosti	80.000
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	346.369
Finančne obveznosti	2.721.376

Realizirani odhodki za obresti v letu 2008 znašajo 209.324 EUR. Vpliv spremembe povprečne obrestne mere, ki je na dan 31.12.2008 znašala 4,633 %, 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 odstotno točko	45.181	254.505
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	67.772	277.096
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(45.181)	164.143
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	(67.772)	141.552

Realizirani prihodki od obresti v letu 2008 znašajo 34.691 EUR. Vpliv spremembe povprečne obrestne mere, ki je na dan 31.12.2008 znašala 4,971 %, na prihodke od obresti iz naslova danih posojil je prikazan v naslednji tabeli.

(v EUR)	Sprememba prihodkov od obresti	Prilagojeni prihodki od obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	8.372	43.063
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	12.559	47.250
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(8.372)	26.319
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	(12.559)	22.132

III.12.4. 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 31.12.2008:

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek kapitala

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2008	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2008	1.109.332	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	1.220.265	110.933	87.637	23.296
Povečanje borznih cen za 20 %	1.331.198	221.866	175.274	46.592
Povečanje borznih cen za 30 %	1.442.132	332.800	262.912	69.888
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	998.399	(110.933)	(87.637)	(23.296)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	887.466	(221.866)	(175.274)	(46.592)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	776.532	(332.800)	(262.912)	(69.888)

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na izkaz poslovnega izida (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah in so merjene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida) na dan 31.12.2008:

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek izkaza poslovnega izida

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2008	Razlika – vpliv na IPI
Poštena vrednost na dan 31.12.2008	53.061	-
Povečanje borznih cen za 10 %	58.367	5.306
Povečanje borznih cen za 20 %	63.673	10.612
Povečanje borznih cen za 30 %	68.979	15.918
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	47.755	(5.306)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	42.449	(10.612)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	37.143	(15.918)

III.13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Od datuma računovodskih izkazov do dneva priprave tega poročila ni bilo ugotovljenih takšnih dogodkov, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazanih računovodskih izkazov za leto 2008.

RENOMA

Renoma družba za revizijo in svetovanje d.o.o. | Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | telefon: 01 230 85 10 | faks: 01 230 85 20

Revizorjevo poročilo

Delničarju družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, na pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

RENOMA

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Marko Koleša

Pooblaščen revizor

Ljubljana, 22. maj 2009

RENOMA

DRUŽBA ZA REVIZIJO
IN SVETOVANJE D.O.O.

RENOMA

Renoma družba za revizijo in svetovanje d.o.o. | Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | telefon: 01 230 85 10 | faks: 01 230 85 20

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarju družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana

Pri borznoposredniški družbi (odslej BPD) ILIRIKA d.d. Ljubljana smo za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v povezavi:

- z razkritji, pripravljenimi v skladu z *Zakonom o trgu finančnih instrumentov* (Uradni list RS, št. 67/07, 100/07 in 69/08; odslej *ZTFI*) in s *Sklepom o razkritjih s strani borznoposredniških družb* (Uradni list RS, št. 106/07; odslej *Sklep o razkritjih*);
- s kvaliteto informacijskega sistema in
- z izpolnjevanjem pravil o upravljanju s tveganji

pregledali njeno upoštevanje določil *ZTFI* in njegovih podzakonskih predpisov – *Sklepa o razkritjih, Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe* (Uradni list RS, št. 106/07; odslej *Sklep o upravljanju s tveganji*) in *Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb* (Uradni list RS, št. 106/07; odslej *Sklep o izračunu kapitala*) – v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008.

Za razkritja, izpolnjevanje pravil o upravljanju s tveganji in zagotavljanje kvalitete informacijskega sistema v skladu z navedenimi predpisi je odgovorno poslovodstvo BPD. Naša odgovornost je izdaja poročila na podlagi opravljenega revizijskega pregleda.

Področje revizije in preiskave

Revizijo razkritij iz *Sklepa o razkritjih* in revizijo izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji smo opravili na podlagi smiselne uporabe *Mednarodnega standarda revidiranja 800* in drugih *Mednarodnih standardov revidiranja*. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da je BPD ILIRIKA d.d. Ljubljana upoštevala ustrezna določila *ZTFI* in njegovih navedenih podzakonskih predpisov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Preiskavo kvalitete informacijskega sistema smo opravili na podlagi smiselne uporabe *Mednarodnega standarda poslov preiskovanja 2400*. Ta standard zahteva od nas načrtovanje in izvedbo preiskave za pridobitev zmernega zagotovila, da pregledane informacije v BPD ILIRIKA d.d. Ljubljana ne vsebujejo pomembno napačnih navedb. Preiskava je omejena predvsem na poizvedovanje pri osebju BPD in na analitične postopke v zvezi z informacijami ter tako daje manjše zagotovilo kot revizija. Revizije kvalitete informacijskega sistema nismo opravili, zato ne izražamo revizijskega mnenja. Prepričani smo, da je naša preiskava primerna podlaga za dano zagotovilo.

Mnenje o razkritjih

Po našem mnenju so razkritja BPD ILIRIKA d.d. Ljubljana, pripravljena na podlagi *Sklepa o razkritjih* za obračunsko obdobje, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih skladna z določili *ZTFI* in *Sklepa o razkritjih*.

RENOMA

Renoma družba za revizijo in svetovanje d.o.o. | Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | telefon: 01 230 85 10 | faks: 01 230 85 20

Mnenje o izpolnjevanju pravil o upravljanju s tveganji

Po našem mnenju so bili v BPD ILIRIKA d.d. Ljubljana v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih

- izpolnjeni splošni standardi upravljanja s kreditnim tveganjem, tržnimi tveganji, obrestnim tveganjem, operativnim tveganjem in likvidnostnim tveganjem, določeni s *Prilogami I–V Sklepa o upravljanju s tveganji*;
- izdelane, sprejete in dokumentirane strategije in politike za izvajanje procesa ocenjevanja ustreznega kapitala ter za izračun kapitala in kapitalskih zahtev;
- opravljanje nalog notranjega revidiranja ustrezno;
- delovanje notranjih kontrol učinkovito;
- obvestila in poročila, ki jih BPD pošilja Agenciji za trg vrednostnih papirjev, javnosti in strankam, skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Zagotovilo o kvaliteti informacijskega sistema

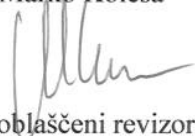
V preiskavi nismo opazili nič takega, zaradi česar bi menili,

- da celovitost informacijske podpore upravljanju s tveganji ni v vseh pomembnih pogledih skladna z zapisanimi notranjimi pravili BPD in je v tem pogledu neučinkovita;
- da BPD nima izdelane in sprejete politike varnosti informacijskega sistema, da politika varnosti informacijskega sistema ni v vseh pomembnih pogledih usklajena z zapisano strategijo razvoja informacijskega sistema BPD in da so notranje kontrolne dejavnosti informacijskega sistema v enem ali več pomembnih pogledih neskladne z zapisanimi pravili.

RENOMA

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Marko Koleša



Pooblaščen revizor

Ljubljana, 22. maj 2009

RENOMA

DRUŽBA ZA REVIZIJO
IN SVETOVANJE D.O.O.

IV. PRILOGA:**IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNO POSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2008**

Vrednost posameznih nakupov vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih nakupov v letu 2008:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	IZDAJATELJ	VREDNOST
30.12.2008	ZVTG	Zavarovalnica Triglav d.d.	333.006,88
15.2.2008	RS59	Republika Slovenija 59. izdaja	54.272,79
15.2.2008	RS21	Republika Slovenija 21. izdaja	27.610,50
18.12.2008	USO US	United States Oil Fund LP	20.350,99
6.11.2008	SDF GY	K+S AG United States Oil Fund	20.349,00
8.12.2008	USO US	LP	19.943,99
13.11.2008	SDF GY	K+S AG	19.560,00
4.12.2008	OMV AV	OMV AG	18.450,00
4.12.2008	SDF GY	K+S AG	16.450,00
18.11.2008	DB1 GY	Deutsche Boerse AG	14.819,00
SKUPAJ			544.813,15

Vrednost posameznih prodaj vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih prodaj v letu 2008:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	IZDAJATELJ	VREDNOST
11.4.2008	TLSG	Telekom d.d. Hrvatske	50.310,00
24.9.2008	HT-R-A	telekomunikacije d.d.	36.707,92
4.4.2008	TLSG	Telekom d.d.	35.167,00
11.7.2008	INA-R-A	Ina-industrija nafte d.d.	33.238,45
20.6.2008	KRKG	Krka d.d.	27.645,35
26.9.2008	ATPL-R-A	Atlantska plovdba d.d.	27.578,93
19.9.2008	DLKV-R-A	Dalekovod d.d.	25.399,15
7.4.2008	TLSG	Telekom d.d.	25.020,00
7.4.2008	TLSG	Telekom d.d.	25.010,00
7.4.2008	TLSG	Telekom d.d.	25.000,00
SKUPAJ			311.076,80

IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2008

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AECG	2.369	15,44	36.576,95	1,61%
AELG	7	25,00	175,00	0,01%
AGIG	102	10,43	1.064,10	0,05%
BCEP	91	436,23	39.697,29	1,75%
BCER	372	361,40	134.439,64	5,92%
CIMR	111	4,90	543,90	0,02%
COMG	310	8,56	2.653,60	0,12%
DAD	2	0,00	0,00	0,00%
DFNR	208	1,54	320,32	0,01%
ECEG	4.508	5,63	25.397,22	1,12%
ELOG	7.752	7,65	59.280,05	2,61%
EMAG	8.351	4,72	39.386,99	1,73%
EPRG	1.934	5,18	10.016,78	0,44%
FRAG	327	4,38	1.432,26	0,06%
GRVG	4.477	10,51	47.053,27	2,07%
HDOG	81	526,00	42.606,00	1,87%
IUVG	21.699	0,00	0,00	0,00%
JSEG	263	2,13	559,99	0,02%
KRKG	7.020	48,27	338.855,40	14,91%
KSFR	845	2,01	1.698,45	0,07%
LKPG	725	20,97	15.203,25	0,67%
LMLG	2.358	5,87	13.845,00	0,61%
MELR	5	158,08	790,40	0,03%
NLB	1.309	302,06	395.398,55	17,40%
NF1N	311	0,86	266,53	0,01%
POSR	15.600	11,45	178.620,00	7,86%
RS18	309	104,07	32.157,60	1,41%
RS21	865	28,95	25.044,69	1,10%
RS26	700	103,12	72.185,44	3,18%
RS32	6	105,16	630,96	0,03%
RS38	115	103,96	11.955,88	0,53%
RS59	1.300	43,19	56.141,21	2,47%
SZBR	237	26,39	6.253,40	0,28%
TBJG	400	8,35	3.340,00	0,15%
TCRG	50	195,00	9.750,00	0,43%
DTSV	6.830	15,63	106.785,00	4,70%
TLSG	23	118,60	2.727,80	0,12%
UKIG	598	20,90	12.498,20	0,55%
ZATG	719	15,25	10.964,37	0,48%
ACLG	4	80,00	320,00	0,01%
ZVTG	25.600	15,26	390.656,00	17,19%
ABKN	1.284	62,78	80.609,52	3,55%
OMV AV	1.000	18,72	18.720,00	0,82%
FRTFRK1	4.600	2,81	12.935,68	0,57%
EUROINVESTE	10	1.180,99	11.809,89	0,52%
USO US	900	23,78	21.405,48	0,94%
SKUPAJ			2.272.772,06	100,00%

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2007
Naložbe v vrednostne papirje	2.569.219	6.662.621
Popravki vrednosti naložb v vrednostne papirje	-296.447	-274.616
Skupaj naložbe v vrednostne papirje	2.272.772	6.388.005
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	382.878	86.801
Opredmetena osnovna sredstva	2.610.982	3.858.224
Naložbene nepremičnine	1.435.234	-
Druge finančne naložbe	599.544	571.010
Dolgoročne poslovne terjatve	174.233	195.062
Odložene terjatve za davek	192.659	100.578
Kratkoročne poslovne terjatve	1.472.446	910.911
Denarna sredstva	183.489	57.594
Aktivne časovne razmejitve	32.384	106.440
Skupaj	9.356.621	12.274.625
Rezervacije in DPČR	400.000	618.000
Dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	10.119	113.321
Kratkoročne poslovne obveznosti	178.455	761.278
Kratkoročne finančne obveznosti	2.801.376	2.697.000
Pasivne časovne razmejitve	16.733	20.923
Skupaj	3.406.683	4.210.522
Skupaj premoženje družbe	5.949.938	8.064.103

IV.3. IZKAZ PREMOŽENJA STRANK BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE NA DAN 31.12.2008

Gospodarjenje z domačimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AELG	345	25,00	8.625,00	0,35%
EMAG	11.111	0,50	5.555,50	0,22%
GRVG	2.046	10,51	21.503,46	0,86%
HDOG	25	526,00	13.150,00	0,53%
HRVG	1.441	4,32	6.225,12	0,25%
KDIR	250	3,66	915,00	0,04%
KBMR	15.795	9,43	148.946,85	5,97%
KDHR	28	54,10	1.514,80	0,06%
KRKG	18.447	48,27	890.436,69	35,69%
LKPG	11.019	20,97	231.068,43	9,26%
NF1N	25.920	0,86	22.213,44	0,89%
PETG	7	268,82	1.881,74	0,08%
PILR	1.001	47,98	48.027,98	1,93%
POSR	64.907	11,45	743.185,15	29,79%
SKDR	10	620,00	6.200,00	0,25%
TLSG	1.247	118,60	147.894,20	5,93%
ZVTG	6.284	15,26	95.893,84	3,84%
INDGL	521	7,80	4.063,80	0,16%
ABKN	1.541	62,78	96.743,98	3,88%
INDDY	200	3,50	700,00	0,03%
SKUPAJ			2.494.744,98	100,00%

Gospodarjenje s tujimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
OMV AV	47.006	18,72	879.952,32	13,99%
RMUBR	532	21,91	11.655,51	0,19%
FDSSR-BLOKIRANE	38	55,07	2.092,51	0,03%
OTP GY	1.314	10,91	14.335,74	0,23%
DB1 GY	130	50,80	6.604,00	0,11%
NOK1V FH	50.107	10,95	548.671,65	8,73%
ADPL-R-A	41	5,42	222,35	0,00%
ATPL-R-A	298	92,76	27.642,63	0,44%
BD62-R-A	116	21,07	2.444,43	0,04%
CROS-R-A	11	456,75	5.024,27	0,08%
DLKV-R-A	1.956	51,63	100.995,07	1,61%
ERNT-R-A	1.078	164,58	177.417,51	2,82%
HT-R-A	36.267	27,16	985.133,11	15,67%
JDPL-R-A	123	18,47	2.271,88	0,04%
JDOS-R-A	10	498,56	4.985,63	0,08%
KOEI-R-A	2.800	54,25	151.886,34	2,42%
KORF-R-A	946	4,92	4.658,30	0,07%
LKPC-R-A	97	176,74	17.143,63	0,27%
HRBC-R-A	1.317	7,61	10.026,78	0,16%
SNBA-R-A	1.027	14,97	15.376,73	0,24%
TNPL-R-A	155	182,75	28.326,93	0,45%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
ULPL-R-A	1.490	73,44	109.419,94	1,74%
VDKT-R-A	685	40,82	27.963,42	0,44%
OTP GY	14.149	10,78	152.524,84	2,43%
ALK	2.387	49,34	117.764,17	1,87%
KMB	2.635	45,38	119.567,61	1,90%
OHB	447	43,73	19.547,16	0,31%
AGBN	1.854	45,72	84.763,25	1,35%
AIKB	10.053	28,53	286.837,12	4,56%
ENHL	5.417	6,20	33.579,03	0,53%
KOPB	273	65,57	17.900,28	0,28%
MTBN	804	64,71	52.024,60	0,83%
PTLK	283	3,36	949,96	0,02%
RMBG	593	7,83	4.644,64	0,07%
SJPT	690	9,51	6.562,47	0,10%
TIGR	1	5,61	5,61	0,00%
USO US	52.455	23,78	1.247.582,45	19,84%
AAPL US	26	61,33	1.594,52	0,03%
FXI US	48.240	20,90	1.008.336,28	16,03%
SKUPAJ			6.288.434,69	100,00%

