

LETNO POROČILO 2010

ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D., LJUBLJANA

Ljubljana, april 2011



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 s finančnimi instrumenti	6
I.1.5. Delničarji družbe	7
I.1.6. Vrednostni papirji	7
I.1.7. Kazalci poslovanja	8
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	9
I.2. POROČILO UPRAVE	9
I.2.1. Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe	11
I.2.2. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borzno posredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	11
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	12
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	12
I.3.1.1. Borzno posredovanje	12
I.3.1.2. Gospodarjenje s finančnimi instrumenti doma in v tujini	13
I.3.1.3. Pomožne investicijske storitve	14
I.3.2. Opis ekonomskega okolja v katerem borzno posredniška družba deluje	14
I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji	14
I.3.2.2. Makroekonomsko okolje	14
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borzno posredniške družbe	15
I.4. POSLOVNE USMERITVE	17
I.4.1. Tržni delež	17
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	17
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	17
I.4.5. Prepoznavnost storitvene znamke	17
I.4.6. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	18
I.4.7. Družbe v skupini	18
II. RAZKRITJA	19
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	19
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	19
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	19
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	20
II.5. Kapital	20
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	20
II.7. Kreditno tveganje	21
II.8. Tržna tveganja	22
II.9. Operativno tveganje	23
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	23
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	24
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	25

III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	25
III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2010	26
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami.....	28
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	28
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2010	30
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	31
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	31
III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2).....	32
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	34
III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2010.....	34
III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2009.....	35
III.6.3. Bilančni dobiček.....	36
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	37
III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	38
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA.....	39
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev..	39
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	40
III.9.3. Naložbene nepremičnine	40
III.9.4. Finančne naložbe	41
III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe.....	43
III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2010	45
III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe.....	45
III.9.5. Poslovne terjatve	46
III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve.....	46
III.9.5.2. Kratkoročne poslovne terjatve.....	47
III.9.6. Odložene terjatve za davek	48
III.9.7. Denarna sredstva	49
III.9.8. Kapital	49
III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	50
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi.....	51
III.9.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti	51
III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti	52
III.9.10.3. Obveznosti za odloženi davek	52
III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve	52
III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca	53
III. 10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	53
III.10.1. Prihodki.....	53
III.10.2. Odhodki.....	55
III.11. DRUGA RAZKRITJA.....	58
III.11.1. Prejemki uprave.....	58
III.11.2. Posli s povezanimi osebami	58
III.12. KAZALNIKI	60

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	60
III.13.1. Likvidnostno tveganje	60
III.13.2. Kreditno tveganje	60
III.13.3. Obrestno tveganje	61
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti	61
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	62
III.15. REVIZORJEVO POROČILO	63
IV. PRILOGA:	64
IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNO POSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2010	64
IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2010	65
IV.3. IZKAZ PREMOŽENJA STRANK BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE NA DAN 31.12.201067	

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-pošta: info@ilirika.si

CILJ

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

VIZIJA

Prilagoditev stranki in uveljavitev blagovne znamke ILIRIKA kot pojma kvalitete, tako v Sloveniji, kot tudi na 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 poslušom 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 v Srbiji in v Makedoniji izvajamo preko povezanih borzno posredniških hiš. V decembru leta 1999 smo kot prvi slovenski finančni posrednik na Hrvaškem ustanovili borzno posredniško družbo ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., ki pa je v juniju 2010 prenehala z opravljanjem investicijskih storitev. Povezano borzno posredniško družbo, ILIRIKA Investments a.d. Beograd, imamo tudi v Srbiji. 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 dobrodelnostno 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. Redno podpiramo tudi perspektivne slovenske športnike na njihovi poti do uspeha.

KAKO NAPREJ

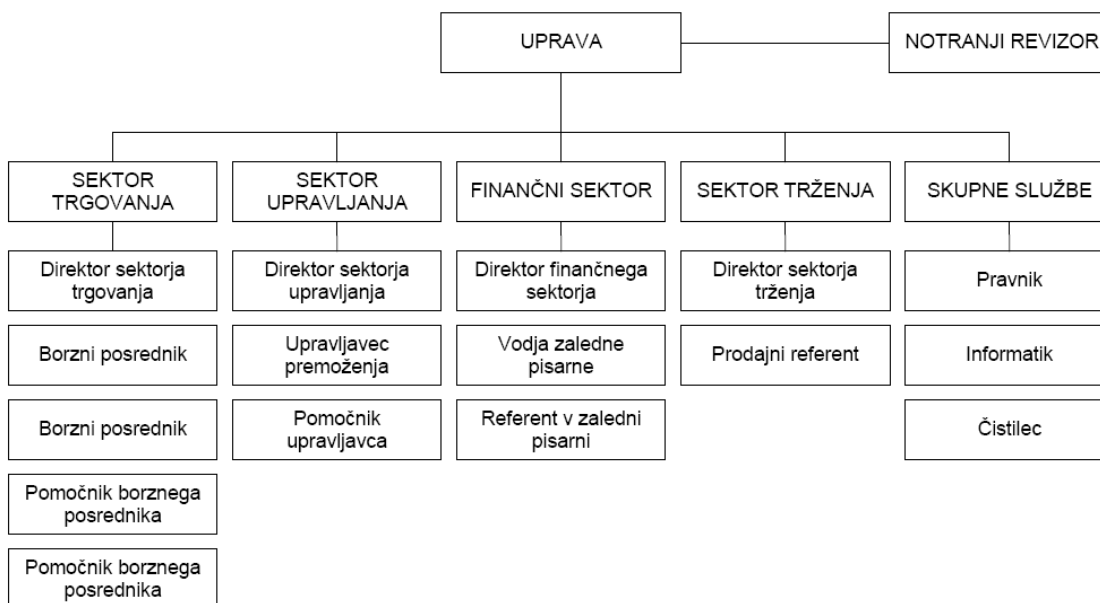
V prihodnjem letu bomo sledili preverjeni strategiji in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš. Kot prilagodljivi in odzivni borzno posredniški družbi, nam svojih priložnosti ni potrebno iskati pri opravljanju storitev s katerih ponudbo je majhen slovenski trg prezasičen. Namesto tega iščemo svoje priložnost 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. Član uprave je Matjaž Bernik. Predsednica nadzornega sveta je Jelka Štemberger, članci nadzornega sveta pa sta še Pavlina Štemberger in Sandra Štemberger.

I.1.3. Prikaz organizacijske strukture

ILIRIKA d.d. je v poslovnem letu 2010 redno zaposlovala po stanju na dan 1.1.2010 20 zaposlenih, na dan 31.12.2010 pa 18 redno zaposlenih delavcev. Izobrazbena struktura na dan 31.12.2010: od skupno 18 zaposlenih 1 zaposleni manj kot V. stopnja izobrazbe (čistilec), 6 oseb s srednjo izobrazbo (V. stopnja) in 11 oseb z univerzitetno izobrazbo (VII. 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 ter izvajanje storitev v zvezi s prevzemi;
- **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; finančnemu sektorju je podrejena računovodska funkcija, ki jo opravlja zunanji izvajalec;
- **sektorju trženja**,
- **skupnim službam**, ki pokrivajo pravno pisarno in skladnost poslovanja ter informatiko.

Delo v družbi poteka po **projektnih skupinah**, ki so v odvisnosti od potreb posameznega projekta, 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 **računovodske storitve** za ILIRIKO d.d. opravlja zunanja računovodska služba organizirana v podjetju ILIRIKA Fintrade d.o.o., Ljubljana.

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

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67, 27.07.2007,10/2001, 02.11.2007, 69, 08.07.2008, 40/2009, 17/2010 Odl.US: U-I-196/09-15, Up-947/09-9 (21/2010 popr.), 88/2010, 108/2010-UPB3) ima ILIRIKA d.d. na podlagi odločb Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 21-1/13/AG-02 z dne 18.09.2002, št. 21/69/AG-04-(689) z dne 27.10.2004 in št. 21/97/AG-05-(85) z dne 16.02.2005, dovoljenje za opravljanje naslednjih storitev s finančnimi instrumenti:

1. sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti;
2. izvrševanje naročil za račun strank;
3. poslovanje za svoj račun;
4. gospodarjenje s finančnimi instrumenti;
5. investicijsko svetovanje;

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

Po standardni klasifikaciji dejavnosti sodijo med dejavnosti družbe:

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

I.1.5. Delničarji družbe

Edini delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, 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, CFI koda pa ESVUFR. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2009 znašala 19,38 EUR, na dan 31.12.2010 pa 12,34 EUR.

I.1.7. Kazalci poslovanja

Kazalec	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	1624		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	434		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	0		
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		6.304	6.700
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		391	296
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borzno-posredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		3	0
Skupno število zaposlenih		18	20
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		18	20
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		0	0
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		2.067.413 €	3.521.271 €

Podatki o odvisnih borzno-posredniških zastopnikih:

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borzno-posredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBPA po 31. členu ZGD-1
1	Agencija za finančno svetovanje, zastopanje zavarovanje in finančno svetovanje d.o.o	Šmartinska 53, 1000 Ljubljana	0
2	KOMPAS Turistično podjetje, d.d.	Pražakova ulica 4, 1000 Ljubljana	0
3	TUINTAM, turistična agencija, d.o.o.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica	0

ILIRIKA v letu 2010 ni izdala nobenega finančnega instrumenta.

I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje

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

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

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

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

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

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

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

ILIRIKA d.d. je v letu 2010 na področju upravljanja s tveganji skozi vse leto prevzemala in upravljala s tveganji. Družba zagotavlja tak sistem upravljanja s tveganji, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati in prevzemati vsa pomembna tveganja. Natančnejše informacije o tveganjih so na voljo v poglavju II Razkritja in III. 12 Izpostavljenost tveganjem.

I.2. POROČILO UPRAVE

Po letu 2009, ki si ga bomo zapomnili kot leto, v katerem smo poskušali narediti največ, kar se je bilo v danih okoliščinah mogoče, smo v letu 2010 uspeli še dodatno znižati stroške poslovanja in povečati prihodke in tako znatno izboljšati poslovanje družbe.

Poslovanje borzno posredniške družbe v letu 2010

Bilančna vsota ILIRIKE d.d. se je v letu 2010 glede na predhodno leto zmanjšala za 1,35 mio EUR oziroma 17 %. Zmanjšanje predvsem izvira iz znižanja vrednosti kratkoročnih sredstev, predvsem kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže ter znižanja denarnih sredstev. Na strani obveznosti do virov sredstev se je kapital zmanjšal za 1,76 mio EUR oziroma za 36%, predvsem zaradi zmanjšanja

prenesenega čistega poslovnega izida. Kratkoročne obveznosti so se povečale 0,41 mio EUR oz. za 15%, predvsem zaradi povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank.

Prihodki od prodaje so se v letu 2010 glede na predhodno leto povečali za 0,31 mio EUR oziroma 30 %. Od tega so se prihodki od opravljanja storitve posredovanja povečali za 40%, prihodki od opravljanja storitve upravljanja premoženja pa za 84 %. Finančni prihodki so se zmanjšali in sicer za 52%, finančni odhodki pa so se povečali za 124%.

Na strani stroškov je družba zmanjšala stroške blaga, materiala in storitev za 7 %. Stroški dela so se zmanjšali za 0,15 mio EUR ali 19%.

Čista poslovna izguba v letu 2010 tako znaša 1,66 mio EUR.

Poslovanje odvisnih družb v letu 2010

ILIRIKA d.d. Ljubljana je kot večinski lastnik družbe **ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o** in glede na to, da v kratkem ni pričakovala bistvenih sprememb, zaradi majhnega obsega poslovanja in zaradi odpiranja drugih možnosti za opravljanje dejavnost, sprejela odločitev, da vrne dovoljenje za opravljanje dejavnosti. Skupščina družbe je 31.03.2010 sprejela sklep, da se spremeni dejavnosti družbe tako, da ta več ne opravlja investicijskih storitev. O sklepu skupščine je ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. obveščala Hrvatsko agencijo za nadzor finančnih uslug in zaprosila za vračilo licence, kar je Hrvatska agencija za nadzor finančnih uslug tudi storila in dne 07.06.2010 izdala odločbo o prenehanju opravljanja investicijskih storitev. Istega dne je bilo v sodni register vpisano preimenovanje družbe v Alfabet Savjetovanje d.o.o. Dne 11.10.2010 je bil podan predlog za pričetek postopka, v januarju 2011 pa je Trgovački sud v Zagrebu izdal sklep, da se prične postopek za ugotavljanje pogojev za pričetek stečajnega postopka. S ciljem, da bi dosegli čim boljše storitve in pogoje za stranke družbe je ILIRIKA d.d. Ljubljana postopala kot dober gospodar. Na podlagi prejetih ponudb in razgovorom s hrvaškimi brokerskimi hišami je sprejela odločitev, da bo stranke prevzela Karlovačka banka d.d. Karlovac, ki se je v dosedanjih sodelovanju že izkazala kot dober poslovni partner. Z njo je bil 30.04.2010 sklenjen tripartitni dogovor o poslovnem sodelovanju, na podlagi katerega je bila strankam ponujena možnost prenosa finančnih instrumentov in denarnih sredstev. Na podlagi tega dogovora so strankam zagotovljeni enaki pogoji kot so jih imeli pri ILIRIKI Vrijednosni papiri d.o.o..

Po podatkih Beograjske borze za leto 2010 je **ILIRIKA Investments a.d. Beograd** v skupnem prometu zasedla 41. mesto od skupaj 77 borzno posredniških družb, od tega je dosegla 51. mesto pri trgovanju z obveznicami in 38. mesto pri trgovanju z delnicami. Družba je v letu 2010 ustvarila za 6,3 mio RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede pa predhodno leto povečali za 11,6%. Večina prihodkov je bilo ustvarjenih iz naslova borznih provizij. Prihodki iz financiranja so bili v letu 2010 skoraj trikrat večji v primerjavi z letom 2009 in so znašali 8,2 mi RSD. Izguba v letu 2010, preračunana v EUR po tečaju na 31.12.2010, je znašala 228.789 EUR in je za 24% manjša od izgube v letu 2009. Padeč vrednosti RSD v primerjavi z EUR, ki je znašal več kot 10% in padeč vrednosti potrtfelja sta glavna razloga za slab poslovni rezultat. ILIRIKA Investments a.d. je v letu 2010 nadaljevala z nudenjem inovativnih storitev na srbskem trgu in od julija 2010 nudi strankam storitev trgovanja na tujih trgih, za kar je tudi pridobila dovoljenje Komisije za hartije od vrednosti. Stranke imajo s pomočjo on-line aplikacije za trgovanje ILIRIKA.NET možnost spremljanja trgovanja v živo na samo na Beograjski borzi, ampak tudi na vseh borzah v regiji ter na glavnih evropskih in ameriških borzah.

ILIRIKA Investments a.d. Skopje je letu 2010 v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 24 borzno posredniškimi hišami zasedla 1. mesto s 24,8 odstotnim tržnim deležem. Promet ustvarjen na makedonski borzi je v letu 2010 znašal dobrih 1,6 milijonov MKD (približno 26,5 mio EUR). Gledano glede na število realiziranih transakcij je družba na Makedonski borzi prav tako zasedla 1. mesto z deležem dobrih 25 odstotkov. Družba je v letu 2010 ustvarila za 7,6 mio MKD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto povečali za 14,6%. Večina prihodkov je bilo ustvarjenih iz naslova borznih

provizij. Izguba je v letu 2010, preračunana v EUR po tečaju na 31.12.2010 znašala približno 26.000 EUR. Poslovni izid je slabši kot v letu 2009, ko je družba leto zaključila s sicer minimalnim dobičkom.

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

Prve ocene gospodarske rasti v letu 2010 v Sloveniji znašajo 1,2%. Vrednost BPD je tako znašala 36.061 mio EUR ali 17.602 EUR na prebivalca. Rast gospodarske aktivnosti Slovenije, za katero je ključno zunanje povpraševanje kot najpomembnejši dejavnik pozitivne gospodarske rasti, se je v drugi polovici leta upočasnila. Tako se je v drugi polovici lanskega leta upočasnila tudi rast industrijske proizvodnje, hkrati pa se je nadaljevalo upadanje naročil z domačega trga. Rast tujega povpraševanja pa se je konec 2010 obnovila, kar vpliva na bolj optimistična pričakovanja glede gospodarske klime.

Povprečna inflacija, merjena s HICP, je v letu 2010 znašala 2,1% in se je glede na 2009 povečala za 1,2%. K temu so prispevale največ cene energentov zaradi višjih cen nafte na svetovnih trgih in dvig trošarin na električno energijo, zemeljski plin in potrošna goriva.

Število registriranih brezposelnih je v konec 2010 preseglo 110.000 brezposelnih, starostna struktura brezposelnih pa nakazuje na močan vpliv institucionalnih sprememb. Med brezposelnimi je večina oseb nad 50 let, pa tudi zaposlenih v gradbenem sektorju, kjer gredo podjetja v državi v stečaj eno za drugim.

Zaradi razmer na trgu je oteženo financiranje podjetij in prebivalstva, poleg tega pa tudi dvig brezposelnosti in številni stečaji družb v letu 2010 niso vzpodbujali zaupanja v finančni trg, kar je evidentno iz 46% zmanjšanja prometa na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v letu 2010.

Zaradi omenjenih razlogov se je likvidnost na slovenskem trgu še vedno majhna, ravno tako razen nekaj osamljenih primerov, ni zaznati tujih investitorjev. K povečanju negotovosti na slovenski borzi sta prispevala stečaja Infond Holdinga d.d. in Centra naložbe d.d., kjer so številni investitorji izgubili premoženje in pričakovana stečaja Zvon dva holdinga d.d. in Zvon ena holdinga d.d..

Vlaganje v tuje finančne instrumente je v letu 2010 spremljala negotovost glede evropske dolžniške krize, bojazen pred ohlajanjem kitajskega gospodarstva ter vprašanje vzdržnosti globalnega gospodarskega okrevanja. Ameriške in evropske oblasti so v želji vzpodbujanja okrevanja gospodarstva še naprej omogočale rekordno nizke obrestne mere in fiskalne vzpodbude. Po drugi strani pa je okrevanje gospodarstva dražilo surovine.

Vlagatelji so bili v prvi polovici leta precej zadržani in v dvomih glede okrevanja, vendar pa so v drugi polovici leta trgi pokazali vzdržnost, ki je bila podprta z ekonomskimi kazalci kot na primer z gospodarsko rastjo v ZDA, ki naj bi v letu 2010 dosegla 3%, medtem ko naj bi nemška realna rast BDP znašala okoli 4%.

Glede na navedeno, so stranke povečale trgovanje na tujih trgih, predvsem pa velja omeniti, da se za stranke, ki imajo z ILIRIKO d.d. sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, večina transakcij izvaja prav na tujih trgih.

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

Kljub pozitivnim signalom najbolj pomembnih svetovnih gospodarstev o okrevanju, je makroekonomska slika Slovenije še vedno dokaj šibka. Rast števila brezposelnih, problemi z likvidnostjo v posameznih podjetjih, težave na nepremičninskem trgu, sesutje gradbenega sektorja in s tem povezani stečaji največjih gradbenih podjetij kažejo, da bo okrevanje postopno ter počasno. Napredek z makroekonomskega vidika bo tako zagotovo eden izmed dejavnikov, ki bo zaznamoval raven povpraševanja ne samo po različnih finančnih produktih, temveč tudi po potrošnih oziroma trajnih dobrinah. Občutek varnosti ljudi bo posredno določal tudi uspešnost poslovanja borzno posredniške

hiše. Na kapitalskem trgu je še vedno mogoče spremljati zelo konzervativnega vlagatelja, ki je tveganju izrazito nenaklonjen. To se neposredno odraža v gibanju prihodkov iz naslova borznega posredovanja, trend na tem področju se bo preobrnil šele v trenutku, ko se bo zaznava ljudi spremenila in ko se bodo prihranki ljudi pričeli preusmerjati v nekoliko bolj tvegane naložbe. Na te odločitve vpliva tudi davčna zakonodaja, ki je v tem trenutku nenaklonjena naložbam predvsem v najbolj tvegane finančne instrumente. Potencialna sprememba davčnih stopenj na kapitalske dobičke bi pozitivno vplivala na samo likvidnost trga kapitala ter s tem tudi na poslovanje borzno posredniške hiše. Seveda je davčna zakonodaja v pristojnosti države, ki pa je zaradi javno bilančnih težav v tem trenutku verjetno nenaklonjena takšnim spremembam.

Poslovanje borzno posredniške hiše bo odvisno tudi od njene sposobnosti, da preusmeri svojo pozornost in se uspešno pozicionira na trgu pri ponujanju storitev povezanih s tujimi trgi kapitala. Odvisnost borzno posredniške hiše od domačega kapitalskega trga je iz leta v leto manjša. To je posledica vse večjega znanja ljudi s področja investiranja, kot tudi vrste priložnosti, ki jih nudijo mednarodni kapitalski trgi. Ti še vedno pomenijo velik izziv, uspešnost na tem področju pa bo odvisna predvsem od dejstva, kako povprečnemu vlagatelju približati storitev borznega posredovanja na tujih trgih kapitala z različnimi vrstami finančnih instrumentov in kako podpreti njegovo investicijsko odločitev z analizami ali priporočili. V ta kontekst spadajo tudi elektronske rešitve na področju trgovanja. ILIRIKA d.d. nudi svojim strankam spletno aplikacijo ILIRIKA-ON.NET za trgovanje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in platformo ILIRIKA-ON-SVET, ki omogoča trgovanje na mednarodnih kapitalskih trgih z delnicami in izvedenimi finančnimi instrumenti. Zaradi vse večje zanesljivosti in varnosti spletnih rešitev ter sprememb navad ljudi tovrstno trgovanje postaja vse bolj pogosta pot do kapitalskih trgov. Naloga in prioriteta ILIRIKE d.d. na tem področju je, da skuša v okviru svoje ponudbe elektronskih rešitev integrirati različne možnosti trgovanja s finančnimi instrumenti tako doma, kot na razvitih in manj razvitih trgih, med katere spadajo tudi trgi na Balkanu. Z uvedbo mednarodnega trgovalnega sistema Xetra, ki ga je konec leta 2010 uvedla Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, je tujim finančnim posrednikom omogočen lažji dostop do slovenskega trga, kar bi lahko imelo pozitiven vpliv na likvidnost, poleg tega pa tujim vlagateljem olajša dostop do slovenskih produktov. Na dolgi rok Xetra omogoča uvajanje novih storitev, novih produktov, novih trgov in potencialno tudi cenovnih prihrankov pri trgovanju.

Glede na močno orientiranost borzno posredniške hiše na področje upravljanja s premoženjem strank bo poslovanje borzno posredniške hiše odvisno tudi od gibanja vrednosti finančnih trgov in uspeha pri pridobivanju novih strank. Le-te so v obdobju krize spoznale, da potrebujejo pomoč pri upravljanju svojih prihrankov zlasti na tujih trgih kapitala, kar predstavlja prednost in priložnost za borzno posredniško hišo. ILIRIKA d.d. na tem področju s svojo strokovnostjo, izkušnjami in znanjem konkurira ostalim udeležencem trga kapitala.

Poslovanje borzno posredniške hiše bo odvisno tudi od aktivnosti na področju prevzemov in povezav. Veliko odločitev v tem kontekstu je še vedno povezanih z državo, ki je neposredni ali posredni lastnik mnogih podjetij, vendar pa bodo kljub temu investicijsko svetovanje in uspešnost projektov s tega področja vplivali na uspešnost poslovanja ILIRIKE d.d.

I.3. POROČILO O POSLOVANJU

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

I.3.1.1. Borzno posredovanje

Osnovna dejavnost ILIRIKE d.d. je borzno posredovanje pri nakupih in prodajah lastniških in dolžniških finančnih instrumentov ter drugih osnovnih oziroma izvedenih finančnih instrumentov. Storitve borznega posredovanja, ki jih opravlja ILIRIKA d.d., obsegajo sprejemanje naročil strank za nakup oziroma prodajo finančnih instrumentov ter izvrševanje teh naročil na organiziranem trgu ali izven njega proti

plačilu provizije. ILIRIKA d.d. z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev izvaja tudi trgovanje za lasten račun.

ILIRIKA d.d. ponuja svojim strankam storitev borznega posredovanja na domačem in tujih kapitalskih trgih. Na osnovi članstva na Ljubljanski borzi ILIRIKA d.d. izvršuje naročila strank za domače vrednostne papirje neposredno, medtem ko so naročila za nakup ali prodajo tujih finančnih instrumentov posredovana v izvrševanje tujim partnerjem. ILIRIKA d.d. na področju borznega posredovanja nudi svojim strankam tudi spletne rešitve, ki predstavljajo 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 elektronska platforma ILIRIKA-ON-SVET nudi dostop do razvitih mednarodnih kapitalskih trgov delnic, skladov, standardiziranih terminskih pogodb in drugih izvedenih finančnih instrumentov.

Aktivnost vlagateljev se je na Ljubljanski borzi v letu 2010 glede na leto 2009 še naprej zmanjševala, saj je celotni promet na borzi v 2009 znašal 904 mio EUR, v letu 2010 pa 493 mio EUR. ILIRIKA d.d. je v letu 2010 povečala tržni delež na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev iz 5,02% v letu 2009 na 9,87% v letu 2010. Po prometu članov je bila ILIRIKA d.d. na 3. mestu. Glede na navedeno, so se tudi prihodki iz naslova borznega posredovanja na domačem trgu v letu 2010 znatno povečali, ravno tako se je povečal promet in prihodki, ki se ustvarijo na tujih kapitalskih trgih, predvsem na račun 40% povečanja prihodkov iz naslova trgovanja strank preko elektronske platforme ILIRIKA - ON-SVET.

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

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

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

Upravljalci premoženja aktivno spremljajo dogajanje na trgih ter prevzemajo nase vse naložbene odločitve, s tem pa se poskuša sredstva strank čim boljje oplemenititi. 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.

Minimalni začetni vložek stranke za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pri ILIRIKI d.d. je 30.000 EUR. Družba za svojo storitev mesečno obračunava provizijo za upravljanje in delitev na novo ustvarjenega dobička. Provizije so odvisne od višine zneska. ILIRIKA d.d. stranke obvešča o vsakem nakupu in prodaji finančnih instrumentov, enkrat mesečno pošilja strankam stanja portfeljev, vsake tri mesece pa širše poročilo, ki vključuje opis vseh poslov z izračunom donosnosti v omenjenem obdobju. ILIRIKA d.d. svojim strankam ponuja tudi obliko upravljanja premoženja, in sicer t.i. Modri Mini, ki je namenjeno manjšim vlagateljem, ki imajo na voljo vsaj 10.000 EUR za naložbe v delnice. Postopek upravljanja je enak, le da se pri Modri Mini upravljanju celotni portfelj sestavi iz maksimalno osmih

naložb, upravljavska provizija, ki je hkrati edini strošek upravljanja, pa se obračunava vsak mesec v višini 0,3 odstotka od stanja portfelja.

Klasičnima storitvama individualnega upravljanja premoženja, se je v letu 2010, pridružilo tudi dinamično upravljanje premoženja, ki temelji na upravljanju s skladi ILIRIKE DZU. Storitve se je zelo dobro prijela med vlagatelji in tudi na tem delu smo beležili visoko rast premoženja. Ob koncu meseca decembra 2010 je bilo skupaj na vseh treh segmentih upravljanja 385 aktivnih strank, vrednost portfelja pa je znašala 29.555.333,00 EUR.

I.3.4.3. POMOŽNE INVESTICIJSKE STORITVE

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

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

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Slovenski borzni indeks SBI TOP je v letu 2010 padel za 14,94%. Njegova najvišja vrednost je dne 05.01.2010 znašala 1.020,62 indeksnih točk, najnižja pa je dne 05.10.2010 znašala 806,42 indeksnih točk, konec leta pa je SBI TOP zaključil pri 850,35 indeksnih točkah. Glede na to, da je SBI TOP blue chip indeks, lahko zaključimo, da je bilo leto 2010, za največje in najbolj likvidne delnice na organiziranem trgu, slabo.

Tržna kapitalizacija Ljubljanske borze je na dan 31.12.2010 znašala 20,49 milijarde EUR, pri čemer so dolžniški vrednostni papirji prispevali 13,19 milijarde EUR. V letu 2010 je bilo sklenjenih za 493 milijonov EUR poslov. Vrednostno je bilo največ prometa sklenjenega z delnicami Krke (180 milijonov EUR), sledile so delnice Mercatorja (25,5 milijonov EUR), Telekom Slovenije (20,8 milijonov EUR), Zavarovalnice Triglav d.d. (17,3 milijone EUR) in Nove kreditne banke Maribor (17,2 milijonov EUR). Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so bile najbolj prometne obveznice Slovenske odškodninske družbe 2. izdaje z 42,2 milijoni EUR prometa.

I.3.2.2. Makroekonomsko okolje

Po 1,2 odstotnem padcu slovenskega BDP v prvem kvartalu 2010 v primerjavi s prvim kvartalom 2009, je BDP v ostalih kvartalih naraščal, in sicer v drugem kvartalu za 2,1%, tretjem 1,7% in četrtem za 2,1%. Gospodarska rast v 2010 je bila 1,2%. Gospodarska gibanja v zadnjem kvartalu 2010 so bila podobna gibanjem v predhodnih kvartalih. Slovensko gospodarsko rast vzdržujejo v zadnjem letu in pol predvsem izvozne panoge. Industrijska proizvodnja se je po umiritvi v drugem polletju decembra močno povečala, najbolj v avtomobilski panogi. Kljub temu se je četrletna rast industrijske proizvodnje v zadnjem četrtletju upočasnila na samo 1 %. BDP je porasel v zadnjem četrtletju za 0,6 % in v celem letu za 1,2 %. K rasti sta prispevala pozitivno, poleg industrije, predvsem promet ter v drugem polletju trgovina (predvsem z avtomobili in motornimi gorivi), medtem ko je usihanje gradbeništva zmanjšalo agregatno gospodarsko rast za 1,1 odstotne točke. Menjava blaga in storitev s tujino je prispevala 0,8 odstotne točke, domača potrošnja pa 0,4 odstotne točke. Končna potrošnja je porasla za 0,6 %, investicije v osnovna sredstva pa so se skrčile za 6,7 %.

Izvoz blaga je decembra močno porasel, vendar je rasel v zadnjih mesecih tudi uvoz, tako da je bil blagovni primanjkljaj tudi v zadnjem četrtletju 2010 večji od tistega pred enim letom. K povečanju

blagovnega primanjkljaja vse bolj prispeva tudi slabšanje pogojev menjave. Kljub temu je zaradi velikega skrčenja domače porabe blagovni primanjkljaj v zadnjih dveh letih le bistveno nižji kot prej. Primanjkljaj tekočega računa je znašal lani samo 419 mio EUR ali 1,2 % BDP. Presežek storitev se je medletno nekoliko zmanjšal, a je še vedno presegal blagovni primanjkljaj. K tekočemu računu plačilne bilance je pomembno prispeval še lanski velik porast transferjev iz evropskega proračuna. Skupni neto priliv po uradnih tekočih transferjih je znašal v vsem letu 151 mio EUR, v primerjavi z neto odlivi na podobni ravni v prejšnjih letih.

Gospodarska kriza je zmanjšala zunanje in hkrati povečala fiskalno neravnovesje. Vendar so bili na fiskalnem področju, kot kaže, doseženi glavni cilji za lansko leto. Primanjkljaj konsolidirane bilance javnih financ je znašal v dvanajstih mesecih do novembra 2010 6,1 % ocenjenega BDP.

Bilančna vsota bank se je januarja 2011 povečala za 502 mio EUR, a je bila še vedno manjša kot pred enim letom. K rasti bilanc so na strani naložb prispevale predvsem povečane terjatve do bank, drugače kot v preteklih mesecih pa se je povečal tudi obseg vrednostnih papirjev in posojil nefinančnim družbam. Kreditiranje gospodinjstev se je zmanjšalo, prvič v zadnjih dveh letih. Na strani financiranja je izstopalo povečanje vlog države.

Razpoložljivi kazalniki kažejo na nadaljevanje zmerne gospodarske rasti evrskega območja in ZDA v zadnjem četrtletju 2010. Podatki o dobrem stanju gospodarstva v Nemčiji in vidno izboljšanje končne potrošnje gospodinjstev v ZDA v tretjem četrtletju so vplivale na ugodnejše napovedi analitikov za leti 2010 in 2011. Gospodarska rast evrskega območja naj bi v letu 2010 znašala 1,7 % in v letu 2011 1,5 %, v ZDA pa 2,8 % in 2,7 %. Decembra so se močno zvišale cene surovin, tudi zaradi rasti nekaterih večjih gospodarstev, inflacija v evrskem območju pa je narasla na 2,2 %. Zaradi javnofinančnih težav perifernih držav evrskega območja je evro do ostalih pomembnih valut decembra ponovno depreciral. Obrestne mere Federal Reserve in ECB so ostale decembra nespremenjene, kitajska centralna banka pa je obrestno mero zaradi inflacijskih pritiskov dvignila drugič v letu 2010 ravno tako je ponovno zvišala stopnjo obveznih rezerv največjih bank.

V letu 2010 je znašala svetovna gospodarska rast 3,9%, kar je za 0,6% več kot je znašala napoved. Ravno tako je Mednarodni denarni sklad konec januarja zvišal napoved za globalno rast za 2011 na 4,4%, k čemur naj bi hitro rastoče države in države v razvoju prispevale 70%. ECB je zvišala napoved gospodarske rasti za področje evra. V letu 2011 naj bi se gibala med 1,3 in 2,1%. v letu 2012 pa med 0,8% do 2,8%.

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

Devizni tečaj

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

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta prisotnih 25 posrednikov, med katerimi je bilo 14 bank in 8 nebančnih borzno posredniških družb in 3 člani z oddaljenim dostopom. Na domačem trgu konkurenca ostaja ostra, največjo nevarnost pa še vedno predstavljajo banke zaradi možnosti dodatnih storitev, ki jih nudijo strankam, predvsem financiranja. Ponavadi so banke zasedale vodilna mesta po prometu na Ljubljanski borzi, v letu 2010 pa je opaziti preobrat. Še vedno je imela največ prometa ena od bank, vendar pa so drugo, tretje in četrto mesto zasedle nebančne borzno posredniške družbe.

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 panoge 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

Za poslovanje borzno posredniške hiše so pomembna predvsem določila Zakona o trgu finančnih instrumentov, določena poglavja Zakona o bančništvu, Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih, Zakona o prevzemih, Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma ter Zakona o gospodarskih družbah.

I.4. POSLOVNE USMERITVE

I.4.1. Tržni delež

Celotni promet na Ljubljanski borzi se je v letu 2010 zmanjšal za 46 odstotkov v primerjavi s predhodnim letom, brez upoštevanja poslov s svežnji pa se je obseg prometa znižal za 25 odstotkov.

Promet ILIRIKE d.d. Ljubljana se je v letu 2010 povečal, predvsem iz naslova poslov s svežnji, ki so se v letu 2010 podvojili. ILIRIKA d.d. je torej leto 2010 zaključila na tretjem mestu po prometu s 9,87% tržnim deležem. Če upoštevamo samo borzne člane, ki niso banke, pa je družba leto 2010 zaključila na drugem mestu.

V prometu z delnicami na Ljubljanski borzi je ILIRIKA d.d. udeležena s 7,87odstotnim deležem, v prometu z dolžniškimi vrednostnimi papirji s 17,51% deležem.

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. Po pregledu poslovanja ILIRIKE Vrijednosni papiri d.o.o. v letu 2010 je bil sprejet sklep o prenehanju dejavnosti posredovanja z vrednostnimi papirji, kar je tudi potrdila skupščina delničarjev, ki je sprejela sklep o spremembi dejavnosti družbe tako, da ta ne bo več opravljala investicijskih storitev. Nato je bil v oktobru 2010 vložen predlog za stečaj.

V zadnjih letih smo poslovanje razširili tudi na razvite mednarodne trge. Uspešno nadaljujemo sodelovanje s tujo investicijsko banko na področju trgovanje preko interneta 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 vloženih predvsem v iskanje idej in priložnosti ter aktivnem trženju le-teh tako na domačem trgu kot tudi v tujini.

I.4.5. Prepoznavnost storitvene znamke

V letu 2010 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 2010 smo nadaljevali s sistematično gradnjo blagovne znamke preko celostnega tržnega komuniciranja in odnosov z javnostmi.

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

I.4.6. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

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

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

I.4.7. 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./ Alfabet Savjetovanje d.o.o. –v stečaju, s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Hrvaška;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, 1000 Skopje, Makedonija.

Ljubljana, april 2011

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



II. RAZKRITJA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana podaja v skladu s Sklepom o razkritjih s strani borzno posredniških družb (Uradni list RS, št. 106/207, 74/2009) 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:

- Alfabet Savjetovanje d.o.o., s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvaška, soustanovitelj 85% poslovni delež;
- ILIRIKA Investments A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15, 11000 Beograd, Republika Srbija; soustanovitelj 88,13% poslovni delež;
- ILIRIKA Investments A.D. Skopje, s sedežem Dame Gruev 16, BC Paloma Bjanka, 1000 Skopje, Makedonija, soustanovitelj 61% poslovni delež.

V zgoraj navedenih družbah ima ILIRIKA na dan 31.12.2010 naložbe, ki se odštevajo od kapitala in sicer v višini 132.409 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 borzno posredniška družba je, ali bi jim lahko bila izpostavljena, notranja in zunanja tveganja, merljiva in nemerljiva tveganja, tveganja, ki jih je mogoče nadzorovati in tveganja, ki jih ni mogoče nadzorovati.