Posredovanje z domačimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AB06	4	100,50	405,18	0,00%
AB07	10	98,50	991,30	0,00%
BCE7	850	100,20	88.540,08	0,02%
BCE8	3.834	95,76	383.871,58	0,10%
DRK1	398	100,00	399.804,13	0,11%
FB09	465	99,00	470.393,67	0,13%
HTB1E	110	100,35	9.950,70	0,00%
KDH1	74.400	102,50	7.878.402,00	2,15%
KDH2	2.920	97,20	286.586,32	0,08%
NLB11	1.500	99,15	1.497.515,85	0,41%
NLB13	1.065	107,50	495.873,85	0,14%
NLB17	10.000	94,81	4.093.286,49	1,12%
RS18	157	101,50	16.591,73	0,00%
RS21	3.059	99,00	87.814,71	0,02%
RS23	14.426	100,00	1.520.008,47	0,42%
RS26	2.258	102,00	237.584,05	0,06%
RS29	10.058	103,00	1.088.903,22	0,30%
RS32	1.213	103,80	132.292,69	0,04%
RS33	4.955	140,00	3.547.945,00	0,97%
RS38	72	102,55	7.674,26	0,00%
RS48	56	100,03	5.627,92	0,00%
RS49	13	99,01	5.122,56	0,00%
RS50	11	101,53	1.159,82	0,00%
RS53	159	100,01	16.484,05	0,00%
RS54	59	103,00	2.568,52	0,00%
RS56	128	99,94	5.573,29	0,00%
RS57	7.997	104,40	352.134,46	0,10%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
RS59	3.154	98,50	134.317,66	0,04%
RS60	59	100,50	2.540,93	0,00%
RS61	11	99,32	470,14	0,00%
RS62	31.170	96,00	1.284.827,40	0,35%
SOS2E	137.939	104,03	5.964.978,80	1,63%
SSR1E	68	100,50	663,55	0,00%
PBDUI	9.219	0,36	3.318,84	0,00%
INDDY	18.828	3,50	65.898,00	0,02%
INDGL	36.712	7,80	286.353,60	0,08%
MPBL	8.568	23,32	199.805,76	0,05%
MPEU	4.671	4,04	18.870,84	0,01%
PBGS	2.621.481	0,60	1.572.888,60	0,43%
KDIR	100.023	3,66	366.084,18	0,10%
NF1N	5.985.331	0,86	5.129.428,67	1,40%
SNOG	82.148	5,50	451.814,00	0,12%
ZVIR	10.007	6,50	65.045,50	0,02%
APAG	1.462	14,00	20.468,00	0,01%
APOG	55.191	30,00	1.655.730,00	0,45%
ATPG	87.918	6,50	571.467,00	0,16%
CETG	12.909	66,00	851.994,00	0,23%
CICG	696	72,00	50.112,00	0,01%
DATR	10.629	70,20	746.155,80	0,20%
DFNR	128	1,54	197,12	0,00%
FINR	964	185,50	178.822,00	0,05%
GHUG	2.162	11,94	25.814,28	0,01%
GORG	204.029	8,00	1.632.232,00	0,45%
GSBG	1.533	7,00	10.731,00	0,00%
GTKG	558	14,00	7.812,00	0,00%
HDOG	8.255	526,00	4.342.130,00	1,19%
IELG	611	3,50	2.138,50	0,00%
IFFR	24.562	3,98	97.756,76	0,03%
IFHR	3.405	6,50	22.132,50	0,01%
IHPG	161	2,77	445,97	0,00%
INRG	60	40,49	2.429,40	0,00%
JASG	100	19,20	1.920,00	0,00%
JESG	27.334	3,34	91.295,56	0,02%
JPIG	4.530	6,00	27.180,00	0,01%
JTKG	1.394	39,10	54.505,40	0,01%
KDHP	854	25,29	21.597,66	0,01%
KDHR	9.750	54,10	527.475,00	0,14%
KSFR	4.529	2,01	9.103,29	0,00%
MAHR	5.118	6,00	30.708,00	0,01%
MAPG	1.685	70,00	117.950,00	0,03%
MILG	1	1.901,00	1.901,00	0,00%
MIPG	3.257	2,82	9.184,74	0,00%
MKIR	11.735	4,59	53.863,65	0,01%
MKOG	532	21,20	11.278,40	0,00%
MKTG	117	15,00	1.755,00	0,00%
MLHR	1.599	8,50	13.591,50	0,00%
MPLR	28	15,00	420,00	0,00%
MR0R	904	5,30	4.791,20	0,00%
MR1R	7.061	3,40	24.007,40	0,01%
NALN	10.461	27,54	288.095,94	0,08%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
NF2R	362.678	5,40	1.958.461,20	0,54%
POPG	19.841	15,00	297.615,00	0,08%
PPDG	557	58,40	32.528,80	0,01%
RGP	147	2,00	294,00	0,00%
RGS	13.920	0,97	13.502,40	0,00%
SING	636	2,29	1.456,44	0,00%
SKDR	79	620,00	48.980,00	0,01%
SLLG	118	30,00	3.540,00	0,00%
ST1R	998	2,75	2.744,50	0,00%
TEAG	9.840	1,40	13.776,00	0,00%
TKMG	158	58,00	9.164,00	0,00%
TODG	52	85,00	4.420,00	0,00%
TR0R	1.618	0,81	1.310,58	0,00%
TR1R	963	4,00	3.852,00	0,00%
TRSG	26.275	1,56	40.989,00	0,01%
TUBG	42	80,00	3.360,00	0,00%
VHDR	5.801	3,80	22.043,80	0,01%
VLJG	350.994	3,00	1.052.982,00	0,29%
ZDDG	1.339	7,00	9.373,00	0,00%
ZM2R	9.624	3,00	28.872,00	0,01%
ZMDG	3.425	19,00	65.075,00	0,02%
ZV2R	49.026	2,04	100.013,04	0,03%
ZVHR	24.679	7,90	194.964,10	0,05%
ABKN	35.918	62,78	2.254.932,04	0,62%
AELG	26.273	25,00	656.825,00	0,18%
DPRG	16.730	27,50	460.075,00	0,13%
ETOG	382	169,50	64.749,00	0,02%
IALG	773	40,00	30.920,00	0,01%
ITBG	16.279	23,54	383.207,66	0,10%
KBMR	264.649	9,43	2.495.640,07	0,68%
MAJG	1.116	5,00	5.580,00	0,00%
MTSG	280	19,50	5.460,00	0,00%
NIKN	1	14,80	14,80	0,00%
PILR	12.856	47,98	616.830,88	0,17%
POSR	61.695	11,45	706.407,75	0,19%
PRBP	377	35,99	13.568,23	0,00%
SALR	718	400,00	287.200,00	0,08%
SAVA	11.035	253,21	2.794.172,35	0,76%
TCRG	1.448	195,00	282.360,00	0,08%
ZTOG	1.606	88,85	142.693,10	0,04%
ZVTG	471.408	15,26	7.193.686,08	1,97%
GRVG	1.753.898	10,51	18.433.467,98	5,04%
IEKG	156.103	8,73	1.362.779,19	0,37%
KRKG	777.974	48,27	37.552.804,98	10,26%
LKPG	67.437	20,97	1.414.153,89	0,39%
MELR	75.413	158,08	11.921.287,04	3,26%
PETG	11.732	268,82	3.153.796,24	0,86%
TLSG	25.341	118,60	3.005.442,60	0,82%
ACLG	26.849	24,09	646.792,41	0,18%
AECG	21.858	5,00	109.290,00	0,03%
AGIG	86.376	10,43	901.101,65	0,25%
ALBG	36	90,42	3.255,03	0,00%
ALFG	3.523	2.497,00	8.796.931,00	2,40%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
ALMG	1.040	242,37	252.064,80	0,07%
ASVG	2.074	0,45	943,36	0,00%
BCEP	1.468	100,00	146.800,00	0,04%
BCER	18.757	120,00	2.250.840,00	0,62%
BKP	40	230,14	9.205,66	0,00%
BTC	1.800	68,58	123.449,94	0,03%
CALP	21.399	0,00	0,00	0,00%
CAP1	6	2,30	13,77	0,00%
CEMG	90	258,00	23.220,00	0,01%
CESG	60.338	14,61	881.538,18	0,24%
CIMR	609.946	2,50	1.524.865,00	0,42%
CNGG	95.031	1,25	118.967,20	0,03%
CODR	815.002	1,02	832.198,54	0,23%
COMG	32.773	8,56	280.536,88	0,08%
CRKG	11.211	107,49	1.205.070,39	0,33%
DAD	96	1,26	120,58	0,00%
DEHG	5.724	91,93	526.207,32	0,14%