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

Učinkovito upravljanje s tveganji prinaša borzno posredniški 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 31.12.2010 znaša 2.770.370 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 31.12.2010 znaša 4.941 EUR predstavlja popravek presežek iz prevrednotenja za finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I na dan 31.12.2010 znašajo 707.898 EUR in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije ter naložbe v finančne instrumente zavarovalnic in pozavarovalnic, v katerih je borznoposredniška družba udeležena. Od tega predstavljajo odbitne postavke od temeljnega kapitala 702.957 EUR in odbitne postavke od dodatnega kapitala I 4.941 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 borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj. Družba ima vzpostavljen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala sorazmerno značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja. Kot metodologijo merjenja oziroma ocenjevanja tveganj družba uporablja pristope za izračun kapitalskih zahtev v skladu s sklepi o izračunu kapitalskih zahtev.

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

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2010 znaša 365.092 EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2010 znaša 183.120 EUR.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2010 znaša 501.400 EUR.

II.7. Kreditno tveganje

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

Proces obvladovanja kreditnega tveganja vključuje jasno opredeljen kreditni proces (odobritev kredita, spremljava kredita, obravnava problematičnih kreditov, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja, proces razvrščanja dolžnik in/ali izpostavljenosti, obravnava tveganje koncentracije), proces upravljanja, merjenja in ocenjevanja, spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja. Družba redno spremlja in ocenjuje sposobnost prevzemanja tveganj in preverja ustreznost metodologije za ocenjevanje 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 poravnava obveznosti, kar ji v skrajnem primeru omogoči prodajo instrumentov in poravnavo obveznosti.

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

Družba za izračun 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, 74/09, 81/09 in 10/10).

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	5.803	1.107	4.696	4.564
Zunajbilančne postavke	390.072	0	390.072	0
Skupni znesek izpostavljenosti	395.875	1.107	394.768	4.564

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitev	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	390.204	0	390.204	0
100,00%	5.671	1.107	4.564	4.564

Gibanje oslabitev v letu 2010 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2010	190.524
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	816.834
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2010	1.007.358
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2010	41.551
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	2.134
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2010	43.685

Gibanje rezervacij v letu 2010 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2010	514.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje rezervacij na 31.12.2010	514.000

II.8. Tržna tveganja

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

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

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

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

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2010 v 1000 EUR:	183.120
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	157.440
Tuje valute (valutno tveganje)	25.680

II.9. Operativno tveganje

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

Družba spremlja in ocenjuje predvsem tiste dogodke v okviru operativnega tveganja, ki imajo lahko finančne posledice. Dogodke z nefinančnimi posledicami spremlja zaradi morebitnega vpliva na 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 sprotne dokumentiranju izsledkov. Postopki vključujejo:

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje

v 1.000 EUR

	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva
Enostavni pristop	7.702	1.775	551	501

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

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

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

breme ustreznega presežka iz prevrednotevanja. V letu 2010 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2009.

Knjigovodska vrednost naložb znaša 346.819 EUR, v letu 2010 je bilo oblikovanih za 202.600 EUR oslabitev vrednosti tako, da poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 144.219 EUR.

Kumulativno realizirani dobiček iz naslova prodaj delnice je v letu 2010 znašal 54.720 EUR, kumulativna realizirana izguba pa je znašala 4.363 EUR.

Skupni nerealiziran dobiček, ki ga družba vključuje v dodatni kapital znaša 4.941 EUR, skupna nerealizirana izguba, ki jo vključujemo v temeljni kapital pa znaša 702.957 EUR.

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

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

- predpostavlja se maksimalno gibanje EURIBOR-ja v višini +/-2,
- družba predvideva, da bodo obrestne mere pri najetih kreditih ostale bolj ali manj nespremenjene,
- družba 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 presegala 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., Ljubljana, Slovenska cesta 54a, 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. / Alfabet Savjetovanje d.o.o., Radnička 39, Zagreb (Republika Hrvatska) – soustanovitelj, 85% poslovni delež, 99,87 % delež v kapitalu,
ILIRIKA Investments a.d., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (ZRJ) – soustanovitelj, 88,13% poslovni delež,
ILIRIKA Fundacija, ustanova, Trdinova 3, Ljubljana – ustanovitelj,
ILIRIKA Investments a.d., Skopje, sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61% poslovni delež.

Konsolidirano letno poročilo Skupine Ilirika, ki jo sestavljajo družbe ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. / Alfabet Savjetovanje 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., Ljubljana, 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 01.01.2010 do 31.12.2010.

III. 2. BILANCA STANJA NA 31.12.2010

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	31.12.2009
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	218.182	282.201
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	2.081.095	2.265.049
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.408.050	1.477.366
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	476.219	735.147
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	53.919	92.136
Odložene terjatve za davek	III.8.6.	89.629	64.557
		4.327.094	4.916.456
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	1.875.941	2.021.891
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	509.381	420.419
Denarna sredstva	III.9.7.	45.252	753.441
		2.430.574	3.195.751
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	32.559	25.145
SKUPAJ SREDSTVA		6.790.227	8.137.352
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	390.072.225	412.188.480

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	31.12.2009
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
Presežek iz prevrednotenja		(352.341)	(252.028)
Preneseni čisti poslovni izid		1.141.589	2.802.239
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-
		3.084.358	4.845.321
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	514.000	514.000
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	1.544	1.550
		1.544	1.550
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	3.011.700	2.582.458
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	142.753	167.473
		3.154.453	2.749.931
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	35.872	26.550
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		6.790.227	8.137.352
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	390.072.225	412.188.480

III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	17.512	42.766
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	17.512	42.766
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	17.512	42.766
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	17.512	42.766

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	15.266	63.994
Terjatve do povezanih strank	1.748	174
Terjatve do drugih strank	13.518	63.820
Terjatve do obračunskega računa BPD	17.513	42.766
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	12.063	35.916
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	336.093	264.072
	380.935	406.748
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	159.539	107.044
Terjatve do povezanih strank	-	28
Terjatve do drugih strank	159.539	107.016
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	221.080	88.468
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	989	9.468
	381.608	204.980
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	4.922.265	5.448.267
Devizna sredstva strank na računih	1.224.227	2.423.431
	6.146.492	7.871.698
SKUPAJ SREDSTVA	6.909.035	8.483.426

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	4.819.329	5.427.496
Obveznosti do povezanih strank	6.032	9.887
Obveznosti do drugih strank	4.813.297	5.417.609
Obveznosti do obračunskega računa BPD	-	-
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	-	36.513
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	342.531	339.206
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	141.337	51.797
	5.303.197	5.855.012
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.416.234	2.520.886
Obveznost do povezanih strank	121	3.904
Obveznost do drugih strank	1.416.113	2.516.982
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	159.622	107.030
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	29.982	498
	1.605.838	2.628.414
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.909.035	8.483.426
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	360.045.783	389.955.867
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	26.049.371	18.073.049
	386.095.154	408.028.916

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2010

(v EUR)	Pojasnilo	2010	2009
Čisti prihodki od prodaje	III.9.1.	1.346.362	1.039.622
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	12.043	58.379
Poslovni izid iz poslovanja		(484.140)	(1.157.651)
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	80.909	219.554
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	15.520	12.185
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	20.061	11.131
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.10.2.	(1.109.345)	(416.699)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(158.059)	(148.359)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(2.578)	(1.828)
Poslovni izid iz financiranja		(1.153.492)	(324.016)
Drugi prihodki	III.10.1.	9.734	8.105
Drugi odhodki	III.10.2.	(32.752)	(65.728)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki		-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(1.660.650)	(1.539.290)

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

(v EUR)	2010	2009
Prihodki	1.220.080	875.305
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	1.028.163	679.204
Posredovanje naročil		
Izvrševanje naročil	735.144	527.160
Trgovanje za svoj račun		-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	278.519	150.794
Investicijsko svetovanje	14.500	1.250
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	155.227	-
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	36.690	196.101
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	327.773	321.424
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	327.773	321.424
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	144.247	143.907
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	173.332	169.080
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	10.194	8.437
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2010	2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(1.660.650)	(1.539.290)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(100.313)	434.673
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(1.760.963)	(1.104.617)

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2010	2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.376.157	1.076.247
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.522.849)	(1.791.908)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(50.745)	1.134.124
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(7.414)	7.239
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(25.072)	128.102
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(24.720)	(6.617)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	9.322	123.817
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(6)	(8.569)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(245.327)	662.435
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	71.200	52.511
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	694	40.990
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	280.350	165.419
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.406.493	2.086.313
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(27.847)	(698)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(2.792)	(27.221)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(288.859)	(173.927)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(2.173.284)	(1.864.227)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(734.045)	279.160

(v EUR)

2010

2009

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju

Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	4.585.000	2.773.003

Izdatki pri financiranju

Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(158.059)	(152.725)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(4.155.758)	(2.991.921)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-

Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju

271.183 (371.643)

Končno stanje denarnih sredstev

45.252 753.441

Denarni izid v obdobju

(708.189) 569.952

Začetno stanje denarnih sredstev

753.441 183.489

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2010

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2009	2.086.463	208.647	(252.028)	2.802.239	-	4.845.321
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2010	2.086.463	208.647	(252.028)	2.802.239	-	4.845.321
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-
Celotni vsebsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(1.660.650)	(1.660.650)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	(100.313)	-	-	(100.313)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	(100.313)	-	(1.660.650)	(1.760.963)
Premiki iz kapitala	-	-	-	(1.660.650)	1.660.650	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	(1.660.650)	1.660.650	-
Stanje na dan 31. december 2010	2.086.463	208.647	(352.341)	1.141.589	-	3.084.358

III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2009

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2008	2.086.463	208.647	(686.701)	4.341.529	-	5.949.938
Stanje na dan 1. januarja 2009	2.086.463	208.647	(686.701)	4.341.529	-	5.949.938
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(1.539.290)	(1.539.290)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	434.673	-	-	434.673
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	434.673	-	(1.539.290)	(1.104.617)
Premiki iz kapitala	-	-	-	(1.539.290)	1.539.290	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	(1.539.290)	1.539.290	-
Stanje na dan 31. december 2009	2.086.463	208.647	(252.028)	2.802.239	-	4.845.321

III.6.3. Bilančni dobiček

BILANČNI DOBIČEK

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Bilančni dobiček		
Čista izguba poslovnega leta	-1.660.650	-1.539.290
Preneseni čisti dobiček	2.802.239	4.341.529
Skupaj	1.141.589	2.802.239

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2010 na straneh od 25 do 36 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 38 do 93.

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 2010.

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

Ljubljana, 21.4.2011

Uprava:

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

- upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov,
- časovna neomejenost delovanja.

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

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR.

Spremembe računovodskih usmeritev

Družba vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2010 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.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

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

Osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Za kasnejše merjenje 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	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2009	507.640	2.597	-	5.110	515.347
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2010	507.640	2.597	-	5.110	515.347
Pridobitve	-	-	23.206	-	23.206
Prenos z investicij v teku	23.206	-	(23.206)	-	-
Odtujitve	(10.427)	-	-	-	(10.427)
31. decembra 2010	520.419	2.597	-	5.110	528.126
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2009	226.291	2.597	-	4.258	233.146
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2010	226.291	2.597	-	4.258	233.146
Amortizacija v letu	86.373	-	-	852	87.225
Odtujitve	(10.427)	-	-	-	(10.427)
31. decembra 2010	302.237	2.597	-	5.110	309.944
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2009	281.349	-	-	852	282.201
1. januarja 2010	281.349	-	-	852	282.201
31. decembra 2010	218.182	-	-	-	218.182

III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

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

(v EUR)	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2009	1.890.182	819.379	42.362	342.693	3.094.616
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2010	1.890.182	819.379	42.362	342.693	3.094.616
Pridobitve	-	-	-	2.327	2.327
Prenos z investicij v teku	-	1.980	347	(2.327)	-
Odtujitve	-	(18.211)	(441)	-	(18.652)
31. decembra 2010	1.890.182	803.148	42.268	342.693	3.078.291
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2009	293.664	509.099	26.804	-	829.567
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2010	293.664	509.099	26.804	-	829.567
Amortizacija v letu	81.437	98.175	6.019	-	185.631
Odtujitve	-	(17.727)	(275)	-	(18.002)
31. decembra 2010	375.101	589.547	32.548	-	997.196
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2009	1.596.518	310.280	15.558	342.693	2.265.049
1. januarja 2010	1.596.518	310.280	15.558	342.693	2.265.049
31. decembra 2010	1.515.081	213.601	9.720	342.693	2.081.095

III.9.3. Naložbene nepremičnine

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

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model 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 33 let.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin se ne razlikuje pomembno od knjigovodske vrednosti.

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2009	1.742.505
Prilagoditve	1
1. januarja 2010	1.742.506
31. decembra 2010	<u>1.742.506</u>
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2009	265.139
Prilagoditve	-
1. januarja 2010	265.139
Amortizacija v letu	<u>69.317</u>
31. decembra 2010	<u>334.456</u>
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2009	<u>1.477.366</u>
1. januarja 2010	<u>1.477.367</u>
31. decembra 2010	<u>1.408.050</u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2010 znašajo 102.975 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine, znašajo v letu 2010 3.815 EUR. Uprava ocenjuje, da se poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2010 pomembno ne razlikuje od knjigovodske vrednosti le – teh.

III.9.4. Finančne naložbe

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

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

Merjenje

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

Družba med **za prodajo razpoložljive finančne naložbe** razvršča dolgoročne finančne naložbe v deleže ali delnice družb v skupini in strateške naložbe družbe. Družba kot strateške naložbe obravnava naložbe, s katerimi zagotavlja zavarovanje odplačila najetih kreditov in posojil. Družba med finančne **naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo** razvršča obveznice Republike Slovenije. Ostale finančne

naložbe družba razvršča med **finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida**. Kot datum pridobitve se za vse skupine se dosledno uporablja datum trgovanja.

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

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

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

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

Oslabitev

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabilte. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilte, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

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

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

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

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

Oslabitev dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje

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

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

III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	132.409	184.002
Druge delnice in deleži	11.810	11.810
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	15.369	218.640
Dolgoročna posojila drugim	316.631	320.695
Skupaj	476.219	735.147

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	316.631	320.695
Posojila	15.369	218.640
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	144.219	195.812
Skupaj	476.219	735.147

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

Naložbe v podjetja v skupini predstavljajo naložbe v:

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2010	31.12.2009
Deleži v družbah v skupini:	%		
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	88,13	86.554	58.155
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb / Alfabet Savjetovanje d.o.o.	99,87% (85 % posl. delež)	-	79.992
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00	45.855	45.855
Skupaj		132.409	184.002

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

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2010

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2009	320.695	218.640	195.812	735.147
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	30.131	27.729	230.999	288.859
Pripis obresti	15.155	-	-	15.155
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(49.350)	(231.000)	-	(280.350)
Stanje 31.12.2010	316.631	15.369	426.811	758.811
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2009	-	-	-	-
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	282.592	282.592
Stanje 31.12.2010	-	-	282.592	282.592
Čista vrednost 31.12.2009	320.695	218.640	195.812	735.147
Čista vrednost 31.12.2010	316.631	15.369	144.219	476.219

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

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid odvisnih družb v letu 2010

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala na dan 31.12.2010	Dosežen poslovni izid v letu 2010
Ilirika Investments a.d., Beograd	88,13% 99,87%	17.745	-228.791
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb / Alfabet Savjetovanje d.o.o.	(85% posl. delež)	66.928	-120.536
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00%	260.974	-26.328

Delež lastništva odvisne družbe Ilirika Investments a.d. Beograd se je v letu 2010 povečal za 37,13 odstotnih točk.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	1.539.478	1.912.891
Druge kratkoročne finančne naložbe	336.463	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	-	109.000
Skupaj	1.875.941	2.021.891

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	409.952	44.699
Posojila	-	109.000
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	1.465.989	1.868.192
Skupaj	1.875.941	2.021.891

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2010

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2009	44.699	109.000	2.058.716	2.212.415
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	1.524.403	608.949	39.932	2.173.284
Prevrednotenje - tečajne razlike	31	-	-	31
Prevrednotenje na pošteno vrednost	38.023	-	25	38.048
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(1.194.630)	(180.494)	(31.392)	(1.406.516)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	(2.574)	-	(302.274)	(304.848)
Stanje 31.12.2010	409.952	537.455	1.765.007	2.712.414
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2009	-	-	190.524	190.524
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	537.455	108.494	645.949
Stanje 31.12.2010	-	537.455	299.018	836.473
Čista vrednost 31.12.2009	44.699	109.000	1.868.192	2.021.891
Čista vrednost 31.12.2010	409.952	-	1.465.989	1.875.941

III.9.5. Poslovne terjatve

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročno dani predujmi in varščine	2.241	2.241
Druge dolgoročne poslovne terjatve	51.678	89.895
Skupaj	53.919	92.136

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)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	20.006	28.466
na tujih trgih	6.036	6.036
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	10.546	10.546
Kratkoročno dani predujmi za obratna sredstva	418	5.226
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	513.850	391.501
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	942	971
Druge kratkoročne terjatve	1.268	19.224
Oslabitve	(43.685)	(41.551)
	<u>509.381</u>	<u>420.419</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Nezapadlo	6.869	10.459
Zapadlo do:		
- 30 dni	8.581	6.569
- 60 dni	167	4.917
- 90 dni	125	1.652
- 180 dni	41	351
- 360 dni	84	743
- nad 360 dni	20.721	20.357
	<u>36.588</u>	<u>45.048</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Stanje 1.1.	41.551	29.479
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	2.322	25.169
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(188)	(10.812)
Dokončen odpis terjatev	-	(2.285)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31.12.	<u>43.685</u>	<u>41.551</u>

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

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

III.9.6. Odložene terjatve za davek

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

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da bodo začasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti

Ob sestavitvi bilance stanja družba ponovno oceni prej nepripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi davek. Družba zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček.

(v EUR)	31.12.2009	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2010
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	-	100.200		100.200
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	36.238	41.870		78.108
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	64.557		25.072	89.629
Oslabitve poslovnih terjatev	148	-		148
Rezervacije za stroške in odhodke	50.853	-		50.853
Odprava	(87.239)	(142.070)		(229.309)
	64.557	-	25.072	89.629

III.9.7. Denarna sredstva

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

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Gotovina v blagajni v domači valuti	-	9
Gotovina v blagajni v tuji valuti	81	72
Denarna sredstva na računih v domači valuti	4.188	12.966
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	267
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	40.874	740.127
Skupaj	45.252	753.441

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31.12.2010 znaša 122.000 EUR. Obrestna mera za odobreni limit znaša 7 % p.a..

III.9.8. Kapital

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

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

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

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

Čista izguba, ki pripada na delnico = čista izguba poslovnega leta / tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic. Čista izguba na delnico v letu 2010 znaša 6,64 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2009 je znašala 6,16 EUR. Popravljen čista izguba na delnico je enaka čisti izgubi na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. je na dan 31.12.2009 znašala 19,38 EUR, na dan 31.12.2010 pa 12,34 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2010 znaša -7,04 EUR, v letu 2009 je znašal -4,42 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2009	4.012	(256.040)	(252.028)
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	20	20
<i>Bruto vrednost</i>	-	25	25
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(5)	(5)
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	4.802	4.802
<i>Bruto vrednost</i>	-	6.003	6.003
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(1.201)	(1.201)
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)	-	136.684	136.684
<i>Bruto vrednost</i>	-	170.855	170.855
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(34.171)	(34.171)
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(241.819)	(241.819)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(302.274)	(302.274)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	60.455	60.455
Končno stanje na dan 31.12.2010	<u>4.012</u>	<u>(356.353)</u>	<u>(352.341)</u>

III.9.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

(v EUR)	Sodni spori
Stanje 31. decembra 2009	514.000
Spremembe v letu:	-
Stanje 31. decembra 2010	<u>514.000</u>

III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

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

III.9.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	3.011.700	2.582.458
Skupaj	3.011.700	2.582.458

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2010

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	2.123.000	4.565.000	(3.813.000)	2.875.000
Skupaj drugi posojilodajalci	459.458	20.000	(342.758)	136.700
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	2.582.458	4.585.000	(4.155.758)	3.011.700

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, zastavo deležev in zastavno pravico na nepremičninah. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 6 mesečni EURIBOR +2,00 % do 6,65% p.a.. ILIRIKA d.d. ima odobrena kratkoročna revolving posojila v znesku 3.853.000 EUR, od katerih je bilo na dan 31.12.2010 črpanih za 2.875.000 EUR. Obrestna mera za kratkoročna revolving posojila znaša od 5,75% do 6,65% p.a..

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	62.563	75.768
na tujih trgih	5.627	5.640
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	4.450	-
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	41.891	47.088
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	17.118	25.408
Kratkoročne obveznosti do financerjev	10.349	12.016
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	755	1.553
Skupaj	142.753	167.473

III.9.10.3. Obveznosti za odloženi davek

Odložena obveznost za davek se pripozna za vse začasne razlike, razen:

- dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek;
- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ni združitev, delitev, zamenjava kapitalskih deležev ter prenos dejavnosti in ne vpliva na računovodski niti na obdavčljivi dobiček;
- razlike v zvezi z naložbami v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deleži v skupnih podvigih v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti.

(v EUR)	31.12.2009	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2010
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	1.550	(6)	1.544
	1.550	(6)	1.544

III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve

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

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	15.426	24.297
Kratkoročno nezaračunani prihodki	17.133	848
Skupaj	32.559	25.145

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve pa zajemajo vnaprej vračunane stroške.

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	35.872	26.550
Skupaj	35.872	26.550

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	360.045.783	389.955.867
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	26.049.371	18.073.049
Zastave vrednostnih papirjev in drugih naložb	538.239	1.372.475
Dane garancije in jamstva	1.014.150	230.406
Hipoteke na nepremičninah	2.424.682	2.556.683
Skupaj	390.072.225	412.188.480

III. 10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

III.10.1. Prihodki

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

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

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Kot finančni prihodki so v izkazu poslovnega izida izkazane tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in drugi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Poslovni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	611.919	410.818
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	159.915	116.339
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	278.519	150.794
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	-	-
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	-	-
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	14.500	1.250
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	-	-
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	148.849	191.977
Ostale storitve opravljene na tujem trgu	6.378	4.214
Najemnine - domači trg	126.282	164.230
Najemnine - tuji trg	-	-
Skupaj	<u>1.346.362</u>	<u>1.039.622</u>

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	-	6.200
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	209	11.189
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	694	40.990
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	11.140	-
Odpis obveznosti	-	-
Skupaj	<u>12.043</u>	<u>58.379</u>

Finančni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	14.661	30.710
Prihodki od prodaje deležev domačih družb	2.873	46.226
Prihodki od prodaje deležev tujih družb	9.608	133.002
Prihodki od prevrednotenj naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.023	-
Prihodki od odprave presežka iz prevrednotenja v prihodke	55	-
Prihodki od prodaje drugih naložb	-	9.616
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz obveznic	15.689	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	6.671	7.574
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	8.849	4.611
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	20.061	11.131
Skupaj	116.490	242.870

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

Drugi prihodki

(v EUR)	2010	2009
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	-	4.053
Prejete odškodnine	6.073	2.600
Ostali prihodki	3.661	1.452
Skupaj	9.734	8.105

III.10.2. Odhodki

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

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

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

Poslovni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	56.027	60.785
Stroški storitev	812.730	875.686
Stroški dela		
Stroški plač	467.884	587.442
Stroški socialnih zavarovanj	76.327	95.701
- od tega pokojninskih zavarovanj	41.471	51.995
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	63.516	69.018
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	342.173	383.615
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	650	33.685
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	12.203	25.169
Drugi poslovni odhodki	11.035	124.551
Skupaj	<u>1.842.545</u>	<u>2.255.652</u>

Stroški revidiranja letnih poročil družbe ILIRIKA d.d. in skupine ILIRIKA d.d. za leto 2010 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 355.026 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 87.225 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 185.631 EUR,
- amortizacijo naložbenih nepremičnin v znesku 69.317 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri osnovnih sredstvih v znesku 650 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih (terjatvah in KAČR) v znesku 12.203 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	10 % - 50%

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 11.035 EUR se nanašajo na:

- Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 8.120 EUR
- Druge stroške v znesku 2.915 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Finančni odhodki iz finančnih naložb	1.109.345	416.699
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	147.153	134.332
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	10.906	14.027
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	559	405
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2.019	1.423
Skupaj	<u>1.269.982</u>	<u>566.886</u>

Med finančnimi odhodki iz finančnih naložb so izkazani finančni odhodki iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida v znesku 2.574 EUR, finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb v znesku 1.099.396 EUR in finančni odhodki iz prodaje finančnih naložb v znesku 7.375 EUR.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	2010	2009
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-
Stroški prodaje	1.358.443	1.538.543
Stroški splošnih dejavnosti	484.102	717.109
Skupaj	<u>1.842.545</u>	<u>2.255.652</u>

Dodatno razkritje čistega poslovnega izida

Za poslovno leto 2010 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila čisto izgubo v višini 1.660.650 EUR. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (1,9%), bi v letu 2010 izkazala čisto izgubo v višini 1.752.711 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 upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

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

(v EUR)	2010	2009
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(1.660.650)	(1.539.290)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-	-

(v EUR)	2010	2009
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.484.629	1.348.976
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(3.145.279)	(2.888.266)
Računovodski dobiček ali izguba	(1.660.650)	(1.539.290)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(7.946)	(67.718)
Povečanje davčne osnove	1.055.696	125.070
Davčna osnova	(612.900)	(1.481.938)
Davek od dohodka pravnih oseb 20% (2009: 21%)	-	-

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2010 znašajo 51.868 EUR:

- Matjaž Bernik v znesku 33.581 EUR
- Igor Štemberger v znesku 18.287 EUR

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

III.11.2. Posli s povezanimi osebami

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2010	2009
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	59	34
Skupaj	59	34

TERJATVE IZ POSLOVANJA DO POVEZANIH DRUŽB

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve iz poslovanja do povezanih družb		
Povezane družbe:		
Ilirika Investments a.d., Beograd	2.644	2.644
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o., Zagreb / Alfabet Savjetovanje d.o.o.	-	-
Ilirika Investments a.d., Skopje	7.902	7.902
Skupaj	10.546	10.546

Za terjatve iz poslovanja do povezanih družb imajo v celoti oblikovan popravek vrednosti terjatev.

POSOJILA DANA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	Obrestna mera	Rok, način vrač.	31.12.2010	31.12.2009
Povezane družbe:				
	6 mesečni EURIBOR + 2%			
Ilirika Investments a.d., Beograd		22.9.2012	15.369	218.640
Skupaj			15.369	218.640

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

(v EUR)	Notranji lastniki
Terjatve do	-
Obveznosti do	-
Dana posojila	
Stanje na dan 1. januarja	37.500
Dana posojila med letom	80.000
Vračila posojil med letom	(117.500)
Stanje na dan 31. decembra	-

III.12. KAZALNIKI

	2010	2009
Stopnja lastniškosti financiranja	0	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,53	0,66
Stopnja osnovnosti investiranja	0,34	0,31
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,64	0,60
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,34	1,90
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,01	0,27
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,17	0,42
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,77	1,16
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,74	0,52
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,35	-0,25
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	3.011.700	3.062.270	3.062.270	-
Obveznosti do dobaviteljev	68.190	68.190	68.190	-
Druge poslovne obveznosti	74.563	74.563	74.563	-
Skupaj	3.154.453	3.205.023	3.205.023	-

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 6 mesečnega Euriborja, nespremenljivih obrestnih mer in ustreznih pribitkov po posameznih posojilih na dan 31.12.2010. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	15.369
Kratkoročno dana posojila	0
Terjatve do kupcev	15.617
Druge kratkoročne terjatve	493.764
Dolgoročne poslovne terjatve	53.919
Skupaj	578.669

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

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	15.369
Finančne obveznosti	2.955.000
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	56.700

Realizirani odhodki za obresti v letu 2010 znašajo 158.059 EUR. Vpliv spremembe povprečne obrestne mere, ki je na dan 31.12.2010 znašala 6,19%, 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 %	930	158.989
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	1.396	159.455
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 %	(930)	157.129
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(1.396)	156.663

Realizirani prihodki od obresti v letu 2010 znašajo 15.520 EUR. Vpliv spremembe povprečne obrestne mere, ki je na dan 31.12.2010 znašala 3,24%, na prihodke od obresti iz naslova danih posojil je prikazan v naslednji tabeli.

(v EUR)	Sprememba prihodkov za obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	1.499	17.019
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	2.249	17.769
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 %	(1.499)	14.021
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(2.249)	13.271

III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah in so merjene po pošteni vrednosti prek kapitala) na dan 31.12.2010:

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek kapitala

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2010	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika – vpliv v na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2010	835.982	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	919.580	83.598	66.879	16.720
Povečanje borznih cen za 20 %	1.003.178	167.196	133.757	33.439
Povečanje borznih cen za 30 %	1.086.777	250.795	200.636	50.159
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	752.384	(83.598)	(66.879)	(16.720)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	668.786	(167.196)	(133.757)	(33.439)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	585.187	(250.795)	(200.636)	(50.159)

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 31.12.2010:

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek izkaza poslovnega izida

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2010	Razlika – vpliv na IPI
Poštena vrednost na dan 31.12.2010	409.952	-
Povečanje borznih cen za 10 %	450.947	40.995
Povečanje borznih cen za 20 %	491.942	81.990
Povečanje borznih cen za 30 %	532.938	122.986
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	368.957	(40.995)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	327.962	(81.990)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	286.966	(122.986)

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba po datumu bilance stanja ni beležila pomembnih dogodkov.

III.15. REVIZORJEVO POROČILO

RENOMA družba za revizijo
in svetovanje d.o.o.

PKF

Pooblaščen revizorji
& Poslovni svetovalci

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 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 21. april 2011

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20
E-pošta info@renoma.si | www.renoma.si

RENOMA

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Marko Koleša

Pooblaščen revizor

RENOMA

**DRUŽBA ZA REVIZIJO
IN SVETOVANJE D.O.O.**

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/34120/00, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-0089892302
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

IV. PRILOGA:

IV.1. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA BORZNO POSREDNIŠKE HIŠE V LETU 2010

Vrednost posameznih nakupov vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih nakupov v letu 2010:

NAKUP	VREDNOSTNI PAPIR	IZDAJATELJ	VREDNOST
28.7.2010	DGE LN	Diageo plc	444.389,36
18.8.2010	AFINANCE	Abanka Vipa d.d. Ilirika Investments d.o.o.	204.337,12
15.1.2010	OIF Ilirika BRIC	Zagreb	139.352,16
12.7.2010	GSZ FP	GDF Suez	125.823,50
18.1.2010	Ilirika Modri Kapital obvezniški podsklad	Ilirika DZU d.o.o.	120.000,00
26.1.2010	RWE GY	RWE ag	66.372,99
18.1.2010	Ilirika Modra Kombinacija mešani podsklad	Ilirika DZU d.o.o.	60.000,00
11.3.2010	WBD US	Wimm-Bill-Dann Foods	49.458,60
18.1.2010	Ilirika Modra Gazela delniški podsklad	Ilirika DZU d.o.o.	40.000,00
18.1.2010	Ilirika Azija delniški podsklad	Ilirika DZU d.o.o.	40.000,00
SKUPAJ			1.289.733,73

Vrednost posameznih prodaj vrednostnih papirjev, ki po prometu predstavljajo deset največjih prodaj v letu 2010:

PRODAJA	VREDNOSTNI PAPIR	IZDAJATELJ	VREDNOST
28.7.2010	DGE LN	Diageo plc	442.005,00
18.8.2010	AFINANCE	Abanka Vipa d.d.	206.612,12
31.5.2010	BRICHR	Ilirika DZU a.d. Beograd	148.068,88
12.7.2010	GSZ FP	GDF Suez	125.850,00
26.1.2010	RWE GY	RWE ag	66.767,05
11.3.2010	WBD US	Wimm-Bill-Dann Foods	49.215,00
6.1.2010	UNG US	US Natural Gas Fund	46.646,00
1.12.2010	INTC	Intel corp	23.536,11
28.10.2010	AIXA GY	Aixtron ag	20.280,60
12.3.2010	Ilirika Modri Kapital obvezniški podsklad	Ilirika DZU d.o.o.	20.074,95
SKUPAJ			1.149.055,71

IV.2. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2010

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AECG	2.369	3,50	8.291,50	0,47%
AGIG	102	10,43	1.064,10	0,06%
BCEP	91	120,00	10.920,00	0,62%
BCER	402	150,00	60.300,00	3,40%
CIMR	111	2,50	277,50	0,02%
DFNR	208	0,29	60,32	0,00%
ECEG	4.508	1,20	5.409,60	0,31%
ELOG	7.752	1,20	9.302,40	0,53%
EMAG	8.351	1,20	10.021,20	0,57%
EPRG	1.934	1,20	2.320,80	0,13%
FRAG	327	4,38	1.432,26	0,08%
KRKG	3.000	62,95	188.850,00	10,66%
LMLG	2.758	3,00	8.274,00	0,47%
NLB	1.324	51,00	67.524,00	3,81%
POSR	15.600	8,00	124.800,00	7,05%
PPTG	1	16,00	16,00	0,00%
RS21	865	98,01	18.151,49	1,02%
RS23	1.200	102,00	128.824,80	7,27%
RS26	700	100,50	72.609,60	4,10%
RS32	6	101,00	637,42	0,04%
RS38	115	101,50	12.137,25	0,69%
RS53	300	105,80	32.830,05	1,85%
RS59	1.300	98,00	55.085,16	3,11%
SZBR	237	8,00	1.896,00	0,11%
TCRG	49	190,00	9.310,00	0,53%
UKIG	611	2,00	1.222,00	0,07%
ZATG	719	5,00	3.595,00	0,20%
ACLG	4	26,30	105,20	0,01%
ZVTG	25.600	17,61	450.688,00	25,45%
ABKN	1.284	48,50	62.274,00	3,52%
ILIRAZI	10.482	6,64	69.584,45	3,93%
MODGAZ	13.663	5,34	72.949,45	4,12%
MODKAP	169.050	0,50	84.203,74	4,75%
MODKOM	10.671	3,76	40.109,44	2,26%
ILIRME	11.912	5,84	69.616,05	3,93%
BHP AU	500	45,25	17.223,66	0,97%
STAGN:XETR	930	25,38	23.603,40	1,33%
XTA LN	1.000	15,06	17.490,56	0,99%
1368 HK	20.000	5,46	10.514,56	0,59%
EUROINVESTE	10	1.278,23	12.782,30	0,72%
VALE US	180	34,57	4.656,94	0,26%
SKUPAJ			1.770.964,20	100,00%

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Naložbe v vrednostne papirje	2.069.982	2.435.919
Popravki vrednosti naložb v vrednostne papirje	-299.018	-190.523
Skupaj naložbe v vrednostne papirje	1.770.964	2.245.396
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	218.182	282.201
Opredmetena osnovna sredstva	2.081.095	2.265.049
Naložbene nepremičnine	1.408.050	1.477.366
Druge finančne naložbe	581.196	511.642
Dolgoročne poslovne terjatve	53.919	92.136
Odložene terjatve za davek	89.629	64.557
Kratkoročne poslovne terjatve	509.381	420.419
Denarna sredstva	45.252	753.441
Aktivne časovne razmejitve	32.559	25.145
Skupaj	6.790.227	8.137.352
Rezervacije in DPČR	514.000	514.000
Dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	1.544	1.550
Kratkoročne poslovne obveznosti	142.753	167.473
Kratkoročne finančne obveznosti	3.011.700	2.582.458
Pasivne časovne razmejitve	35.872	26.550
Skupaj	3.705.869	3.292.031
Skupaj premoženje družbe	3.084.358	4.845.321

IV.3. IZKAZ PREMOŽENJA STRANK BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE NA DAN 31.12.2010

Gospodarjenje z domačimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
EMAG	11.111	1,20	13.333,20	0,49%
GRVG	97	13,49	1.308,53	0,05%
HDOG	17	310,10	5.271,70	0,20%
IEKG	100	3,90	390,00	0,01%
ITBG	40	6,50	260,00	0,01%
JTKG	177	29,00	5.133,00	0,19%
KBMR	396	10,20	4.039,20	0,15%
KDH2	704	91,00	64.737,52	2,40%
LISG	20	16,08	321,67	0,01%
KRKG	23.338	62,95	1.469.127,10	54,48%
LKPG	154	17,79	2.739,66	0,10%
MAHR	16	0,01	0,11	0,00%
MELR	25	157,70	3.942,50	0,15%
MKOG	1.891	15,50	29.310,50	1,09%
NLB	33	51,00	1.683,00	0,06%
NF1N	3.724	0,69	2.584,46	0,10%
PETG	10	272,00	2.720,00	0,10%
POSR	55	8,00	440,00	0,02%
RARG	100	9,43	943,00	0,03%
RGS	500	0,35	175,00	0,01%
RS32	15	101,00	1.593,56	0,06%
RS49	5	100,00	1.989,26	0,07%
SOS2E	5.155	106,30	183.858,80	6,82%
TCRG	41	190,00	7.790,00	0,29%
TLSG	99	86,00	8.514,00	0,32%
ZDLR	2.187	6,68	14.609,16	0,54%
ZVTG	154	17,61	2.711,17	0,10%
ABKN	1.139	48,50	55.241,50	2,05%
INDDY	200	4,60	920,20	0,03%
ILIRAZI	16.837	6,64	111.764,54	4,14%
MODGAZ	21.955	5,34	117.219,47	4,35%
MODKOR	15.675	7,17	112.432,92	4,17%
MODKAP	411.949	0,50	205.191,92	7,61%
VOCG	34	32,70	1.111,80	0,04%
GLOBALSS	18.341	6,01	110.249,37	4,09%
ILIGOLD	15.270	10,00	152.776,70	5,67%
SKUPAJ			2.696.434,50	100,00%

Gospodarjenje s tujimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
BHP AU	23.903	45,25	823.394,30	3,53%
RFUM-R-A	5.898	0,11	331,72	0,00%
FDSSR-				
BLOKIRANE	38	70,05	1.361,01	0,01%
SLW CN	450	38,98	13.166,94	0,06%
CEF/A CN	1.300	20,68	20.180,15	0,09%
NOVN VX	10	54,95	439,46	0,00%