DKTG	2.418	78,74	190.393,32	0,05%
DMRG	166	8,35	1.385,41	0,00%
DZS	756	37,41	28.281,96	0,01%
EGKG	116.195	0,50	58.097,50	0,02%
ELOG	84.390	0,50	42.195,00	0,01%
EMAG	694	0,50	347,00	0,00%
EMVG	34	225,00	7.650,00	0,00%
EOPR	15	0,96	14,40	0,00%
EPRG	944.784	0,50	472.392,00	0,13%
ETKG	3.666	2,09	7.648,97	0,00%
FELG	6.032	14,61	88.098,81	0,02%
FIR1	827	100,00	2.094,83	0,00%
FRAG	1.804	4,38	7.901,52	0,00%
GBKR	870	1.168,00	1.016.160,00	0,28%
GEAL	39	3,00	117,00	0,00%
GGIG	53.242	0,00	0,00	0,00%
GGSG	104.149	2,92	304.224,25	0,08%
GKRG	13	0,71	9,22	0,00%
GRMG	439.019	44,06	19.343.177,14	5,29%
GZRG	19	19,90	378,10	0,00%
HBPG	550.077	6,03	3.316.964,31	0,91%
HEXG	75.000	10,54	790.500,00	0,22%
HGKG	24.866	8,18	203.403,88	0,06%
HIT2	320.000	70,08	22.426.304,00	6,13%
HLDR	100	4,17	417,29	0,00%
HSLG	20	11,27	225,34	0,00%
IEOR	15	21,32	319,80	0,00%
IHLG	484.252	4,59	2.222.822,57	0,61%
IKMG	19.749	22,76	449.554,39	0,12%
INTR	191	0,42	79,70	0,00%
ISLG	822	3,34	2.744,12	0,00%
ITVR	6.667	184,34	1.229.020,11	0,34%
ITZG	12.142	4,17	50.667,67	0,01%
IUVG	292	0,04	12,18	0,00%
JAER	42	24,74	1.039,00	0,00%
JELG	477	6,81	3.248,37	0,00%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
JOVG	500	54,94	27.470,00	0,01%
JURR	9.667	8,35	80.679,35	0,02%
KDD	2	18.150,00	36.300,00	0,01%
KFLG	539.066	18,03	9.717.764,65	2,66%
KHLR	181	4,17	755,30	0,00%
KIGG	8	4,17	33,38	0,00%
KJSG	55.289	0,54	29.993,20	0,01%
KKKG	396	26,29	10.410,62	0,00%
KKMG	40.000	38,82	1.552.744,00	0,42%
KLAG	565	0,97	549,58	0,00%
KLIG	102.233	1,04	106.652,69	0,03%
KLMG	2	5,35	10,70	0,00%
KMLR	1	331,04	331,04	0,00%
KMOG	901	6,63	5.973,27	0,00%
KOAG	1.856	4,17	7.744,95	0,00%
KPTG	7.476	4,59	34.316,47	0,01%
KRH1	400	100,00	1.112,00	0,00%
KRMG	1.436	1,17	1.677,85	0,00%
KRPG	101.711	9,00	915.399,00	0,25%
KSGG	13.999	38,41	537.747,79	0,15%
KSPG	11.868	15,71	186.411,67	0,05%
KVAG	626	21,07	13.189,82	0,00%
KZTR	148	7,52	1.112,29	0,00%
LAD	10.189	6,16	62.764,24	0,02%
LEVG	41.579	2,35	97.710,65	0,03%
LISG	5	15,24	76,22	0,00%
LIZG	54	15,77	851,58	0,00%
LMLG	7.866	1,00	7.866,00	0,00%
LNER	42.642	97,09	4.140.111,78	1,13%
LOPG	27	25,04	676,01	0,00%
LTSG	15.999	1,25	20.028,79	0,01%
LUZG	42.872	22,95	983.912,40	0,27%
LVRG	2	17,83	35,66	0,00%
MARG	349	14,05	4.903,31	0,00%
MBLG	526	1,67	877,98	0,00%
MDLR	1.500	10,23	15.346,05	0,00%
MISG	27.123	18,49	501.504,27	0,14%
MKZG	9.470	20,03	189.684,53	0,05%
MLDG	70.147	5,01	351.261,89	0,10%
MLSG	59	8,35	492,65	0,00%
MMSG	8.976	1,50	13.484,23	0,00%
MNGG	27.207	13,35	363.304,96	0,10%
MTGG	140	0,42	58,48	0,00%
MTRG	68.880	161,03	11.091.498,43	3,03%
MULG	96	7,51	721,05	0,00%
NLB	8.996	65,00	584.740,00	0,16%
NOSG	407	2,50	1.019,03	0,00%
ODEG	21.150	2,09	44.203,50	0,01%
OGBG	41.692	4,17	173.977,63	0,05%
ONIR	20.647	37,49	774.056,03	0,21%
ONJR	1.058	106,76	112.952,08	0,03%
OPLR	150	0,00	0,00	0,00%
ORBR	250	1.615,34	403.835,00	0,11%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
PBVG	2.979	14,13	42.102,21	0,01%
PDAR	558	67,30	37.553,40	0,01%
PFNP	3	0,54	1,63	0,00%
PGVG	240.457	6,08	1.461.978,56	0,40%
PIJG	26.314	24,94	656.271,16	0,18%
PMSG	26.349	38,29	1.008.953,27	0,28%
PPDR	44	41,73	1.836,09	0,00%
PPNG	674	16,54	11.147,96	0,00%
PPTG	2.519	16,00	40.304,00	0,01%
PRBR	145.729	30,80	4.488.453,20	1,23%
PSGG	33.582	128,00	4.298.496,00	1,17%
PTIG	211	8,35	1.760,97	0,00%
PTNG	443	4,17	1.848,61	0,00%
PULG	44	158,35	6.967,20	0,00%
RARG	1.209	9,43	11.400,87	0,00%
RDR1	11	41,73	459,02	0,00%
RKRG	1.103.321	4,30	4.744.280,30	1,30%
RMEG	15.409	157,13	2.421.259,32	0,66%
RMTG	69.790	53,00	3.698.870,00	1,01%
RRCG	3.705	17,50	64.821,57	0,02%
RRCP	64	17,50	1.119,72	0,00%
RUTG	458.861	3,40	1.558.641,52	0,43%
SAHG	37	149,00	5.513,00	0,00%
SIBR	2.014	1,00	2.014,00	0,00%
SKBB	6	17,06	102,36	0,00%
SKSG	32.789	28,16	923.338,24	0,25%
SLKR	31	8,35	258,85	0,00%
SLNR	38	308,80	11.734,40	0,00%
SPDR	155	358,00	55.490,00	0,02%
STLG	159.599	4,17	665.994,83	0,18%
STLP	52.631	4,52	237.892,12	0,06%
STNG	17	4,36	74,20	0,00%
SZBR	1.740.224	8,00	13.921.792,00	3,80%
SZLG	1.160	1,42	1.645,80	0,00%
TAPG	130.620	1,25	163.520,28	0,04%
TBJG	370	8,35	3.089,50	0,00%
TEGG	141.283	0,00	0,00	0,00%
TEMG	474	109,56	51.931,44	0,01%
TLBR	53	6,36	337,07	0,00%
TLJG	204	0,00	0,00	0,00%
TMCG	2.480	80,72	200.184,11	0,05%
TOKG	96	17,39	1.669,44	0,00%
TRIR	812	27,40	22.245,15	0,01%
TRKG	135	4,17	563,34	0,00%
TSLR	1.491.532	38,34	57.186.380,95	15,63%
TSMG	6.896	8,94	61.666,79	0,02%
TSMP	5.000	912,17	4.560.850,00	1,25%
TSOG	1.924	18,00	34.632,00	0,01%
TSPG	1.618	329,85	533.692,93	0,15%
TTRG	2.700	42,08	113.616,00	0,03%
TTSG	3.150	22,16	69.793,61	0,02%
TUKG	167.440	7,72	1.292.622,27	0,35%
TVTR	582	5,11	2.974,02	0,00%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
UKIG	743.118	3,50	2.600.913,00	0,71%
UPMG	6.937	24,17	167.686,71	0,05%
VDPG	71.082	23,04	1.638.013,61	0,45%
VEOG	23.277	14,01	326.017,66	0,09%
VIHR	40	6,31	252,40	0,00%
VILG	458	104,32	47.780,00	0,01%
VLNR	25.725	4,17	107.348,52	0,03%
VLOG	212	25,14	5.329,68	0,00%
VMAG	63	16,69	1.051,47	0,00%
VZPG	29	6,03	174,87	0,00%
ZATG	19	8,00	152,00	0,00%
ZDLR	49.071	6,68	327.794,28	0,09%
ZKLG	33.625	92,76	3.119.088,63	0,85%
ZTIR	27	28,23	762,21	0,00%
ZVMG	1.450	10,12	14.674,00	0,00%
SKUPAJ			365.989.794,45	100,00%