ROG VX	1.871	137,00	204.996,00	0,88%
CTM GR	3.490	7,47	26.070,30	0,11%
OGZD LI	875	19,21	16.808,75	0,07%
ALV GY	7	88,93	622,51	0,00%
STAGN:XETR	60.752	25,38	1.541.885,76	6,60%
SZG GY	333	57,77	19.237,41	0,08%
OGZD LI	250	19,21	4.802,50	0,02%
NOK1V FH	220	7,74	1.702,80	0,01%
ASI FP	1.625	121,61	197.616,25	0,85%
SNW GY	995	47,85	47.610,75	0,20%
TOTB GY	26.380	39,65	1.045.967,00	4,48%
LYYE GY	5.445	34,41	187.362,45	0,80%
NNIA GR	60.910	23,67	1.078.984,96	4,62%
OGZD LI	89.531	25,25	1.691.855,82	7,24%
AAL LN	12.421	33,36	481.327,28	2,06%
XTA LN	38.230	15,06	668.664,13	2,86%
RIO LN	15.725	44,87	819.636,51	3,51%
3988 HK	3.880.412	4,10	1.531.898,90	6,56%
682 HK	1.232.014	5,83	691.596,21	2,96%
2823 HK	35.640	12,74	43.719,53	0,19%
2020 HK	611.387	12,34	726.440,03	3,11%
1368 HK	1.654.023	5,46	869.566,09	3,72%
148 HK	214.665	46,55	962.164,51	4,12%
ULPL-R-A	14	564,00	1.069,48	0,00%
UC IM	13.420	1,55	20.774,16	0,09%
ABVIPFLOAT				
12/49	150	61,76	93.154,85	0,40%
NOVAKR 7.02	520	92,25	479.700,00	2,05%
DIGI MK	135.690	24,60	815.134,07	3,49%
AIRA MK	60.000	2,53	37.069,60	0,16%
PHIA NA	72	22,92	1.650,24	0,01%
SDRL NO	23.189	197,20	586.265,49	2,51%
AIKB	5	3.323,00	154,60	0,00%
PTLK	28	115,00	29,96	0,00%
VLFR	111	1.000,00	1.032,85	0,00%
ZDRV	38	10.560,00	3.733,88	0,02%
ISCTR TI	268.772	5,50	714.335,56	3,06%
EEM US	170	47,64	6.061,32	0,03%
EPP US	320	46,98	11.251,01	0,05%
SPY US	113	125,75	10.634,45	0,05%
PPLT US	85	176,11	11.202,93	0,05%
IWD US	40	64,87	1.941,92	0,01%
PALL US	260	79,86	15.539,27	0,07%
EWT US	294	15,62	3.436,82	0,01%
AAPL US	24	322,56	5.793,62	0,02%
GOOG US	11	593,97	4.889,74	0,02%
AMGN US	3.050	54,90	125.314,32	0,54%
QQQQ US	65	54,46	2.649,23	0,01%
EWM US	295	14,38	3.174,75	0,01%
EWS US	49.878	13,85	516.996,18	2,21%
EWY US	310	61,19	14.196,15	0,06%
EWZ US	43	77,40	2.490,79	0,01%
FXI US	216	43,09	6.965,60	0,03%
CHL US	26.988	49,62	1.002.203,68	4,29%
FCX US	253	120,09	22.738,19	0,10%

IFN US	491	35,11	12.901,52	0,06%
PBR US	60	37,84	1.699,15	0,01%
RDS/A US	1.700	66,78	84.961,83	0,36%
SBS US	25.701	52,88	1.017.114,86	4,36%
JNJ US	34	61,85	1.573,79	0,01%
C US	11.120	4,73	39.363,57	0,17%
VALE US	48.567	34,57	1.256.519,38	5,38%
NEM US	265	61,43	12.183,02	0,05%
EGO US	6.789	18,57	94.350,94	0,40%
SDRL US	3.100	33,92	78.694,81	0,34%
CEF US	60.808	20,73	943.384,10	4,04%
GLD US	10.967	138,72	1.138.558,78	4,88%
BRF US	9.976	57,68	430.635,89	1,84%
SKUPAJ			23.352.936,39	100,00%

Posredovanje z domačimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
AECG	21.633	3,5	75.715,50	0,02%
AELG	22.432	18,8	421.721,60	0,12%
AGIG	86.528	10,43231514	902.687,36	0,26%
ALBG	36	90,4234	3.255,24	0,00%
APAG	4.294	10,35	44.442,90	0,01%
APOG	55.191	27	1.490.157,00	0,43%
ASVG	786	0,45484894	357,51	0,00%
ATPG	2.913	4,35	12.671,55	0,00%
BCE8	3.834	100	400.127,74	0,11%
BCEP	1.488	120	178.560,00	0,05%
BCER	24.119	150	3.617.850,00	1,03%
CALP	6.824	0	0,00	0,00%
CAP1	6	2,29510933	13,77	0,00%
CESG	99.214	14,61	1.449.516,54	0,41%
CETG	13.043	27	352.161,00	0,10%
CICG	2.085	58,16	121.263,60	0,03%
CIMR	910.384	2,5	2.275.960,00	0,65%
CNGG	100.315	1,25187782	125.582,12	0,04%
CRKG	30.784	112,69	3.469.048,96	0,99%
DRS1	520	103	228.354,93	0,07%
DEHG	5.994	86,399	517.875,61	0,15%
DFNR	2.069	0,29	600,01	0,00%
DPRG	1.027	26	26.702,00	0,01%
DZS	756	36,27	27.420,12	0,01%
ECEG	900	1,2	1.080,00	0,00%
EGKG	91.195	1,2	109.434,00	0,03%
ELOG	85.784	1,2	102.940,80	0,03%
EMAG	694	1,2	832,80	0,00%
EMVG	34	225	7.650,00	0,00%
EPRG	1.123.996	1,2	1.348.795,20	0,38%
ETKG	3.666	2,08646303	7.648,97	0,00%
ETOG	144	107	15.408,00	0,00%
FB09	465	91,5	435.564,85	0,12%
FELG	6.032	14,6052412	88.098,81	0,03%
FINR	472	40	18.880,00	0,01%
FIR1	743	100	1.983,81	0,00%

FRAG	1.425	4,38	6.241,50	0,00%
GGIG	55.085	251,6	13.859.386,00	3,95%
GGSG	110.486	2,92104824	322.734,94	0,09%
GHUG	2.488	8	19.904,00	0,01%
GORG	282.522	8	2.260.176,00	0,64%
GRMG	439.019	41,76	18.333.433,44	5,23%
GRVG	1.737.869	13,49	23.443.852,81	6,69%
GSBG	1.982	7	13.874,00	0,00%
GZRG	19	19,9	378,10	0,00%
HDOG	13.573	310,1	4.208.987,30	1,20%
HEXG	75.000	10,55	791.250,00	0,23%
HGKG	10.164	7,86	79.889,04	0,02%
HLDR	100	4	400,00	0,00%
HRVG	1.441	4,32	6.225,12	0,00%
HSLG	20	11,26690035	225,34	0,00%
IALG	786	20	15.720,00	0,00%
KDIR	65.855	5,131	337.902,01	0,10%
IEKG	172.469	3,9	672.629,10	0,19%
IELG	620	3,5	2.170,00	0,00%
IHLG	484.252	4,59021866	2.222.822,57	0,63%
IHPG	161	5	805,00	0,00%
INRG	60	40,49	2.429,40	0,00%
ITBG	19.636	6,5	127.634,00	0,04%
ITZG	12.142	6,23	75.644,66	0,02%
JPIG	4.535	1,381	6.262,84	0,00%
JSEG	263	1,66917042	438,99	0,00%
JTKG	1.159	29	33.611,00	0,01%
JURR	12.501	10,9	136.260,90	0,04%
KBMR	271.824	10,2	2.772.604,80	0,79%
KDD	2	18099	36.198,00	0,01%
KDH1	74.400	97	7.468.978,80	2,13%
KDHP	1.365	10,7	14.605,50	0,00%
KDHR	2.486	42	104.412,00	0,03%
KDH2	2.920	91	268.513,56	0,08%
KFLG	539.066	18,02704056	9.717.764,65	2,77%
KIGG	8	4	32,00	0,00%
KKKG	396	26,28943415	10.410,62	0,00%
KLAG	465	0,9727	452,31	0,00%
KLIG	102.233	1,04323151	106.652,69	0,03%
KLMG	2	5,3501085	10,70	0,00%
LISG	5	16,0836	80,42	0,00%
KMLR	1	347,55	347,55	0,00%
KMOG	58.416	9,0918	531.106,59	0,15%
KOAG	3.405	4,17292606	14.208,81	0,00%
KPTG	7.476	14,78	110.495,28	0,03%
KRH1	495	100	1.376,10	0,00%
KRKG	876.811	62,95	55.195.252,45	15,74%
KRPG	1.944	9	17.496,00	0,00%
KSFR	15.140	0,3	4.542,00	0,00%
KSGG	5.905	26,3435	155.558,37	0,04%
KSPG	11.868	15,79	187.395,72	0,05%
KZTR	4.862	7,51543983	36.540,07	0,01%
LAD	10.189	6,23	63.477,47	0,02%
LEVG	110.938	2,35	260.704,30	0,07%

LKPG	67.627	17,79	1.203.084,33	0,34%
LMLG	38.231	3	114.693,00	0,03%
LNER	45.458	89,0704	4.048.962,24	1,15%
LOPG	27	25	675,00	0,00%
LTSG	4.999	1,25187782	6.258,14	0,00%
LUZG	39.540	22,95	907.443,00	0,26%
LVRG	2	17,83	35,66	0,00%
MAHR	9.101	0,007	63,71	0,00%
MAJG	949	5,5	5.219,50	0,00%
MAPG	1.702	53,9	91.737,80	0,03%
MBLG	526	1,66917042	877,98	0,00%
MDLR	1.500	6,5367	9.805,05	0,00%
MELR	46.049	157,7	7.261.927,30	2,07%
MKOG	532	15,5	8.246,00	0,00%
MKZG	42.470	20,03004507	850.676,01	0,24%
MLDG	70.969	5,00751127	355.378,07	0,10%
MLHR	533	8,5	4.530,50	0,00%
MLSG	59	8,35	492,65	0,00%
MNGG	27.207	13,35336338	363.304,96	0,10%
MPEU	3.389	4,85	16.436,65	0,00%
MKIR	7.526	2,95	22.201,70	0,01%
MPLR	13	12	156,00	0,00%
MTSG	355	7,65	2.715,75	0,00%
MULG	96	7,51093307	721,05	0,00%
GBKR	870	1221	1.062.270,00	0,30%
KHLR	181	4,17292606	755,30	0,00%
NALN	10.453	26	271.778,00	0,08%
NIKN	3	15,2	45,60	0,00%
NLB	18.046	51	920.346,00	0,26%
NLB13	1.065	107	493.591,40	0,14%
NLB17	10.000	100	4.310.265,00	1,23%
NOSG	407	2,65	1.078,55	0,00%
OGBG	41.692	4,17292606	173.977,63	0,05%
ONIR	20.647	93,04	1.920.996,88	0,55%
ONJR	1.058	39,88	42.193,04	0,01%
PBGS	2.415.197	0,717	1.731.696,25	0,49%
PBVG	26.397	15,0304	396.757,47	0,11%
PDAR	558	77,74	43.378,92	0,01%
ZV2R	104.530	0,08	8.362,40	0,00%
MR0R	761	3,80	2.891,80	0,00%
MR1R	5.427	3,1	16.823,70	0,00%
NF1N	1.809.332	0,694	1.255.676,41	0,36%
NF2R	69.705	2,89	201.447,45	0,06%
ST1R	1.725	1,748	3.015,30	0,00%
TR1R	1.361	0,136	185,10	0,00%
PETG	10.538	272	2.866.336,00	0,82%
PGVG	240.457	2,4	577.096,80	0,16%
PIJG	49.233	24,94	1.227.871,02	0,35%
PILR	14.531	15,985	232.278,04	0,07%
POPG	30.246	15	453.690,00	0,13%
POSR	107.698	8	861.584,00	0,25%
PPDG	568	38	21.584,00	0,01%
PPDR	64	42	2.688,00	0,00%
PPNG	674	16,53	11.141,22	0,00%

PPTG	2.303	16	36.848,00	0,01%
PRBP	504	24,3	12.247,20	0,00%
PRBR	151.552	28,4	4.304.076,80	1,23%
PTIG	211	8,34585211	1.760,97	0,00%
PTNG	443	8,39	3.716,77	0,00%
PULG	46	158,3455183	7.283,89	0,00%
RARG	1.340	9,43	12.636,20	0,00%
RDR1	11	76,26	838,86	0,00%
RGP	169	1,25	211,25	0,00%
RGS	14.778	0,35	5.172,30	0,00%
RKRG	1.103.321	4,3	4.744.280,30	1,35%
RMEG	15.103	143,359	2.165.150,98	0,62%
RMTG	69.377	53	3.676.981,00	1,05%
RRCG	4.505	17,3123	77.991,91	0,02%
RRCP	8	17,3123	138,50	0,00%
RS21	24.035	98,01	504.359,72	0,14%
RS23	28.418	102	3.050.785,97	0,87%
RS26	2.248	100,5	233.180,54	0,07%
RS29	10.052	101,3	1.070.912,94	0,31%
RS32	1.204	101	127.909,71	0,04%
RS38	2.047	101,5	216.043,04	0,06%
RS48	56	103,5	5.821,37	0,00%
RS49	80	100	31.828,13	0,01%
RS50	11	105,25	1.200,60	0,00%
RS53	117	105,8	12.803,72	0,00%
RS54	59	103,11	2.570,06	0,00%
RS57	7.997	105,5	355.671,77	0,10%
RS59	3.154	98	133.645,07	0,04%
RS61	45	100	1.936,02	0,00%
RS62	31.145	97	1.296.694,04	0,37%
RUTG	468.987	3,39676181	1.593.037,13	0,45%
SAHG	37	153	5.661,00	0,00%
SALR	1.099	410	450.590,00	0,13%
SAVA	10.375	89,5	928.562,50	0,26%
SIBR	2.014	1	2.014,00	0,00%
SING	2.927	0,13	380,51	0,00%
SKBB	6	18,95	113,70	0,00%
SKDR	80	340	27.200,00	0,01%
SLKR	31	34,51	1.069,81	0,00%
SLLG	170	17,5	2.975,00	0,00%
SOS2E	177.076	106,3	6.315.612,09	1,80%
SPDR	155	345	53.475,00	0,02%
STNG	45	4,3222	194,50	0,00%
SZBR	1.741.441	8	13.931.528,00	3,97%
SZLG	1.160	1,41879486	1.645,80	0,00%
TBJG	770	8,35	6.429,50	0,00%
TCRG	1.194	190	226.860,00	0,06%
TEAG	9.876	0,451	4.454,08	0,00%
TEMG	474	115,8	54.889,20	0,02%
TKMG	154	58	8.932,00	0,00%
TLJG	204	0	0,00	0,00%
TLSG	28.434	86	2.445.324,00	0,70%
TMCG	2.480	80,8628	200.539,74	0,06%
TOKG	96	17,4916	1.679,19	0,00%

TRSG	26.631	1,4	37.283,40	0,01%
TSMG	6.896	8,9818	61.938,49	0,02%
TSMP	5.000	916,2	4.581.000,00	1,31%
TSPG	31	325	10.075,00	0,00%
TRIR	812	27,22	22.102,64	0,01%
TTRG	2.700	44,6195	120.472,65	0,03%
TTSG	3.150	22,9596	72.322,74	0,02%
TUKG	209.247	7,7199132	1.615.368,68	0,46%
UKIG	752.600	2	1.505.200,00	0,43%
UPMG	6.697	24,218	162.187,95	0,05%
VEOG	15.700	14,3329	225.026,53	0,06%
VHDR	13.917	2,59	36.045,03	0,01%
VIHR	40	6,31	252,40	0,00%
VILG	88	104,3231514	9.180,44	0,00%
VLJG	613.213	2	1.226.426,00	0,35%
VLNR	18.880	13,0918	247.173,18	0,07%
VMAG	63	17,52	1.103,76	0,00%
VZPG	29	6,03	174,87	0,00%
ZATG	19	5	95,00	0,00%
ZDDG	1.248	5,8	7.238,40	0,00%
ZDLR	28.675	6,68	191.549,00	0,05%
ZKLG	33.870	94,4247	3.198.164,59	0,91%
ZTIR	27	23,5	634,50	0,00%
ZTOG	2.007	93,1	186.851,70	0,05%
ZVHR	21.638	0,113	2.445,09	0,00%
HIT2	320.000	57,8684	18.517.888,00	5,28%
AB10	1.000	100,6	1.017.846,60	0,29%
FB17	750	98,75	742.577,40	0,21%
NLB15	5.800	100	2.485.530,26	0,71%
NLB18	890	100	380.341,32	0,11%
PRB9	50	85	4.276,96	0,00%
DATR	10.654	50,9	542.288,60	0,15%
DPR1	12.651	89	112.687,52	0,03%
ACLG	26.849	26,3	706.128,70	0,20%
ZVTG	525.203	17,605	9.246.198,82	2,64%
CEMG	525	294,75	154.743,75	0,04%
KVAG	608	11,65	7.083,20	0,00%
ALFG	3.523	2554,49	8.999.468,27	2,57%
ALMG	1.040	252,29	262.381,60	0,07%
BKP	40	230,1415	9.205,66	0,00%
BTC	1.820	68,5833	124.821,61	0,04%
GEAL	39	3	117,00	0,00%
INTR	191	0,4173	79,70	0,00%
TLBR	53	6,5053	344,78	0,00%
TSOG	1.924	18	34.632,00	0,01%
TVTR	58	28,96	1.679,68	0,00%
VDPG	71.693	24,16	1.732.102,88	0,49%
VHLG	9.400	14,23	133.762,00	0,04%
VLOG	128	23,86	3.054,08	0,00%
INDGL	44.597	9,76	435.266,72	0,12%
ORBR	250	1590,74	397.685,00	0,11%
CODR	815.002	0,9775	796.664,46	0,23%
ABKN	6.617	48,5	320.924,50	0,09%
INDDY	20.928	4,601	96.289,73	0,03%