Posredovanje s tujimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
ANDR AV	80	18,16	1.452,80	0,02%
ANDR AV	70	18,16	1.271,20	0,02%
CAI:XWBO	195	4,20	819,00	0,01%
CWTE:XWBO	270	1,51	407,70	0,01%
JWD AV	3.260	10,00	32.600,00	0,53%
OMV AV	68	18,72	1.272,96	0,02%
RIBH AV	1.288	19,30	24.858,40	0,40%
SKY AV	12.765	0,25	3.191,25	0,05%
ATR AV	5.255	2,58	13.557,90	0,22%
IEA AV	19.000	0,46	8.740,00	0,14%
ARR AU	94.730	0,02	1.541,92	0,02%
MOL:XASX	3.320	0,18	614,09	0,01%
LYC:XASX	22.500	0,14	3.107,43	0,05%
BIRA-R-A	232.200	0,04	8.191,82	0,13%
BLBP-R-A	1.400	2,30	3.221,14	0,05%
BLKP-R-A	638	2,97	1.891,98	0,03%
EDPL-R-A	3.333	0,37	1.226,98	0,02%
EINP-R-A	2.197	3,37	7.402,60	0,12%
EKBL-R-A	10.730	0,28	3.017,39	0,05%
GSBT-R-A	1.000	0,36	357,90	0,01%
HEDR-R-A	3.685	0,15	535,09	0,01%
HELV-R-A	7.397	0,54	4.008,95	0,06%
HETR-R-A	23.471	0,15	3.576,16	0,06%
INVP-R-A	23.711	0,05	1.078,97	0,02%
KRIP-R-A	2.199	1,67	3.676,56	0,06%
PTRL-R-A	1.635	0,98	1.596,69	0,03%
RFUM-R-A	7.597	0,14	1.099,25	0,02%
RTEU-R-A	48.694	0,12	5.950,35	0,10%
RITE-R-A	19.515	0,15	2.883,60	0,05%
RNAF-R-A	17.477	0,13	2.233,96	0,04%
TLKM-R-A	946	0,49	459,50	0,01%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
TVPR-R-A	1.305	0,10	133,45	0,00%
UNFC-R-A	4.600	0,54	2.469,54	0,04%
ZERS-R-A	24.892	0,04	878,17	0,01%
ZPTP-R-A	266	1,46	387,61	0,01%
BIGFRK3	7.611	2,06	15.643,60	0,25%
BHTSR	200	14,04	2.808,02	0,05%
BSNLR	2.362	8,66	20.457,95	0,33%
CRBFRK1	434	2,68	1.164,98	0,02%
ENISR	1.495	4,24	6.344,37	0,10%
ENPSR	236	7,99	1.885,99	0,03%
FDSSR	170	55,07	9.361,24	0,15%
FRTFRK1	6.599	2,81	18.557,08	0,30%
HDGSR	675	2,91	1.963,74	0,03%
HRBFRK2	1.518	3,66	5.549,41	0,09%
JPEMR	555	28,12	15.607,18	0,25%
JPESR	793	18,36	14.555,82	0,24%
MIGFRK2	941	2,88	2.708,74	0,04%
NPRFRK2	1.592	3,21	5.111,77	0,08%
PRPFRK2	3.196	2,65	8.480,92	0,14%
PVNFRK3	1.813	3,63	6.581,50	0,11%
RMUBR	450	21,91	9.858,99	0,16%
RZRVR	1.335	0,56	750,83	0,01%
SOSOR	245	5,62	1.377,93	0,02%
VNCARK1	60	40,90	2.454,20	0,04%
FDSSR- BLOKIRANE	43	55,07	2.367,84	0,04%
CCO CN	1.500	12,38	18.575,71	0,30%
DML CN	730	0,86	627,01	0,01%
FSY CN	762	3,46	2.635,93	0,04%
LUN CN	627	0,70	438,95	0,01%
MOL CN	696	0,16	110,55	0,00%
NI CN	2.500	0,03	73,54	0,00%
SLW CN	450	4,71	2.117,90	0,03%
UUU CN	803	1,05	845,61	0,01%
TCK/B CN	160	3,54	566,65	0,01%
TJS CN	6.880	0,03	202,38	0,00%
PNL CN	1.463	0,03	47,34	0,00%
PNL	1.463	0,03	47,34	0,00%
ABBN VX	275	10,49	2.885,19	0,05%
NOVN VX	10	35,49	354,88	0,01%
RUKN VX	700	33,87	23.710,44	0,38%
UBSN VX	189	9,99	1.888,73	0,03%
ZURN VX	30	152,86	4.585,86	0,07%
AA0MVS GS	75.000	0,00	75,00	0,00%
AA0SBS GS	2.725	5,74	15.641,50	0,25%
ABN2RD GS	24	77,20	1.852,80	0,03%
ABN4HJ GS	140	12,90	1.806,00	0,03%
HV2CEF GS	30	2,39	71,70	0,00%
CB02HG GS	16.000	0,00	16,00	0,00%
CB6BHB GS	10.000	0,00	10,00	0,00%
DB1SUN GS	500	4,48	2.240,00	0,04%
DB7U68 GS	5.000	0,00	5,00	0,00%
GS0NFN GS	145	26,02	3.772,90	0,06%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
ML0BNC GS	41	155,16	6.361,56	0,10%
MS2U3Y GS	1	854,25	854,25	0,01%
UB0EFN GS	2.500	1,32	3.300,00	0,05%
UB0EKV GS	2.500	0,23	575,00	0,01%
A0AB85 GS	1.580	15,69	24.790,20	0,40%
3TI GR	9.400	0,39	3.694,20	0,06%
A4G GR	115.500	0,26	30.145,50	0,49%
AIW GR	43.573	1,60	69.716,80	1,13%
AOC GR	3.960	0,38	1.488,96	0,02%
C6G GR	960	0,53	507,84	0,01%
CEZ GR	190	30,54	5.802,60	0,09%
D7Q1 GR	2.500	0,15	370,00	0,01%
F2T GR	1.500	3,31	4.965,00	0,08%
L6Y GR	7.400	0,03	199,80	0,00%
LGM GR	29.600	1,05	31.080,00	0,50%
LUK GY	1.794	23,47	42.105,18	0,68%
NNIA GR	2.150	4,57	9.825,50	0,16%
NVT1 GR	18.980	2,80	53.144,00	0,86%
GAZ GR	4.310	10,04	43.272,40	0,70%
OTP GY	2.463	10,91	26.871,33	0,43%
RAW GR	135	19,67	2.655,45	0,04%
SBNA GR	82	98,00	8.036,00	0,13%
TOM GR	20	22,50	450,00	0,01%
LYY GY	25	13,34	333,50	0,01%
YQO GF	13.800	0,13	1.794,00	0,03%
LYYE GY	235	13,34	3.134,90	0,05%
ALV GY	1.118	75,00	83.850,00	1,36%
BAY GY	557	41,55	23.143,35	0,37%
BMW GY	280	21,61	6.050,80	0,10%
CGY:XETR	682	1,00	682,00	0,01%
CGYG:XETR	2.566	0,01	25,66	0,00%
CBK GY	264	6,64	1.752,96	0,03%
CON GY	100	28,88	2.888,00	0,05%
CON GY	59	28,88	1.703,92	0,03%
D9C:XETR	485	18,80	9.118,00	0,15%
DAXEX:XETR	233	45,13	10.515,29	0,17%
DBK GY	450	27,83	12.523,50	0,20%
EAD GY	90	11,60	1.044,00	0,02%
IKB GY	102	1,05	107,10	0,00%
LUK GY	120	23,47	2.816,40	0,05%
MTL GY	250	2,90	725,00	0,01%
MTX:XETR	75	19,58	1.468,50	0,02%
NDX1 GY	443	10,00	4.430,00	0,07%
NOT GY	200	35,30	7.060,00	0,11%
O2C GY	300	2,03	609,00	0,01%
OTP GY	42	10,91	458,22	0,01%
PSM:XETR	100	2,40	240,00	0,00%
QCEG:XETR	356	25,30	9.006,80	0,15%
QCEG:XETR	25	25,30	632,50	0,01%
RWE GY	38	63,70	2.420,60	0,04%
SAP GY	442	25,24	11.156,08	0,18%
STAGN:XETR	190	20,50	3.895,00	0,06%
SIE GY	194	52,68	10.219,92	0,17%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
SBS GY	400	13,55	5.420,00	0,09%
SV7 GY	1.600	0,75	1.200,00	0,02%
SV7 GY	2.360	0,75	1.770,00	0,03%
SWVG:XETR	265	15,10	4.001,50	0,06%
SWVG:XETR	95	15,10	1.434,50	0,02%
SZG GY	41	55,00	2.255,00	0,04%
T1C GY	440	0,08	35,20	0,00%
TKA GY	98	18,96	1.858,08	0,03%
UBRA GY	445	9,90	4.405,50	0,07%
VSC GY	200	3,09	618,00	0,01%
NOK1V FH	1.113	10,95	12.187,35	0,20%
EOAN GY	105	28,44	2.986,20	0,05%
BAS GY	103	27,73	2.856,19	0,05%
PAH3 GY	50	54,85	2.742,50	0,04%
KCO GY	365	12,29	4.485,85	0,07%
IFXGN:XETR	7.000	0,96	6.720,00	0,11%
SDFG:XETR	103	39,97	4.116,91	0,07%
CONC GY	45	74,55	3.354,75	0,05%
DXSN GY	110	89,49	9.843,90	0,16%
DXS8 GY	70	69,80	4.886,00	0,08%
HRX GY	1.590	3,05	4.849,50	0,08%
ABJ:XETR	240	10,65	2.556,00	0,04%
ITX SM	106	31,33	3.320,98	0,05%
ALSO:XPAR	8	41,98	335,84	0,01%
ALU FP	6.850	1,53	10.501,05	0,17%
ASI FP	46	73,75	3.392,50	0,05%
IKR:XPAR	90	12,32	1.108,80	0,02%
CS	238	15,85	3.771,11	0,06%
EDF FP	83	41,50	3.444,50	0,06%
GA FP	120	10,60	1.272,00	0,02%
IBZ:XPAR	45	19,59	881,55	0,01%
JCQ FP	14	29,00	406,00	0,01%
RENA:XPAR	176	18,55	3.264,80	0,05%
RNO FP	50	18,55	927,50	0,01%
CCHE:XPAR	35	44,30	1.550,33	0,03%
GLE:XPAR	28	36,00	1.008,00	0,02%
GLENV:XPAR	7	64,97	454,79	0,01%
VIE:XPAR	100	22,20	2.220,00	0,04%
VIE:XPAR	65	22,20	1.443,00	0,02%
CHZN LI	5.800	0,72	4.167,56	0,07%
HDCD:XLON	100	0,93	93,41	0,00%
THTC LI	116	28,10	3.259,04	0,05%
KZG LI	1.080	2,84	3.065,32	0,05%
MMK LI	3.750	1,87	7.005,82	0,11%
NVTK:XLON	30	13,76	412,80	0,01%
OGZD LI	358	10,24	3.665,66	0,06%
SVST:XLON	300	1,97	590,64	0,01%
SSA:XLON	445	3,95	1.758,64	0,03%
VTBR LI	690	1,56	1.075,88	0,02%
GAZ LI	430	7,43	3.194,80	0,05%
KAZ LN	35	242,52	8.488,19	0,14%
MNDI LN	28	2,14	59,90	0,00%
PRTY LN	526	204,46	107.546,98	1,74%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
VOF LN	6.130	0,77	4.698,06	0,08%
XTA LN	168	6,72	1.128,82	0,02%
XXIC LN	769	0,08	60,55	0,00%
RBS:XLON	9.450	0,52	4.901,10	0,08%
ATAD:XLON	70	36,75	2.572,18	0,04%
HBOS LN	3.550	0,72	2.571,65	0,04%
TW/ LN	22.000	14,17	311.811,02	5,04%
ETE GA	104	13,20	1.372,80	0,02%
386 HK	6.000	0,43	2.608,99	0,04%
902 HK	4.890	0,52	2.538,89	0,04%
939 HK	70.000	0,39	27.582,56	0,45%
2600 HK	3.000	0,38	1.134,83	0,02%
ADPL-R-A	1.448	5,42	7.852,73	0,13%
ADRS-P-A	5.236	26,21	137.230,11	2,22%
ARNT-R-A	350	6,80	2.379,17	0,04%
ATPL-R-A	268	92,76	24.859,82	0,40%
ATLS-R-A	400	4,74	1.894,09	0,03%
BD62-R-A	174	21,07	3.666,64	0,06%
BLSC-R-A	100	64,61	6.461,29	0,10%
BLJE-R-A	100	13,25	1.324,99	0,02%
DLKV-R-A	502	51,63	25.920,00	0,42%
DDJH-R-A	1.248	6,68	8.337,53	0,13%
ERNT-R-A	162	164,58	26.662,00	0,43%
HDEL-R-A	25	24,98	624,46	0,01%
HMAM-R-A	333	17,67	5.885,39	0,10%
HT-R-A	4.684	27,16	127.233,12	2,06%
HUPZ-R-A	6	203,93	1.223,57	0,02%
INA-R-A	256	156,85	40.153,59	0,65%
INDG-R-A	104	97,61	10.151,72	0,16%
INGR-R-A	1.256	10,16	12.765,76	0,21%
IGH-R-A	12	494,35	5.932,25	0,10%
ISTT-R-A	660	48,13	31.763,99	0,51%
JDBA-R-A	21	309,29	6.495,14	0,10%
JDPL-R-A	100	18,47	1.847,05	0,03%
JNAF-R-A	15	176,88	2.653,14	0,04%
JDOS-R-A	49	498,56	24.429,59	0,39%
KODT-R-A	17	176,74	3.004,55	0,05%
KODT-P-A	5	171,30	856,50	0,01%
KOEI-R-A	1.464	54,25	79.414,86	1,28%
KNZM-R-A	180	21,81	3.925,47	0,06%
KORF-R-A	1.857	4,92	9.144,25	0,15%
LEDO-R-A	2	706,27	1.412,55	0,02%
LRH-R-A	198	151,65	30.026,39	0,49%
LKPC-R-A	100	176,74	17.673,85	0,29%
LKRI-R-A	129	20,86	2.690,31	0,04%
MAIS-R-A	350	10,40	3.640,13	0,06%
MIV-R-A	74	401,06	29.678,47	0,48%
PBZ-R-A	62	58,87	3.650,12	0,06%
PLAG-R-A	33	201,21	6.639,93	0,11%
PODR-R-A	188	35,44	6.663,51	0,11%
PTKM-R-A	438	14,79	6.477,55	0,10%
HRBC-R-A	30	7,61	228,40	0,00%
RIVP-R-A	1.130	23,52	26.577,39	0,43%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
SNBA-R-A	161	14,97	2.410,57	0,04%
SNHO-R-A	30	10,98	329,39	0,01%
SUNH-R-A	1.683	5,42	9.129,45	0,15%
TNPL-R-A	15	182,75	2.741,32	0,04%
THNK-R-A	29	259,43	7.523,52	0,12%
ULPL-R-A	627	73,44	46.044,50	0,74%
VLHO-R-A	311	4,49	1.395,28	0,02%
VDKT-R-A	275	40,82	11.226,19	0,18%
VIRO-R-A	124	46,97	5.824,49	0,09%
ZABA-R-A	19	24,88	472,76	0,01%
ZLAR-R-A	250	11,36	2.839,03	0,05%
OTP GY	585	10,78	6.306,24	0,10%
A2A:XMIL	1.000	1,27	1.271,00	0,02%
F IM	129	4,59	592,11	0,01%
GEO IM	765	4,37	3.339,23	0,05%
UC IM	2.350	1,75	4.100,75	0,07%
6301 JP	30	8,86	265,90	0,00%
7203 JP	95	22,63	2.150,19	0,03%
ALK	4.598	49,34	226.845,27	3,67%
BESK	231	148,47	34.296,03	0,55%
BEST	262	14,85	3.891,11	0,06%
CEVI	439	11,55	5.070,99	0,08%
EMO	499	7,43	3.705,47	0,06%
GRNT	3.099	9,74	30.171,98	0,49%
ICNF	1.038	5,59	5.806,67	0,09%
JUSN	58	16,50	957,10	0,02%
KJUBI	35	12,27	429,41	0,01%
KMB	29.259	45,38	1.327.676,93	21,46%
KOMU	108	9,08	980,20	0,02%
KPSS	76	3,30	250,83	0,00%
LOTO	33	24,75	816,84	0,01%
METC	1.008	4,70	4.740,63	0,08%
MKSD	240	9,57	2.297,04	0,04%
MPOL	738	4,95	3.653,49	0,06%
MPT	9	528,06	4.752,51	0,08%
MTUR	242	57,76	13.976,99	0,23%
OHB	380	43,73	16.617,27	0,27%
OHIS	3.639	3,30	12.009,98	0,19%
PESK	34	8,25	280,53	0,00%
PPIV	33	156,77	5.173,30	0,08%
RADE	190	22,28	4.232,70	0,07%
RZEK	4.066	1,65	6.709,62	0,11%
RZLE	765	1,27	972,04	0,02%
RZLV	40	1,17	46,85	0,00%
RZUS	451	2,15	967,50	0,02%
RZUG	529	0,81	427,74	0,01%
STIL	914	1,67	1.523,34	0,02%
SBT	761	45,54	34.659,63	0,56%
TEH	117	16,53	1.934,57	0,03%
TEL	484	4,95	2.396,06	0,04%
TETE	827	12,38	10.235,22	0,17%
TKVS	22	82,51	1.815,19	0,03%
TPLF	258	47,44	12.240,18	0,20%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
TTK	294	18,15	5.336,67	0,09%
UNI MK	802	16,50	13.234,41	0,21%
ZILU	363	3,30	1.198,03	0,02%
ZPKO	287	39,56	11.354,57	0,18%
ZTVR	48	31,53	1.513,67	0,02%
STB	10	3,96	39,60	0,00%
INGA NA	200	7,33	1.466,00	0,02%
HEIN:XAMS	70	21,90	1.533,00	0,02%
AGBC	39	60,42	2.356,45	0,04%
AGRC	227	8,84	2.006,56	0,03%
AGBN	1.963	45,72	89.746,63	1,45%
AIKB	5.984	28,53	170.738,42	2,76%
AIKBPB	342	11,75	4.018,05	0,06%
ALBS	75	26,28	1.971,26	0,03%
ALFA	84	57,71	4.847,97	0,08%
BMBI	29	82,50	2.392,44	0,04%
BNNI	10	483,35	4.833,52	0,08%
BETA	28	62,66	1.754,47	0,03%
BIPB	3.507	0,84	2.943,04	0,05%
BZDN	455	1,97	896,03	0,01%
CCNB	71	266,21	18.901,17	0,31%
DNVG	300	1,17	352,46	0,01%
DNOS	276	19,69	5.435,27	0,09%
EGMN	17	54,83	932,06	0,02%
FIDL	2.377	8,86	21.064,63	0,34%
FITO	727	47,76	34.718,29	0,56%
GLOS	3.195	8,84	28.242,13	0,46%
GSFD	147	13,43	1.973,78	0,03%
HBRD	1.376	55,95	76.981,78	1,24%
HMBG	620	4,81	2.983,04	0,05%
ENHL	6.814	6,20	42.238,78	0,68%
IKRB	235	38,04	8.940,18	0,14%
IMLK	662	12,30	8.140,58	0,13%
IRTL	178	24,38	4.339,87	0,07%
Jafa	9	295,40	2.658,56	0,04%
JMBN	94	254,36	23.910,25	0,39%
KMBN	28	290,92	8.145,75	0,13%
KOPB	81	65,57	5.311,07	0,09%
MEOP	190	17,90	3.401,52	0,05%
MTLC	490	20,17	9.885,33	0,16%
MTBN	792	64,71	51.248,11	0,83%
NPRD	80	38,13	3.050,63	0,05%
NOPL	46	25,74	1.183,82	0,02%
PRBN RS	1.593	5,08	8.092,28	0,13%
PIVB	21.250	1,01	21.399,37	0,35%
PLNM	115	26,85	3.088,22	0,05%
PLTK	693	2,24	1.550,82	0,03%
PRGS	6.485	1,95	12.625,79	0,20%
PUPO	36	9,49	341,58	0,01%
PTLK	9.406	3,36	31.573,72	0,51%
PUUE	205	9,35	1.917,61	0,03%
RDJZ	234	7,60	1.777,81	0,03%
RMBG	3.428	7,83	26.849,63	0,43%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
RVNC	164	2,24	367,01	0,01%
SINT	1.624	1,19	1.926,16	0,03%
SJLB	4.250	1,12	4.755,42	0,08%
SJPT	7.147	9,51	67.973,90	1,10%
SPRU	79	33,57	2.651,84	0,04%
SOMP	22	89,51	1.969,30	0,03%
A2013	14.391	75,48	121,54	0,00%
A2015	16.700	66,93	125,07	0,00%
STNK	5	2,53	12,64	0,00%
SNCE	107	179,03	19.155,93	0,31%
TGAS	3	49,23	147,70	0,00%
TLKB	69	83,92	5.790,42	0,09%
TIGR	2.592	5,61	14.530,22	0,23%
TKOSM	111	44,76	4.968,01	0,08%
TLFN	25	17,69	442,25	0,01%
TRBG	212	20,13	4.267,43	0,07%
UNVR	25	8,96	224,06	0,00%
UNBN	112	126,10	14.123,47	0,23%
VLFR	450	36,70	16.515,28	0,27%
VZAS	1.461	4,65	6.800,53	0,11%
VDVA	25	89,48	2.237,00	0,04%
VOJP	34	189,10	6.429,32	0,10%
ZLTL	27	30,10	812,67	0,01%
ZOPH	42	14,55	610,93	0,01%