IKMG	19.749	17,4271	344.167,80	0,10%
OPLR	150	4,173	625,95	0,00%
ITVR	10.707	105,9105	1.133.983,72	0,32%
PRB10	1.500	104,8	1.632.164,70	0,47%
GGMG	264	22,64	5.976,96	0,00%
VEIG	56	35,47	1.986,32	0,00%
PZT	100	1913,2605	191.326,05	0,05%
MSOR	7	1001,5	7.010,50	0,00%
HBPN	550.077	5,54	3.047.426,58	0,87%
SGNG	108.463	8,35	905.666,05	0,26%
TRDG	13.500	52,68	711.180,00	0,20%
RS65	500	107,1	552.101,05	0,16%
PRER	2.192	197,81	433.599,52	0,12%
RS66	1.000	112,72	1.142.196,60	0,33%
SLYR	80.854	4,33	350.097,82	0,10%
INMR	2.000	75,46	150.920,00	0,04%
AARG	92	41,86	3.851,12	0,00%
RS67	1.000	101,56	1.054.589,70	0,30%
KSDN	18.647	0,9611929	17.923,36	0,01%
MOTR	3.162	45,66	144.376,92	0,04%
VOCG	838	32,7	27.402,60	0,01%
KBM9	245	102	250.374,98	0,07%
ALIR	20	1	20,00	0,00%
GTKG	742.575	31,07	23.071.805,25	6,58%
SIPR	12.087	12,69	153.384,03	0,04%
MRLR	66	2,95	194,70	0,00%
GB01	35	100,00	1.750.000,00	0,50%
BCE13	897	100,7	936.197,64	0,27%
NLB26	2.350	105	255.924,64	0,07%
PJPG	83.947	26,56	2.229.632,32	0,64%
JESG	37.811	4,17	157.671,87	0,04%
KHLL	337	4,17	1.405,29	0,00%
KSHG	28.579	8,1322	232.410,14	0,07%
TKAR	15.633	25,33	395.983,89	0,11%
APNG	15.722	244,43	3.842.928,46	1,10%
SKUPAJ			350.609.064,20	100,00%

Posredovanje s tujimi vrednostnimi papirji

OZNAKA VP.	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
CAI:XWBO	195	11,91	2.322,45	0,02%
JWD AV	6.520	0,66	4.290,16	0,04%
OMV AV	908	31,10	28.238,80	0,29%
SKY AV	12.765	0,25	3.191,25	0,03%
ATRS AV	5.255	4,37	22.964,35	0,24%
RBI AV	1.178	41,00	48.298,00	0,50%
ARR AU	94.730	0,02	1.730,76	0,02%
MOL:XASX	3.320	1,26	3.184,53	0,03%
LYC:XASX	102.500	2,06	160.741,47	1,67%
NWT:XASX	1.600.000	0,01	7.308,16	0,08%
TRY:XASX	6.000	3,98	18.179,05	0,19%
GXY:XASX	280	1,45	309,07	0,00%
BRM:XASX	320	4,90	1.193,67	0,01%
GOA:XASX	200.000	0,04	5.481,12	0,06%

GMM:XASX	20.000	0,12	1.827,04	0,02%
REY:XASX	10.000	0,35	2.626,37	0,03%
GBG:XASX	500	1,39	529,08	0,01%
NTU:XASX	49.700	0,41	15.323,16	0,16%
FML:XASX	250.000	0,05	10.086,78	0,10%
CCC:XASX	240.000	0,07	13.154,69	0,14%
NAV:XASX	32.000	0,23	5.481,12	0,06%
CCC AU	163.000	0,07	8.934,23	0,09%
PRW:XASX	25.000	0,06	1.218,03	0,01%
CAP:XASX	5.600	0,82	3.495,74	0,04%
BIRA-R-A	232.200	0,02	2.730,61	0,03%
BLBP-R-A	1.400	3,77	2.698,60	0,03%
BLKP-R-A	638	4,01	1.308,08	0,01%
EDPL-R-A	3.333	0,41	698,70	0,01%
EINP-R-A	2.041	7,40	7.722,25	0,08%
EKBL-R-A	10.730	0,31	1.689,74	0,02%
GSBT-R-A	1.000	0,70	357,90	0,00%
HEDR-R-A	3.685	0,49	921,33	0,01%
HELV-R-A	7.397	0,60	2.269,22	0,02%
HETR-R-A	23.471	0,47	5.640,25	0,06%
INVP-R-A	23.711	0,07	788,01	0,01%
KRIP-R-A	2.199	6,50	7.308,15	0,08%
PTRL-R-A	1.635	0,80	669,61	0,01%
RFUM-R-A	1.699	0,11	95,56	0,00%
RTEU-R-A	41.222	0,21	4.426,06	0,05%
RITE-R-A	19.515	0,20	1.985,59	0,02%
RNAF-R-A	17.477	0,08	714,87	0,01%
TLKM-R-A	946	1,41	681,99	0,01%
TVPR-R-A	1.305	0,20	133,45	0,00%
UNFC-R-A	4.600	1,00	2.351,94	0,02%
ZERS-R-A	24.892	0,05	636,35	0,01%
ZPTP-R-A	266	4,35	591,62	0,01%
BIGFRK3	6.058	3,35	10.376,31	0,11%
BSNLR	2.057	14,00	14.724,18	0,15%
CRBFRK1	434	4,70	1.042,93	0,01%
ENISR	1.495	3,61	2.759,42	0,03%
ENPSR	236	12,00	1.447,98	0,02%
FDSSR	163	70,05	5.838,01	0,06%
FRTFRK1	6.599	3,91	13.192,40	0,14%
HDGSR	675	2,00	690,24	0,01%
HRBFRK2	1.518	5,80	4.501,62	0,05%
JPEMR	477	54,00	13.169,86	0,14%
JPESR	717	29,00	10.631,29	0,11%
MIGFRK2	941	4,20	2.020,73	0,02%
NPRFRK2	1.592	3,89	3.166,37	0,03%
PRPFRK2	3.196	3,80	6.209,54	0,06%
PVNFRK3	1.313	5,00	3.356,63	0,03%
RMUBR	450	34,00	7.822,77	0,08%
RZRVR	1.335	0,40	273,03	0,00%
SOSOR	194	5,95	590,18	0,01%
VNCARK1	60	11,43	350,64	0,00%
FDSSR- BLOKIRANE	43	70,05	1.540,09	0,02%
CCO CN	1.500	40,30	45.376,07	0,47%
DML CN	730	3,41	1.868,56	0,02%

FSY CN	762	3,03	1.733,12	0,02%
LUN CN	627	7,26	3.416,92	0,04%
MOL CN	696	1,62	846,36	0,01%
NI CN	2.500	0,10	187,66	0,00%
UUU CN	803	4,81	2.899,29	0,03%
HNU:XTSE	90	6,67	450,61	0,00%
UUU:XTSE	1.300	4,81	4.693,74	0,05%
2843850Z	21.786	0,00	0,00	0,00%
MDG CN	28.500	0,61	13.049,84	0,14%
CMS CN	5.779	0,45	1.930,38	0,02%
FVI CN	536	4,78	1.923,19	0,02%
EDR:XTSE	100	7,31	548,72	0,01%
TIM CN	1.300	0,33	322,02	0,00%
VT CN	200	9,28	1.393,18	0,01%
CGG CN	15	5,43	61,14	0,00%
TCK_B:XTSE	120	61,79	5.565,83	0,06%
FIU:XTSE	4.000	1,34	4.023,42	0,04%
PDN:XTSE	800	5,01	3.008,56	0,03%
GLL CN- BLOKIRANE	1.750	0,92	1.208,53	0,01%
JDN CN	1.463	0,27	296,51	0,00%
PARG SW	70	79,40	4.444,98	0,05%
NESN VX	25	54,75	1.094,65	0,01%
NOVN VX	10	54,95	439,46	0,00%
ROG VX	30	137,00	3.286,95	0,03%
RUKN VX	700	50,30	28.158,99	0,29%
UBSN VX	559	15,35	6.862,32	0,07%
ROG:XVTX	705	137,00	77.243,28	0,80%
CSGN:XVTX	25	37,67	753,16	0,01%
AA0SBS GS	2.725	6,36	17.331,00	0,18%
ABN2RD GS	24	180,10	4.322,40	0,04%
HV2CEF GS	30	2,69	80,70	0,00%
DB1SUN GS	500	4,64	2.320,00	0,02%
GS0NFN GS	145	48,42	7.020,90	0,07%
ML0BNC GS	41	155,16	6.361,56	0,07%
MS2U3Y GS	1	947,30	947,30	0,01%
UB0EFN GS	2.500	0,00	2,50	0,00%
3TI GR	9.400	0,36	3.355,80	0,03%
A4G GR	80.500	0,26	21.010,50	0,22%
AIW GR	43.573	1,35	58.823,55	0,61%
AOC GR	560	0,68	380,80	0,00%
CEZ GR	190	31,00	5.890,00	0,06%
D7Q1 GR	2.500	0,52	1.300,00	0,01%
L6Y GR	7.400	0,10	725,20	0,01%
NNIA GR	2.150	17,99	38.667,75	0,40%
NVT1 GR	10.580	0,59	6.252,78	0,07%
OGZD LI	4.640	19,21	89.134,40	0,93%
OTP GY	2.463	17,87	44.013,81	0,46%
RAW GR	135	41,06	5.543,10	0,06%
SBNA GR	82	320,50	26.281,00	0,27%
TOM GR	20	29,96	599,20	0,01%
YQO GF	13.800	0,02	220,80	0,00%
LYI GR	17.900	1,64	29.356,00	0,31%
C9KA GR	3.700	0,13	481,00	0,01%
LKC GR	13.800	0,00	55,20	0,00%

IQQB:XETR	460	46,22	21.261,20	0,22%
QQELLS6 3/4 10/15	50	3,45	7,56	0,00%
INR FP	800	13,52	10.816,00	0,11%
ADS GY	5	48,89	244,45	0,00%
ALV GY	809	88,93	71.944,37	0,75%
ALV GY	194	88,93	17.252,42	0,18%
BMW GY	168	58,85	9.886,80	0,10%
CGYG:XETR	2.566	0,50	1.275,30	0,01%
CBK GY	786	5,55	4.365,44	0,05%
CON GY	59	59,14	3.489,26	0,04%
DAXEX:XETR	233	64,04	14.921,32	0,16%
DBK GY	550	39,10	21.505,00	0,22%
DTE GY	460	9,66	4.441,30	0,05%
EAD GY	90	18,05	1.624,50	0,02%
IKB GY	102	0,68	68,85	0,00%
SDFG:XETR	100	56,36	5.636,00	0,06%
LUK GY	1.766	42,94	75.832,04	0,79%
MTL GY	250	6,88	1.718,75	0,02%
MUV2 GY	40	113,45	4.538,00	0,05%
NDX1 GY	100	5,51	550,50	0,01%
NOK1V FH	1.600	7,74	12.385,60	0,13%
NOT GY	200	44,41	8.882,00	0,09%
OTP GY	42	18,50	777,00	0,01%
PSM:XETR	50	22,50	1.125,00	0,01%
QCEG:XETR	2.632	2,51	6.606,32	0,07%
RWE GY	57	49,89	2.843,73	0,03%
SAP GY	392	38,10	14.935,20	0,16%
STAGN:XETR	50	25,38	1.269,00	0,01%
STAGN:XETR	26	25,38	659,88	0,01%
SBS GY	400	31,91	12.764,00	0,13%
SV7 GY	1.600	1,04	1.665,60	0,02%
SV7 GY	2.360	1,04	2.456,76	0,03%
SWVG:XETR	265	7,47	1.978,23	0,02%
SWVG:XETR	6.035	7,47	45.051,28	0,47%
T1C GY	440	0,08	35,20	0,00%
VSC GY	200	3,51	702,00	0,01%
NOK1V FH	1.491	7,74	11.541,83	0,12%
EOAN GY	300	22,94	6.880,50	0,07%
BMW GY	165	58,85	9.710,25	0,10%
PAH3 GY	150	59,66	8.949,00	0,09%
IFXGN:XETR	3.000	6,96	20.889,00	0,22%
LYY8:XETR	620	49,39	30.621,80	0,32%
DXS8 GY	150	31,87	4.780,50	0,05%
LYYE GY	535	34,38	18.393,30	0,19%
IFXGN:XETR	600	6,96	4.177,80	0,04%
SIE GY	77	92,70	7.137,90	0,07%
DBK GY	975	39,10	38.122,50	0,40%
AIXA:XETR	150	27,61	4.140,75	0,04%
ADS GY	250	48,89	12.222,50	0,13%
LHA GY	900	16,36	14.719,50	0,15%
LYYE:XETR	25	34,38	859,50	0,01%
VOWG:XETR	70	105,90	7.413,00	0,08%
DXS8 GY	3.500	31,87	111.545,00	1,16%
DXSN GY	4.000	53,83	215.320,00	2,24%

SGL GY	390	27,02	10.535,85	0,11%
BAYN GY	178	55,30	9.843,40	0,10%
ARO:XETR	900	0,13	117,00	0,00%
OGZD LI	180	19,21	3.457,80	0,04%
ESC:XETR	300	0,38	115,20	0,00%
XDAX GY	10	69,04	690,40	0,01%
TKA GY	500	30,99	15.492,50	0,16%
ELG GY	600	9,41	5.646,00	0,06%
DPWGN:XETR	325	12,70	4.127,50	0,04%
VOW3:XETR	241	121,40	29.257,40	0,30%
DBXJ:XETR	30	30,63	918,75	0,01%
BAS:XETR	391	59,70	23.342,70	0,24%
CLS1 GY	600	18,60	11.160,00	0,12%
CS	300	12,45	3.735,00	0,04%
M9SH:XETR	20	50,85	1.017,00	0,01%
QCE:XETR	6.532	2,51	16.395,32	0,17%
ELG GY	785	7,75	6.083,75	0,06%
ITX SM	106	56,03	5.939,18	0,06%
SFT1V:XHEL	3.000	0,58	1.740,00	0,02%
ALSO:XPAR	734	35,81	26.284,54	0,27%
ALU FP	6.850	2,18	14.933,00	0,16%
ASI FP	46	121,61	5.594,06	0,06%
CS	607	12,45	7.557,15	0,08%
EDF FP	348	30,70	10.681,86	0,11%
GA FP	120	22,78	2.733,00	0,03%
RENA:XPAR	226	43,50	9.831,00	0,10%
CCHE:XPAR	35	58,95	2.063,25	0,02%
TOTB GY	240	39,65	9.516,00	0,10%
VIE:XPAR	65	21,87	1.421,55	0,01%
GLE FP	217	40,22	8.727,74	0,09%
CS	300	12,45	3.735,00	0,04%
GSZ FP	186	26,85	4.994,10	0,05%
GSZ:XPAR	108	26,85	2.899,80	0,03%
ALSO:XPAR	350	35,81	12.533,50	0,13%
FTE FP	245	15,60	3.820,78	0,04%
IMS FP	40	12,99	519,60	0,01%
SOYBP:XPAR	300	16,50	4.950,00	0,05%
CHZN LI	5.800	4,38	19.012,12	0,20%
HDCD:XLON	100	1,30	97,29	0,00%
THTC LI	116	49,00	4.253,85	0,04%
KZG LI	1.080	3,90	3.152,22	0,03%
MMK LI	3.750	14,55	40.834,08	0,42%
OGZD LI	525	25,25	9.920,86	0,10%
SSA:XLON	215	24,93	4.011,34	0,04%
GAZ LI	430	20,80	6.693,61	0,07%
LUK GY	175	56,50	7.399,72	0,08%
LUK GY	110	56,50	4.651,25	0,05%
PRTY LN	526	2,06	1.255,80	0,01%
XTA LN	504	15,06	8.815,24	0,09%
XXIC LN	769	0,27	241,22	0,00%
RBS:XLON	21.450	0,39	9.736,29	0,10%
LLOY LN	150	0,66	114,49	0,00%
SGRO:XLON	200	2,86	665,47	0,01%
CSR:XLON	51	3,56	210,99	0,00%

VED:XLON	300	25,17	8.772,58	0,09%
KAZ LN	300	16,14	5.625,33	0,06%
DOO:XLON	7.000	0,06	467,62	0,00%
YELL:XLON	80.000	0,15	13.476,62	0,14%
BP:XLON	1.432	4,66	7.745,19	0,08%
ANTO:XLON	400	16,12	7.491,14	0,08%
ARM LN	4.360	4,23	21.441,63	0,22%
VOF LN	6.130	1,88	8.638,52	0,09%
386 HK	6.000	7,44	4.298,26	0,04%
902 HK	14.890	4,11	5.892,57	0,06%
939 HK	70.000	6,97	46.978,51	0,49%
2600 HK	3.000	7,09	2.048,03	0,02%
682 HK	8.000	5,83	4.490,83	0,05%
2823 HK	4.000	12,74	4.906,79	0,05%
02823:XHKG	1.800	12,74	2.208,06	0,02%
2883 HK	6.000	16,84	9.728,86	0,10%
00682:XHKG	4.000	5,83	2.245,42	0,02%
276 HK	2.000	2,32	446,77	0,00%
1186 HK	5.000	9,36	4.506,24	0,05%
CHBL-R-A	6.262	150,00	127.224,71	1,32%
ADPL-R-A	828	117,00	13.121,50	0,14%
ADRS-P-A	5.089	263,12	181.364,98	1,89%
ARNT-R-A	550	50,00	3.724,77	0,04%
ATGR-R-A	15	805,00	1.635,51	0,02%
ATPL-R-A	317	738,00	31.687,12	0,33%
ATLS-R-A	400	20,99	1.137,21	0,01%
BD62-R-A	314	83,96	3.570,83	0,04%
BLJE-R-A	100	72,26	978,73	0,01%
DLKV-R-A	593	259,00	20.802,79	0,22%
DDJH-R-A	1.068	31,10	4.498,82	0,05%
ERNT-R-A	164	1.361,00	30.232,15	0,31%
FNVC-R-A	106	86,22	1.237,89	0,01%
HDEL-R-A	297	157,00	6.315,73	0,07%
HMAM-R-A	529	91,50	6.556,07	0,07%
HT-R-A	1.956	288,71	76.488,79	0,80%
HUPZ-R-A	6	1.316,32	1.069,74	0,01%
INA-R-A	89	3.188,99	38.442,38	0,40%
INDG-R-A	104	595,00	8.381,42	0,09%
INGR-R-A	900	16,60	2.023,57	0,02%
IGH-R-A	57	1.680,00	12.970,34	0,13%
ISTT-R-A	410	299,98	16.658,78	0,17%
JDBA-R-A	24	2.930,05	9.524,75	0,10%
JDPL-R-A	30	141,50	574,97	0,01%
JNAF-R-A	30	3.000,00	12.190,17	0,13%
JDOS-R-A	8	3.200,00	3.467,43	0,04%
KODT-R-A	24	1.099,00	3.572,53	0,04%
KODT-P-A	10	988,00	1.338,21	0,01%
KOEI-R-A	1.015	530,00	72.863,33	0,76%
KNZM-R-A	180	178,00	4.339,70	0,05%
KORF-R-A	1.045	35,85	5.074,26	0,05%
LEDO-R-A	2	5.830,00	1.579,30	0,02%
LRH-R-A	178	2.100,65	50.645,50	0,53%
LKPC-R-A	83	1.668,00	18.751,73	0,20%
LKRI-R-A	129	181,22	3.166,38	0,03%