ZSTV	115	10,07	1.158,08	0,02%
ZVHE	2	67,14	134,27	0,00%
EEM US	330	17,94	5.920,89	0,10%
IBB US	65	51,05	3.318,42	0,05%
IXC US	99	21,02	2.081,44	0,03%
IXJ US	61	32,51	1.983,36	0,03%
BQI US	1.500	0,52	786,81	0,01%
LMC US	294	0,69	202,80	0,00%
MMG US	685	0,17	118,13	0,00%
PBW US	370	6,19	2.291,73	0,04%
SPY:XASE	55	64,84	3.566,29	0,06%
NLR US	106	14,13	1.498,18	0,02%
FUE US	80	4,88	390,31	0,01%
FRG:XASE	500	1,41	704,17	0,01%
URZ:XASE	1.000	0,45	445,50	0,01%
SVA:XASE	58	0,99	57,51	0,00%
SIL:XASE	1.050	0,70	739,38	0,01%
EEV:ARCX	31	37,75	1.170,32	0,02%
EWZ:ARCX	100	37,75	3.775,24	0,06%
UYG:ARCX	3.500	4,33	15.164,91	0,25%
XLF:ARCX	300	9,00	2.698,86	0,04%
PBD:ARCX	40	9,09	363,58	0,01%
CGW:ARCX	40	10,17	406,84	0,01%
DBA:ARCX	35	18,83	658,91	0,01%
SKF:ARCX	200	74,02	14.803,48	0,24%
SDS:ARCX	6	50,97	305,84	0,00%
USO US	170	23,78	4.043,26	0,07%
ANAD US	2.230	1,06	2.371,49	0,04%
AAPL US	505	61,33	30.970,58	0,50%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AAPL:YNAS	212	61,33	13.001,51	0,21%
BEAV:YNAS	40	5,53	221,02	0,00%
BSRC US	11.000	0,11	1.264,64	0,02%
BZTG:YNAS	30.000	0,00	107,78	0,00%
CAAS US	2.200	2,44	5.358,91	0,09%
CTXE US	2.500	0,04	89,82	0,00%
CKSW US	525	1,33	697,89	0,01%
COGT US	168	9,75	1.638,11	0,03%
CTSH:YNAS	120	12,98	1.557,23	0,03%
DARA US	125	0,36	44,91	0,00%
DGLY US	150	2,22	333,05	0,01%
DRYS US	210	7,66	1.608,54	0,03%
EBAY US	11	10,03	110,34	0,00%
ESLR US	955	2,29	2.189,01	0,04%
ESLR:YNAS	645	2,29	1.478,44	0,02%
FSLR US	80	99,13	7.930,44	0,13%
GARWF US	17.500	0,14	2.514,91	0,04%
GOOG US	11	221,06	2.431,67	0,04%
GUPR:YNAS	14.000	0,93	13.077,53	0,21%
HPLF US	920	0,11	105,77	0,00%
INSM US	2.773	0,34	931,51	0,02%
LCRY US	400	2,19	876,63	0,01%
MBRK US	1.300	1,08	1.401,16	0,02%
MIDD:YNAS	15	19,59	293,92	0,00%
BHIP US	900	0,22	194,01	0,00%
NGEN US	7.276	0,10	731,94	0,01%
NVDA:YNAS	25	5,80	144,97	0,00%
RMBS US	400	11,44	4.575,70	0,07%
SIRF:YNAS	70	0,92	64,38	0,00%
SOEN US	20.900	0,14	3.003,52	0,05%
SOEN:YNAS	11.000	0,14	1.580,80	0,03%
SOHU:YNAS	20	34,02	680,32	0,01%
TBSI US	100	7,21	720,70	0,01%
TEVA US	123	30,59	3.762,38	0,06%
THLD US	66	0,41	27,03	0,00%
YHOO US	20	8,77	175,33	0,00%
CDS US	1.230	1,04	1.281,53	0,02%
HWAY:YNAS	175	8,25	1.443,56	0,02%
CXAC:YNAS	700.000	0,00	251,49	0,00%
NVDA US	715	5,80	4.146,04	0,07%
MECA US	200	0,50	100,61	0,00%
RMBS:YNAS	1.000	11,44	11.439,25	0,18%
GOOG:YNAS	-16	221,06	-3.536,97	-0,06%
DRYS:YNAS	200	7,66	1.531,94	0,02%
BIDU:YNAS	30	93,82	2.814,62	0,05%
QTTW US	1.700	0,61	1.038,30	0,02%
THMR US	1.200	0,14	163,83	0,00%
SNDK:YNAS	700	6,90	4.828,63	0,08%
SIMG:YNAS	1.000	3,02	3.017,89	0,05%
EZCH:YNAS	250	11,37	2.841,85	0,05%
BPUR:YNAS	4.200	0,10	427,33	0,01%
CTIC:YNAS	1.565	0,10	157,43	0,00%
SGTI:YNAS	1.000	1,01	1.005,96	0,02%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
RMTR:YNAS	2.000	1,32	2.644,25	0,04%
VSPC:YNAS	70.000	0,01	553,28	0,01%
CHME:YNAS	2.000	0,52	1.034,71	0,02%
CKGT:YNAS	4.000	0,21	833,51	0,01%
CPHI:YNAS	1.000	0,82	819,14	0,01%
DELL:YNAS	150	7,36	1.103,69	0,02%
LDK US	86	24,19	2.080,64	0,03%
AMD US	705	1,55	1.094,20	0,02%
AMD:YNYS	1.990	1,55	3.088,60	0,05%
AIR US	100	13,23	1.322,84	0,02%
ACH US	2.440	9,71	23.686,43	0,38%
AUO:YNYS	69	5,52	380,77	0,01%
AYE:YNYS	80	24,33	1.946,40	0,03%
EWJ US	433	6,88	2.980,63	0,05%
EWY US	190	20,10	3.818,57	0,06%
EWZ US	249	25,14	6.260,34	0,10%
FXI US	1.014	20,90	21.195,13	0,34%
FXI:YNYS	200	20,90	4.180,50	0,07%
BCS US	124	7,04	873,18	0,01%
BBD US	2.310	7,09	16.382,63	0,26%
CCJ US	170	12,39	2.107,14	0,03%
CCJ:YNYS	15	12,39	185,92	0,00%
CDE:YNYS	400	0,63	252,93	0,00%
CHL US	1.205	36,54	44.028,35	0,71%
C:YNYS	316	4,82	1.523,58	0,02%
CIG US	489	9,87	4.827,81	0,08%
COP US	130	37,22	4.838,69	0,08%
CPA US	200	21,79	4.357,26	0,07%
CPL US	1.000	28,07	28.073,58	0,45%
CX US	2.280	6,57	14.973,92	0,24%
DRL US	8	5,39	43,11	0,00%
EMC:YNYS	60	7,52	451,39	0,01%
F US	1.034	1,65	1.701,42	0,03%
F:YNYS	65	1,65	106,96	0,00%
FCX US	390	17,56	6.848,89	0,11%
FNM:YNYS	1.120	0,55	611,63	0,01%
FRX:YNYS	115	18,30	2.104,66	0,03%
GE:YNYS	45	11,64	523,82	0,01%
GLW:YNYS	1.700	6,85	11.641,16	0,19%
GM US	300	2,30	689,80	0,01%
GT:YNYS	95	4,29	407,52	0,01%
HPQ:YNYS	56	26,08	1.460,26	0,02%
IBN US	420	13,83	5.809,44	0,09%
IBN:YNYS	10	13,83	138,32	0,00%
IFN US	1.297	13,15	17.054,75	0,28%
LDK:YNYS	190	9,43	1.791,19	0,03%
LFC US	77	33,34	2.567,22	0,04%
MA US	5	102,70	513,51	0,01%
MTL:YNYS	45	2,87	129,34	0,00%
MRK:YNYS	90	21,84	1.965,94	0,03%
MF:YNYS	500	1,47	732,92	0,01%
MO:YNYS	100	10,82	1.082,13	0,02%
MBT US	907	19,17	17.387,91	0,28%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
MBT:ZNYS	275	19,17	5.271,97	0,09%
MON:ZNYS	15	50,55	758,25	0,01%
MOS:ZNYS	25	24,86	621,54	0,01%
NOK:ZNYS	595	11,21	6.669,54	0,11%
PTR US	69	63,94	4.411,60	0,07%
PCL US	151	24,96	3.769,30	0,06%
PCU US	1.650	11,54	19.040,74	0,31%
PBR US	195	17,60	3.431,45	0,06%
PBR:ZNYS	31	17,60	545,51	0,01%
PFE US	100	12,73	1.272,54	0,02%
PKX US	117	54,07	6.326,26	0,10%
PKX:ZNYS	25	54,07	1.351,76	0,02%
PM:ZNYS	40	31,26	1.250,56	0,02%
SOL US	35	3,17	110,91	0,00%
SOL:ZNYS	600	3,17	1.901,27	0,03%
RIO US	1.560	8,70	13.574,48	0,22%
RIO:ZNYS	547	8,70	4.759,77	0,08%
MTU:ZNYS	40	4,46	178,49	0,00%
SI:ZNYS	10	54,43	544,30	0,01%
SNP US	210	44,40	9.323,78	0,15%
STP US	400	8,41	3.362,79	0,05%
STP:ZNYS	628	8,41	5.279,59	0,09%
SYT:ZNYS	55	28,12	1.546,81	0,03%
TCM US	500	2,16	1.077,82	0,02%
TIE:ZNYS	30	6,33	189,91	0,00%
IIF US	1.500	8,98	13.472,73	0,22%
TKF US	924	4,24	3.917,22	0,06%
TKF:ZNYS	22	4,24	93,27	0,00%
TKG US	620	35,63	22.087,81	0,36%
TSL:ZNYS	230	6,68	1.535,32	0,02%
RIG US	50	33,95	1.697,56	0,03%
USU US	655	3,23	2.113,21	0,03%
WB US	167	3,98	664,78	0,01%
WYN:ZNYS	120	4,71	564,78	0,01%
FRN US	40	8,72	348,93	0,01%
AA:ZNYS	321	8,09	2.597,15	0,04%
FDP:ZNYS	50	16,11	805,49	0,01%
ABK US	1.080	0,93	1.008,84	0,02%
LDK US	35	9,43	329,96	0,01%
TNE US	3.100	10,00	31.006,68	0,50%
FMD:ZNYS	800	0,93	741,54	0,01%
AIG:ZNYS	1.170	1,13	1.319,90	0,02%
FRE US	3.550	0,52	1.862,11	0,03%
ABK:ZNYS	50	0,93	46,71	0,00%
FRE:ZNYS	1.080	0,52	566,50	0,01%
FNM US	1.000	0,55	546,09	0,01%
AIG US	5.481	1,13	6.183,21	0,10%
KGC:ZNYS	300	13,24	3.970,68	0,06%
IIF:ZNYS	700	8,98	6.287,27	0,10%
GKK:ZNYS	650	0,92	597,83	0,01%
SFI:ZNYS	25	1,60	40,06	0,00%
SCA US	750	0,11	86,23	0,00%
GGP:ZNYS	2.650	0,93	2.456,35	0,04%

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
SD US	220	4,42	972,19	0,02%
SD:XXNYS	500	4,42	2.209,53	0,04%
GM:XXNYS	900	2,30	2.069,41	0,03%
JNJ:XXNYS	100	42,99	4.299,06	0,07%
ACN:XXNYS	100	23,56	2.356,11	0,04%
GTN US	640	0,29	183,95	0,00%
SCUEF US	22.500	0,00	0,00	0,00%
DOW:XXNYS	100	10,84	1.084,29	0,02%
BAC US	1.020	10,12	10.319,47	0,17%
BNI US	85	54,40	4.624,09	0,07%
CHL:XXNYS	57	36,54	2.082,67	0,03%
ABB:XXNYS	200	10,79	2.157,07	0,03%
NM:XXNYS	1.000	2,27	2.270,60	0,04%
TMO:XXNYS	60	24,48	1.468,85	0,02%
KO:XXNYS	50	32,53	1.626,43	0,03%
NBF:XASE	9.000	0,06	582,02	0,01%
LO:XXNYS	61	40,49	2.469,89	0,04%
EGY:XXNYS	600	5,35	3.207,59	0,05%
FE:XXNYS	15	34,91	523,60	0,01%
CHCG US	820	0,50	412,45	0,01%
CWDW US	1.500	0,00	3,23	0,00%
CYXI US	1.000	0,24	237,12	0,00%
SLGLF US	10.000	0,01	82,63	0,00%
WSCE US	151.850	0,27	40.371,13	0,65%
BSRC:XXNAS	16.300	0,11	1.873,97	0,03%
CBAY:XXNAS	2.400.000	0,00	224,19	0,00%
XSNX:XXNAS	9.400	0,13	1.249,55	0,02%
CXAC:XXNAS	6.210.000	0,00	580,08	0,01%
RDWG:XXNAS	800.000	0,00	109,22	0,00%
LEHMQ US	26.000	0,02	532,44	0,01%
WAMUQ US	2.000	0,02	30,90	0,00%
BBDA:XXNAS	160.000	0,00	43,69	0,00%
BBDA US	100.000	0,00	27,30	0,00%
CSUH US	2.000	0,03	60,36	0,00%
IDMCQ US	2.000	0,10	208,38	0,00%
DESCQ US	300	0,01	1,94	0,00%
KKPT US	1.700	0,00	1,22	0,00%
XDSL:XXNAS	5.000	0,01	55,69	0,00%
HGLC:XXNAS	29.300	0,01	147,37	0,00%
IDAR:XXNAS	4.000	0,08	330,53	0,01%
ASA SJ	850	8,28	7.035,25	0,11%
BAW SJ	233	3,20	745,18	0,01%
PPC SJ	1.327	2,40	3.183,78	0,05%
FWD SJ	233	0,50	115,91	0,00%
MND SJ	11	2,59	28,45	0,00%
MVL SJ	970	176,02	170.739,36	2,76%
OMN SJ	517	3,88	2.007,99	0,03%
SLM SJ	2.060	1,30	2.680,10	0,04%
SKUPAJ			6.186.513,88	100,00%

VSE DODATNE INFORMACIJE SO VAM NA VOLJO
NA BREZPLAČNI TEL. ŠTEVILKI:



www.ilirika.si