MAIS-R-A	350	59,00	2.796,97	0,03%
MIV-R-A	83	2.525,00	28.386,16	0,30%
PBZ-R-A	50	565,00	3.826,36	0,04%
PLAG-R-A	28	1.501,00	5.692,54	0,06%
PODR-R-A	131	302,68	5.370,59	0,06%
PTKM-R-A	2.895	168,00	65.875,66	0,69%
HRBC-R-A	30	85,02	345,47	0,00%
RIVP-R-A	1.272	165,00	28.427,47	0,30%
SNBA-R-A	161	114,00	2.485,98	0,03%
SUNH-R-A	2.188	29,74	8.813,64	0,09%
TNPL-R-A	18	1.290,00	3.145,06	0,03%
THNK-R-A	74	1.169,00	11.716,92	0,12%
ULPL-R-A	597	564,00	45.605,85	0,47%
VDKT-R-A	125	254,00	4.300,42	0,04%
VIRO-R-A	124	360,00	6.046,32	0,06%
ZABA-R-A	119	250,05	4.030,33	0,04%
ZLAR-R-A	376	59,66	3.038,35	0,03%
HGSP-R-A	650	19,38	1.706,22	0,02%
OTP GY	676	5.020,00	12.209,10	0,13%
A2A:XMIL	1.000	1,03	1.029,00	0,01%
F IM	129	6,70	863,78	0,01%
UC IM	2.888	1,55	4.470,62	0,05%
UC IM	2.946	1,55	4.560,41	0,05%
CTIC:XMIL	150	0,28	41,25	0,00%
ALV GY	50	88,92	4.446,00	0,05%
BNG:XMIL	567	4,92	2.791,06	0,03%
6301 JP	30	2.457,00	678,42	0,01%
7203 JP	95	3.220,00	2.815,46	0,03%
ABVIPFLOAT				
12/49	100	61,76	62.103,23	0,65%
ALVGR 4 3/8	25	88,57	22.143,55	0,23%
UBS4 3/4	25	105,03	26.258,00	0,27%
SLOREP4 1/8	50	99,55	49.773,35	0,52%
POLAND 4.2	25	98,85	24.712,50	0,26%
NOVAKR 7.02	110	92,25	101.475,00	1,06%
NOVALJ FLOAT				
49	2	75,00	37.500,00	0,39%
TLSGSV 4 7/8	550	102,35	562.925,00	5,85%
ALK	4.256	3.912,93	273.110,03	2,84%
BESK	165	6.600,00	17.859,19	0,19%
BEST	262	950,00	4.081,87	0,04%
CEVI	189	671,00	2.079,78	0,02%
EMO	499	99,00	810,16	0,01%
GRNT	3.380	530,00	29.378,29	0,31%
ICNF	1.038	92,00	1.566,10	0,02%
JUSN	58	350,00	332,91	0,00%
KJUBI	35	455,00	261,16	0,00%
KMB	28.913	3.239,93	1.536.252,95	15,98%
KOMU	108	359,00	635,85	0,01%
KPSS	76	150,00	186,96	0,00%
LOTO	33	386,00	208,90	0,00%
METC	1.008	120,00	1.983,70	0,02%
MKSD	240	200,00	787,18	0,01%
MPOL	738	200,00	2.420,58	0,03%
MPT	20	23.833,33	7.817,15	0,08%

MTUR	242	2.530,00	10.040,84	0,10%
OHB	303	1.850,00	9.192,81	0,10%
OHIS	3.639	115,00	6.863,00	0,07%
PESK	34	500,00	278,79	0,00%
PPIV	33	9.300,00	5.033,05	0,05%
RADE	190	1.850,00	5.764,47	0,06%
RZEK	4.066	69,00	4.600,98	0,05%
RZLE	765	110,00	1.380,03	0,01%
RZLV	40	115,00	75,44	0,00%
RZUS	951	240,00	3.743,05	0,04%
RZUG	529	30,00	260,26	0,00%
STIL	914	165,00	2.473,23	0,03%
SBT	719	2.835,73	33.437,03	0,35%
TEH	117	1.000,00	1.918,76	0,02%
TEL	563	493,96	4.560,73	0,05%
TETE	748	450,00	5.520,11	0,06%
TKVS	22	1.750,00	631,39	0,01%
TPLF	226	3.296,29	12.217,09	0,13%
TTK	294	651,00	3.138,79	0,03%
UNI MK	802	549,00	7.220,72	0,08%
ZILU	363	165,00	982,26	0,01%
ZPKO	202	2.078,00	6.883,84	0,07%
ZTVR	48	1.700,00	1.338,21	0,01%
INGA NA	668	7,28	4.863,04	0,05%
HEIN:XAMS	70	36,69	2.568,30	0,03%
IBZL:XAMS	45	46,69	2.101,05	0,02%
IKRA:XAMS	90	28,52	2.566,80	0,03%
MT:XAMS	200	28,38	5.676,00	0,06%
MT NA	200	28,38	5.676,00	0,06%
INGA NA	700	7,28	5.096,00	0,05%
PHAU:XAMS	50	104,09	5.204,50	0,05%
FRO NO	440	150,50	8.489,74	0,09%
PZU PW	150	355,50	13.415,09	0,14%
AGBC	39	1.800,00	653,21	0,01%
AGRC	227	270,00	570,30	0,01%
AGBN	1.869	7.202,00	125.249,26	1,30%
AIKB	6.213	3.323,00	192.107,56	2,00%
AIKBPB	390	1.298,00	4.710,34	0,05%
ALBS	75	738,00	515,03	0,01%
ALFA	65	8.145,00	4.926,26	0,05%
BMBI	35	17.000,00	5.536,43	0,06%
BNNI	10	29.900,00	2.782,17	0,03%
BETA	28	3.129,00	815,22	0,01%
BIPB	5.507	38,00	1.947,20	0,02%
BZDN	455	360,00	1.524,15	0,02%
CCNB	71	14.500,00	9.579,42	0,10%
DNVG	300	100,00	279,15	0,00%
DNOS	514	1.901,00	9.091,97	0,09%
FIDL	2.377	110,00	2.432,96	0,03%
FITO	560	6.950,00	36.214,76	0,38%
GLOS	3.195	388,00	11.534,94	0,12%
GSFD	147	1.056,00	1.444,42	0,02%
HMBG	620	400,00	2.307,62	0,02%
ENHL	6.125	900,00	51.293,38	0,53%

IKRB	235	910,00	1.989,86	0,02%
IMLK	662	1.900,00	11.703,73	0,12%
IRTL	356	480,00	1.590,03	0,02%
Jafa	9	7.700,00	644,83	0,01%
JMBN	120	16.495,00	18.418,16	0,19%
KMBN	28	26.046,00	6.785,97	0,07%
KOPB	81	1.700,00	1.281,29	0,01%
MEOP	190	1.790,00	3.164,60	0,03%
MTLC	344	2.150,00	6.881,92	0,07%
MTBN	294	3.282,00	8.978,39	0,09%
NPRD	80	3.500,00	2.605,38	0,03%
NOPL	46	2.000,00	856,05	0,01%
PRBN RS	1.593	615,00	9.115,99	0,09%
PIVB	21.250	90,00	17.795,66	0,19%
PLNM	115	616,00	659,16	0,01%
PLTK	693	108,00	696,42	0,01%
PRGS	6.485	121,00	7.301,43	0,08%
PUP0	36	380,00	127,29	0,00%
PTLK	4.867	115,00	5.208,01	0,05%
PUUE	205	994,00	1.896,06	0,02%
RDJZ	234	550,00	1.197,54	0,01%
RMBG	3.428	635,00	20.254,77	0,21%
RVNC	164	250,00	381,50	0,00%
SJLB	4.250	95,00	3.756,86	0,04%
SJPT	6.244	850,00	49.384,94	0,51%
SPRU	79	1.500,00	1.102,63	0,01%
SOMP	22	8.000,00	1.637,67	0,02%
STNK	5	108,00	5,02	0,00%
SNCE	107	3.511,00	3.495,65	0,04%
TGAS	3	5.860,00	163,58	0,00%
TLKB	69	6.600,00	4.237,46	0,04%
TIGR	2.520	700,00	16.413,88	0,17%
TKOSM	131	5.350,00	6.521,35	0,07%
TLFN	75	1.008,00	703,45	0,01%
TRBG	302	1.000,00	2.810,09	0,03%
UNVR	25	310,00	72,11	0,00%
UNBN	131	4.200,00	5.119,57	0,05%
VLFR	329	1.000,00	3.061,32	0,03%
VZAS	1.461	580,00	7.884,81	0,08%
VITL	602	851,00	4.766,93	0,05%
VDAV	21	4.100,00	801,15	0,01%
VOJP	34	10.800,00	3.416,77	0,04%
ZLTL	27	3.520,00	884,34	0,01%
ZSTV	115	1.289,00	1.379,32	0,01%
ZVHE	2	5.000,00	93,05	0,00%
NKMJ	12.824	358,00	42.718,82	0,44%
SINT	191	85,00	151,07	0,00%
A2013	14.391	90,60	13.038,25	0,14%
A2015	16.700	83,00	13.861,00	0,14%
SAXO-0375:XXXX	3.000	0,00	0,29	0,00%
SAXO-0373:XXXX	1.050	0,00	1,87	0,00%
SAXO-0249:XXXX	270	1,00	202,07	0,00%

EEM US	330	47,64	11.766,10	0,12%
IBB US	65	93,42	4.544,45	0,05%
IXC US	99	39,06	2.893,98	0,03%
IXJ US	61	51,76	2.362,94	0,02%
KRY:XASE	1.000	0,31	234,62	0,00%
MMG US	685	1,25	640,81	0,01%
PAL:XASE	900	6,94	4.674,45	0,05%
PBW US	370	10,39	2.877,04	0,03%
NLR US	106	25,35	2.011,00	0,02%
FUE US	80	11,79	705,88	0,01%
CVM:XASE	800	0,82	491,54	0,01%
UEC:XASE	600	6,04	2.712,17	0,03%
PZG:XASE	9.900	3,99	29.562,19	0,31%
ANX:XASE	4.380	2,61	8.555,46	0,09%
BQI:XASE	5.000	0,42	1.572,00	0,02%
REE:XASE	300	16,06	3.605,75	0,04%
NGD:XASE	150	9,76	1.095,64	0,01%
EWZ:ARCX	100	77,40	5.792,55	0,06%
XLF:ARCX	300	15,95	3.581,05	0,04%
PBD:ARCX	220	13,96	2.298,46	0,02%
CGW:ARCX	40	20,77	621,76	0,01%
DBA:ARCX	35	32,35	847,37	0,01%
SDS:ARCX	3.000	23,76	53.345,31	0,55%
USO US	170	39,00	4.961,83	0,05%
EEV US	2	31,71	47,46	0,00%
FAS:ARCX	375	27,84	7.814,32	0,08%
FAZ:ARCX	892	9,45	6.308,49	0,07%
SPY:ARCX	55	125,75	5.176,06	0,05%
SCO US	45	10,17	342,50	0,00%
UNG US	985	5,99	4.416,72	0,05%
VWO:ARCX	80	48,15	2.882,56	0,03%
IWM:ARCX	55	78,24	3.220,48	0,03%
EDZ:ARCX	1.300	20,29	19.740,31	0,21%
UCO:ARCX	700	12,50	6.545,80	0,07%
QLD:ARCX	140	81,43	8.531,81	0,09%
EDC:ARCX	460	41,31	14.221,37	0,15%
IOO:ARCX	10	62,27	466,02	0,00%
SSO:ARCX	300	48,05	10.788,06	0,11%
GLD:ARCX	42	138,72	4.360,31	0,05%
BRF:ARCX	975	57,68	42.088,01	0,44%
GDXJ:ARCX	30	39,89	895,60	0,01%
VXX US	630	37,61	17.732,60	0,18%
VXZ US	1.200	65,76	59.057,03	0,61%
AGQ:ARCX	20	158,59	2.373,75	0,02%
ANAD US	2.230	6,93	11.565,56	0,12%
AAPL US	415	322,56	100.181,41	1,04%
AAPL:XNAS	127	322,56	30.657,93	0,32%
BEAV:XNAS	40	37,03	1.108,52	0,01%
BSRC US	21.000	0,10	1.508,76	0,02%
BPMA:XNAS	140.000	0,03	3.143,24	0,03%
CTXE US	2.500	0,01	24,32	0,00%
CTSH:XNAS	80	73,29	4.387,97	0,05%
DGLY US	150	1,75	196,45	0,00%
DRYS US	100	5,49	410,87	0,00%

EBAY US	11	27,83	229,10	0,00%
ETFC:XNAS	210	16,00	2.514,59	0,03%
ESLR US	5.455	3,50	14.280,49	0,15%
ESLR:XNAS	465	3,50	1.217,31	0,01%
FEED:XNAS	4.200	2,94	9.241,13	0,10%
GARWF US	17.500	0,48	6.281,64	0,07%
HPLF US	920	0,16	112,92	0,00%
MIDD:XNAS	15	84,42	947,69	0,01%
NGEN US	2.700	0,01	20,21	0,00%
NVDA:XNAS	275	15,40	3.169,44	0,03%
SEED:XNAS	500	10,65	3.985,18	0,04%
SOEN US	17.700	0,10	1.324,65	0,01%
SOEN:XNAS	11.000	0,10	823,23	0,01%
TBSI US	100	2,90	217,03	0,00%
TEVA US	76	52,13	2.965,04	0,03%
THLD US	66	1,35	66,68	0,00%
YHOO US	20	16,63	248,91	0,00%
CXAC:XNAS	15.006.000	0,00	1.459,95	0,02%
CAAS:XNAS	200	13,62	2.038,62	0,02%
CPSL:XNAS	19.950	1,70	25.381,68	0,26%
RIMM:XNAS	520	58,13	22.622,06	0,24%
GOOG:XNAS	10	593,97	4.445,22	0,05%
DRYS:XNAS	835	5,49	3.430,74	0,04%
CETV:XNAS	210	20,35	3.198,25	0,03%
FSLR:XNAS	192	130,14	18.699,96	0,19%
INTC:XNAS	334	21,03	5.256,71	0,05%
BIDU:XNAS	80	96,53	5.779,37	0,06%
QTTW US	4.200	0,45	1.414,46	0,01%
TRID:XNAS	10.000	1,78	13.321,36	0,14%
CTIC:XNAS	900	0,37	245,85	0,00%
VSPC:XNAS	3.500	0,01	24,07	0,00%
ATVI:XNAS	1.150	12,44	10.706,48	0,11%
VLNC US	2.050	1,68	2.577,46	0,03%
STEM US	100	1,08	80,83	0,00%
CETV US	1.360	20,35	20.712,47	0,22%
MSFT:XNAS	500	27,91	10.443,80	0,11%
FUQI:XNAS	400	6,38	1.909,89	0,02%
HBAN:XNAS	200	6,87	1.028,29	0,01%
OCNF:XNAS	166	0,92	114,29	0,00%
NVAX US	400	2,43	727,44	0,01%
COIN:XNAS	7.580	0,38	2.155,67	0,02%
APWR:XNAS	160	5,46	653,79	0,01%
ACTS:XNAS	6.000	2,15	9.654,24	0,10%
EGLE:XNAS	145	4,98	540,41	0,01%
SYMX:XNAS	1.350	1,17	1.182,08	0,01%
GNBT:XNAS	1.000	0,29	216,28	0,00%
ANPI:XNAS	13.000	0,32	3.113,31	0,03%
QCOM:XNAS	200	49,49	7.407,57	0,08%
CHLN:XNAS	500	2,74	1.025,30	0,01%
QQQQ:XNAS	80	54,46	3.260,59	0,03%
HGSI:XNAS	88	23,89	1.573,36	0,02%
ARNA:XNAS	100	1,72	128,72	0,00%
CMED:XNAS	800	11,24	6.729,53	0,07%
TQNT:XNAS	300	11,69	2.624,61	0,03%

STEM:XNAS	800	1,08	646,61	0,01%
DSTI:XNAS	122	1,56	142,62	0,00%
HOGS:XNAS	2.800	20,40	42.748,09	0,44%
PLUG:XNAS	1.000	0,37	277,65	0,00%
CSKI:XNAS	345	6,97	1.799,62	0,02%
AGEN:XNAS	600	1,01	453,52	0,00%
CSCO:XNAS	550	20,23	8.326,97	0,09%
SVA:XNAS	70	4,52	236,79	0,00%
CAGC:XNAS	150	12,27	1.377,41	0,01%
SOMX:XNAS	485	3,15	1.143,35	0,01%
AMZN:XNAS	40	180,00	5.388,41	0,06%
AMAT:XNAS	2.000	14,05	21.029,79	0,22%
RINO:XNAS	200	4,04	604,70	0,01%
CHIO:XNAS	1.300	0,04	38,92	0,00%
SKBI:XNAS	146	9,73	1.063,15	0,01%
PCYC US	3.770	6,08	17.154,32	0,18%
PEIX:XNAS	2.000	0,72	1.080,23	0,01%
FIRE:XNAS	50	25,93	970,29	0,01%
YRCW:XNAS	100	3,72	278,40	0,00%
PCBC:XNAS	1	0,29	0,22	0,00%
SNSS:XNAS	1.500	0,52	583,74	0,01%
DARAD US	7	3,30	17,29	0,00%
HEV:XNAS	1.100	3,79	3.120,04	0,03%
WEST:XNAS	1.430	0,47	505,13	0,01%
FSGI:XNAS	100	0,90	67,36	0,00%
RVBD:XNAS	102	35,17	2.684,73	0,03%
CNIT:XNAS	1.500	5,21	5.848,68	0,06%
CNIT US	200	5,21	779,82	0,01%
DLGC:XNAS	2.180	3,95	6.444,39	0,07%
ALTR:XNAS	150	35,58	3.994,16	0,04%
GIGM:XNAS	600	1,48	664,57	0,01%
BIOD:XNAS	500	1,83	684,78	0,01%
ABKFQ:XNAS	1.625	0,11	135,11	0,00%
KONG US	25	7,09	132,65	0,00%
TIVU:XNAS	16.100	0,04	510,64	0,01%
CBEH:XNAS	150	7,33	822,86	0,01%
KONE:XNAS	300	3,40	763,36	0,01%
VRTU:XNAS	1.352	16,36	16.553,45	0,17%
CISG:XNAS	80	17,29	1.035,17	0,01%
GPRLF:XNAS	2.855	2,81	5.999,32	0,06%
ZLCS:XNAS	3.800	1,58	4.493,34	0,05%
CPOW:XNAS	5.500	0,33	1.343,92	0,01%
GNXP:XNAS	14.750	0,09	993,49	0,01%
AA US	100	15,39	1.151,77	0,01%
ABX US	135	53,18	5.372,92	0,06%
AMD US	555	8,18	3.397,62	0,04%
ACH US	2.440	22,79	41.616,23	0,43%
AUO:XNYS	71	10,42	553,67	0,01%
AYE:XNYS	80	24,24	1.451,28	0,02%
EWJ US	433	10,91	3.535,42	0,04%
EWY US	190	61,19	8.700,87	0,09%
FXI US	780	43,09	25.153,57	0,26%
BCS US	124	16,52	1.533,06	0,02%
BBD US	2.795	20,29	42.441,66	0,44%

CCJ US	170	40,38	5.137,40	0,05%
CCJ:ZNYS	15	40,38	453,30	0,00%
CDE:ZNYS	200	27,32	4.089,21	0,04%
CHL US	662	49,62	24.583,48	0,26%
C:ZNYS	6.557	4,73	23.211,05	0,24%
CIG US	672	16,59	8.343,42	0,09%
COP US	280	68,10	14.270,32	0,15%
CPL US	1.000	76,81	57.483,91	0,60%
CX US	2.465	10,71	19.757,63	0,21%
DRL US	8	1,38	8,26	0,00%
EMC:ZNYS	60	22,90	1.028,29	0,01%
EXC US	275	41,64	8.569,82	0,09%
F US	1.034	16,79	12.992,71	0,14%
F:ZNYS	250	16,79	3.141,37	0,03%
FCX US	390	120,09	35.050,97	0,36%
FRX:ZNYS	115	31,98	2.752,36	0,03%
GE:ZNYS	28	18,29	383,27	0,00%
GG:ZNYS	15	45,98	516,17	0,01%
GT:ZNYS	595	11,85	5.276,72	0,05%
HPQ US	470	42,10	14.808,41	0,15%
HPQ:ZNYS	156	42,10	4.915,13	0,05%
IBN US	420	50,64	15.917,38	0,17%
IFN US	1.297	35,11	34.079,98	0,35%
KB US	215	52,89	8.510,22	0,09%
LCC:ZNYS	100	10,01	749,14	0,01%
LDK:ZNYS	362	10,12	2.741,69	0,03%
LFC US	77	61,17	3.524,99	0,04%
LFC:ZNYS	64	61,17	2.929,86	0,03%
MRK:ZNYS	93	36,04	2.508,40	0,03%
MO:ZNYS	100	24,62	1.842,54	0,02%
MBT US	2.267	20,87	35.408,09	0,37%
MBT:ZNYS	2	20,87	31,24	0,00%
MON:ZNYS	70	69,64	3.648,26	0,04%
MOS:ZNYS	25	76,36	1.428,68	0,01%
NOK:ZNYS	410	10,32	3.166,59	0,03%
NUE US	170	43,82	5.575,06	0,06%
PTR US	69	131,49	6.790,01	0,07%
PCL US	151	37,45	4.232,11	0,04%
PBR US	411	37,84	11.639,16	0,12%
PBR:ZNYS	61	37,84	1.727,47	0,02%
PFE US	312	17,51	4.088,55	0,04%
PKX US	237	107,69	19.100,83	0,20%
PKX:ZNYS	25	107,69	2.014,86	0,02%
PM:ZNYS	40	58,53	1.752,13	0,02%
SOL US	35	8,74	228,93	0,00%
RIO:ZNYS	300	34,57	7.761,56	0,08%
RS US	235	51,10	8.987,05	0,09%
SAYCY US	1.370	2,92	2.993,86	0,03%
MTU:ZNYS	695	5,41	2.813,91	0,03%
SI:ZNYS	10	124,25	929,88	0,01%
SNP US	210	95,69	15.038,84	0,16%
STP US	400	8,01	2.397,84	0,02%
STP:ZNYS	38	8,01	227,80	0,00%
TCM US	500	4,27	1.597,81	0,02%

IIF US	1.500	25,65	28.792,10	0,30%
TKF US	474	16,50	5.853,17	0,06%
TKF:ZNYS	22	16,50	271,67	0,00%
TSL:ZNYS	430	23,42	7.536,75	0,08%
RIG US	122	69,51	6.346,52	0,07%
USU US	655	6,02	2.950,98	0,03%
WYN:ZNYS	120	29,96	2.690,62	0,03%
BAC:ZNYS	80	13,34	798,68	0,01%
FRN US	40	24,44	731,63	0,01%
AA:ZNYS	321	15,39	3.697,19	0,04%
MEE:ZNYS	192	53,65	7.709,03	0,08%
ABK US	430	0,52	167,34	0,00%
LDK US	551	10,12	4.173,12	0,04%
TNE US	3.100	14,70	34.104,18	0,35%
AGU:ZNYS	90	91,75	6.179,84	0,06%
ACH:ZNYS	500	22,79	8.527,91	0,09%
AIG:ZNYS	53	57,62	2.285,48	0,02%
AIG US	299	57,62	12.893,56	0,13%
IIF:ZNYS	790	25,65	15.163,84	0,16%
MT:ZNYS	80	38,13	2.282,89	0,02%
SD:ZNYS	1.250	7,32	6.847,78	0,07%
JNJ:ZNYS	100	61,85	4.628,80	0,05%
ACN:ZNYS	100	48,49	3.628,95	0,04%
GTN US	40	1,87	55,98	0,00%
BAC US	2.390	13,34	23.860,65	0,25%
CHL:ZNYS	167	49,62	6.201,57	0,06%
KO:ZNYS	231	65,77	11.370,21	0,12%
WFC US	33	30,99	765,36	0,01%
CDE US	20	27,32	408,92	0,00%
URI:ZNYS	1	22,75	17,03	0,00%
C US	3.465	4,73	12.265,72	0,13%
YGE:ZNYS	23	9,88	170,06	0,00%
CSR:ZNYS	1.100	5,33	4.387,82	0,05%
HLF:ZNYS	28	68,37	1.432,69	0,01%
NAK US	100	14,29	1.069,45	0,01%
AMR:ZNYS	100	7,79	583,00	0,01%
BPT:ZNYS	10	126,54	947,01	0,01%
GXP US	270	19,39	3.918,05	0,04%
VALE:ZNYS	470	34,57	12.159,78	0,13%
VZ:ZNYS	50	35,78	1.338,87	0,01%
SGY:ZNYS	500	22,29	8.340,82	0,09%
VALE US	1.340	34,57	34.668,31	0,36%
PXP US	510	32,14	12.267,18	0,13%
TRP US	225	38,04	6.405,48	0,07%
JPM:ZNYS	350	42,42	11.111,36	0,12%
NTE:ZNYS	800	6,40	3.831,76	0,04%
AIB US	337	0,88	221,94	0,00%
GRO:ZNYS	2.670	1,92	3.836,55	0,04%
HAL:ZNYS	50	40,83	1.527,84	0,02%
ADY:ZNYS	148	10,64	1.178,51	0,01%
JAG:ZNYS	30	7,13	160,08	0,00%
CNX US	140	48,74	5.106,72	0,05%
TTM:ZNYS	300	29,34	6.587,34	0,07%
AOB:ZNYS	2.000	2,40	3.592,28	0,04%

TCK:ZNYS	100	61,83	4.627,30	0,05%
SLT:ZNYS	300	16,54	3.713,52	0,04%
GSH US	290	19,55	4.243,00	0,04%
LYG US	370	4,11	1.138,08	0,01%
CHU:ZNYS	1.000	14,25	10.664,57	0,11%
HUN:ZNYS	400	15,61	4.672,95	0,05%
AZN:ZNYS	19	46,19	656,80	0,01%
KBH:ZNYS	300	13,49	3.028,74	0,03%
EXC:ZNYS	47	41,64	1.464,66	0,02%
TPX:ZNYS	200	40,06	5.996,11	0,06%
SWC:ZNYS	300	21,35	4.793,44	0,05%
GT US	270	11,85	2.394,48	0,02%
IRE:ZNYS	1.400	2,65	2.776,53	0,03%
MFG:ZNYS	70	3,75	196,45	0,00%
ALU:ZNYS	55	2,96	121,84	0,00%
HBC US	92	51,04	3.514,20	0,04%
SCCO US	1.650	48,74	60.186,35	0,63%
PPO:ZNYS	290	40,73	8.839,77	0,09%
ALV:ZNYS	170	78,94	10.043,26	0,10%
CPA:ZNYS	100	58,84	4.403,53	0,05%
PII:ZNYS	80	78,02	4.671,16	0,05%
WLT:ZNYS	45	127,84	4.305,34	0,04%
WLP:ZNYS	10	56,86	425,54	0,00%
TNH:ZNYS	120	108,11	9.709,03	0,10%
NBG:ZNYS	100	1,68	125,73	0,00%
MNI:ZNYS	100	4,67	349,50	0,00%
MR US	75	26,40	1.481,81	0,02%
FTR:ZNYS	12	9,73	87,38	0,00%
LEE:ZNYS	100	2,46	184,10	0,00%
FBP:ZNYS	400	0,46	137,70	0,00%
JKS:ZNYS	47	20,12	707,71	0,01%
SQM:ZNYS	130	58,42	5.683,73	0,06%
CF:ZNYS	100	135,15	10.114,50	0,11%
CNH:ZNYS	150	47,74	5.359,23	0,06%
UVV:ZNYS	85	40,70	2.589,06	0,03%
CVX:ZNYS	43	91,25	2.936,50	0,03%
KWR:ZNYS	150	41,67	4.677,82	0,05%
PNC:ZNYS	200	60,72	9.088,46	0,09%
REP:ZNYS	18	27,94	376,38	0,00%
MPW US	320	10,83	2.593,62	0,03%
BRKB:ZNYS	15	80,11	899,30	0,01%
MY:ZNYS	100	11,50	860,65	0,01%
NZT:ZNYS	117	8,40	735,52	0,01%
ADM US	200	30,08	4.502,32	0,05%
KMX:ZNYS	70	31,88	1.670,11	0,02%
FMC:ZNYS	70	79,89	4.185,23	0,04%
FCX:ZNYS	40	120,09	3.594,97	0,04%
EK:ZNYS	2.900	5,36	11.632,99	0,12%
AG:ZNYS	3.300	14,52	35.859,90	0,37%
TOT:ZNYS	36	53,48	1.440,86	0,01%
IFN:ZNYS	125	35,11	3.284,50	0,03%
SVU:ZNYS	700	9,63	5.044,90	0,05%
SLGLF US	10.000	0,00	24,77	0,00%
SYMW:ZNAS	38	0,25	7,11	0,00%

WSCE US	333.350	0,14	34.926,66	0,36%
BSRC:XNAS	15.800	0,10	1.135,16	0,01%
LEHMQ US	12.000	0,05	418,50	0,00%
WAMUQ US	2.000	0,06	84,72	0,00%
IDMCQ US	2.000	0,01	12,27	0,00%
DESCQ US	300	0,01	1,12	0,00%
KKPT US	1.700	0,00	0,17	0,00%
XDSL:XNAS	5.000	0,01	33,23	0,00%
GUPR:XNAS	14.000	0,00	14,46	0,00%
SCUEF US	22.500	0,00	10,10	0,00%
IDAR:XNAS	2.000	0,00	4,94	0,00%
ACTC US	3.000	0,21	467,00	0,00%
BTIM US	100	5,77	431,82	0,00%
APXSQ:XNAS	1.050	0,01	6,29	0,00%
GNTA:XNAS	170	0,03	3,75	0,00%
AEPW:XNAS	20	0,04	0,60	0,00%
LUNMF US	294	7,32	1.610,60	0,02%
MECAQ US	200	0,05	7,48	0,00%
CBYI:XNAS	4.800	0,00	0,47	0,00%
CYXI US	1.000	0,00	2,99	0,00%
IDOI:XNAS	120.000	0,00	80,83	0,00%
XPW:XNAS	600	0,57	255,95	0,00%
ADLS:XNAS	14.500	0,04	379,81	0,00%
GTOP:XNAS	2.300	0,01	17,21	0,00%
VRAL:XNAS	182.000	0,03	3.771,58	0,04%
OPMG:XNAS	10.000	0,01	54,71	0,00%
MTLQQ US	760	0,09	51,76	0,00%
HTDS:XNAS	750.000	0,00	106,65	0,00%
SMKG:XNAS	50.000	0,01	224,52	0,00%
THMRQ US	1.200	0,01	5,57	0,00%
TYRIA:XNAS	250.000	0,00	24,32	0,00%
HRNF:XNAS	3.305.600	0,00	321,60	0,00%
WLSI:XNAS	80.000	0,00	7,78	0,00%
PWRM:XNAS	37.700	0,02	620,72	0,01%
TLKGY US	620	22,85	10.602,45	0,11%
CNUV:XNAS	15.300	0,00	19,35	0,00%
OWVI:XNAS	200.000	0,00	46,40	0,00%
NUBL:XNAS	2.820	0,00	1,46	0,00%
IMGG:XNAS	25.000	0,15	2.862,60	0,03%
MTCH:XNAS	5.360	0,00	3,25	0,00%
ARXG:XNAS	800	0,35	209,55	0,00%
YNGFF:XNAS	1.000	0,87	650,35	0,01%
UNCO:XNAS	50.000	0,00	4,86	0,00%
MCLN:XNAS	120.000	0,00	359,23	0,00%
ACPI:XNAS	1.300	0,00	1,75	0,00%
AMNP US	700	0,03	13,62	0,00%
JYHW US	540	0,11	42,43	0,00%
BZCN:XNAS	9.000.000	0,00	2.088,01	0,02%
CHTL:XNAS	800	0,17	100,28	0,00%
ALIF:XNAS	1.100	1,02	839,69	0,01%
THRR:XNAS	200	0,01	1,95	0,00%
TFZI:XNAS	4.000.000	0,00	389,16	0,00%
TADF:XNAS	20.000	0,00	29,94	0,00%
AMLM:XNAS	5.000	0,37	1.384,52	0,01%

MBRKQ US	1.300	0,06	56,43	0,00%
BLOKA:XNAS	900	0,07	47,15	0,00%
FNMA:XNAS	5.080	0,30	1.140,55	0,01%
FMCC:XNAS	80	0,30	18,25	0,00%
NHTC US	900	0,12	81,50	0,00%
MNDP:XNAS	1.800.000	0,00	255,95	0,00%
GRMS US	500	0,25	93,55	0,00%
BBDAD US	100	0,01	0,75	0,00%
AMPW:XNAS	8.950	1,20	8.037,72	0,08%
FLPC:XNAS	5.000	0,37	1.384,52	0,01%
HHWW:XNAS	500	1,70	636,13	0,01%
ASA SJ	850	140,00	13.427,36	0,14%
BAW SJ	233	67,00	1.761,47	0,02%
PPC SJ	1.327	34,95	5.233,13	0,05%
MVL SJ	970	49,98	5.470,31	0,06%
SKUPAJ			9.614.709,15	100,00%

Posredovanje z izvedeni finančnimi instrumenti

OZNAKA CFD	ODPRTE POZICIJE V EUR
CSGN:xvtx	-1.391,55
CSGN:xvtx	316,70
SOON:xvtx	-1.039,67
DAX.I	104,80
BDT:xetr	-3,00
BMWG:xetr	-35,00
IFXGn:xetr	-235,35
IFXGn:xetr	-43,50
ALVG:xetr	-567,50
ALVG:xetr	151,25
DPWGn:xetr	-2.720,00
DPWGn:xetr	480,00
SAN:xmce	-2.677,40
SAN:xmce	-493,00
SAN:xmce	217,50
ALVG:xetr	-272,00
DAX.I	-52,49
SAN:xmce	-53,25
STAGn:xetr	-44,75
BARC:xlon	-8.990,65
BARC:xlon	-4.420,80
BARC:xlon	-9.061,17
BARC:xlon	-3.787,05
BARC:xlon	-3.340,11
BARC:xlon	-2.808,60
BARC:xlon	-2.431,02
BARC:xlon	-1.995,35
BARC:xlon	-3.061,28
BARC:xlon	-1.295,38
BARC:xlon	-1.141,45
BARC:xlon	-1.086,26
BARC:xlon	-659,31
LLOY:xlon	-37.757,76
LLOY:xlon	-5.398,78

RBS:xlon	-3.610,22
RBS:xlon	-3.494,05
RBS:xlon	-3.508,57
RBS:xlon	-2.948,01
RBS:xlon	-2.884,11
RBS:xlon	-2.593,67
RBS:xlon	-2.326,46
RBS:xlon	-2.015,68
RBS:xlon	-1.722,34
RBS:xlon	-1.431,89
RBS:xlon	-1.144,35
BARC:xlon	-200,41
RBS:xlon	-21,13
FTSE100.I	89,34
NI225.I	12,85
NI225.I	10,75
NI225.I	9,62
SDRL:xosl	-7,90
QID:arcx	-1.033,90
APOL:xnas	151,92
MCD:xnys	-0,79
MMM:xnys	1,80
NUVA:xnas	-11,90
SKX:xnys	14,97
PCLN:xnas	-334,72
LDK:xnys	-2.399,34
DJI.I	-2.527,70
DRYS:xnas	-905,55
DRYS:xnas	-980,39
DRYS:xnas	-553,06
GNK:xnys	-1.092,65
GNK:xnys	-1.047,75
LYG:xnys	-2.379,88
NOK:xnys	-3.824,28
JASO:xnas	-254,45
JASO:xnas	-22,45
JASO:xnas	67,36
DISCA:xnas	-71,10
MA:xnys	3,48
MON:xnys	269,79
MON:xnys	1.018,93
MON:xnys	2.328,24
C:xnys	-10,48
WDC:xnys	78,58
TSL:xnys	-230,50
LVS:xnys	-128,42
MEE:xnys	370,45
APOL:xnas	-213,65
HPQ:xnys	-67,36
CMG:xnys	498,43
DIG:arcx	80,08
HNZ:xnys	-50,89
SNIC:xnas	-74,09
TBT:arcx	-434,07

TBT:arcx	-249,78
VZ:xnys	2,10
AAPL:xnas	-55,23
FAZ:arcx	-634,34
FAZ:arcx	-1.100,13
FAZ:arcx	-467,00
FAZ:arcx	-338,27
FAZ:arcx	-317,32
FAZ:arcx	-306,84
FAZ:arcx	-415,36
FAZ:arcx	-220,03
WDC:xnys	17,96
CSCO:xnas	-19,46
GFRE:xnas	130,22
HGG:xnys	-18,71
JST:xnas	-189,19
NIV:xase	-82,32
RIG:xnys	31,43
SP500.I	-2,59
SP500.I	-1,50
SP500.I	-0,88
SP500.I	-12,20
COPPERUSMAR11	-237,61
PCLN:xnas	-391,25
AAPL:xnas	58,67
CSCO:xnas	-276,90
GNK:xnys	-2.498,88
GNK:xnys	-1.466,85
GNK:xnys	-1.309,68
GNK:xnys	-1.152,52
GNK:xnys	-890,59
GNK:xnys	-1.414,46
GNK:xnys	-859,15
GNK:xnys	-366,71
LYG:xnys	-2.282,59
LYG:xnys	-2.469,69
LYG:xnys	-2.058,08
LYG:xnys	-1.983,24
LYG:xnys	-1.609,04
LYG:xnys	-1.721,30
LYG:xnys	-1.421,94
LYG:xnys	-1.272,26
LYG:xnys	-972,91
LYG:xnys	-710,97
LYG:xnys	-486,45
NM:xnys	-3.187,40
NM:xnys	-2.727,89
NOK:xnys	-1.152,52
NOK:xnys	360,35
NVDA:xnas	-359,23
IRE:xnys	97,29
MSFT:xnas	22,45
NBG:xnys	5,24
SIRI:xnas	35,98

USDCHF	-36,11
USDCHF	-1.825,70
EURUSD	-8,25
EURUSD	-13,52
EURUSD	-12,24
SKUPAJ:	-177.990,10

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

