



KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	3
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI	3
I.1.1. Predstavitev družbe	3
I.1.2. Organi upravljanja	5
I.1.3. Organizacijska struktura	6
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	7
I.1.5. Izdani vrednostni papirji družbe	7
I.1.6. Lastniška struktura	7
I.1.7. Kazalniki poslovanja	8
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	9
I.2. POROČILO UPRAVE	10
I.2.1. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borznoposredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	10
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	12
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	12
I.3.2. Opis ekonomskega okolja, v katerem borznoposredniška družba deluje	14
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe	16
I.4. POSLOVNE USMERITVE	17
I.4.1. Tržni delež	17
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	17
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	17
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	18
I.4.5. Družbe v skupini	18
II. RAZKRITJA	19
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	19
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	19
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	19
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	20
II.5. Kapital	20
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	20
II.7. Kreditno tveganje	21
II.8. Tržna tveganja	23
II.9. Operativno tveganje	23
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	24
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	25
II.12. Likvidnostno tveganje	25
II.13. Sistem prejemkov	26
II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo	27
II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb	28
II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu	28
II.17. Izjava o upravljanju ILIRIKE d.d.	29
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	30
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	30
III.2. BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2020	31
III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2020	35
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	36

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA II)	37
III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	39
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	41
III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	42
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	43
III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	61
III.11. DRUGA RAZKRITJA	67
III.12. KAZALNIKI	67
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	67
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	68
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI	68
IV. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	69
V. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2020	71

I. POSLOVNO POROČILO

I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI

I.1.1. Predstavitev družbe

Firma:	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	ILIRIKA d.d. Ljubljana
Sedež:	Slovenska 54A, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5831652000
Davčna številka:	SI95168222
Osnovni kapital:	2.086.463,03 EUR
Predsednik uprave:	Igor Štemberger
Član uprave:	mag. Urban Belič
Član uprave:	Matjaž Lorenčič
Internet:	www.ilirika.si
E-pošta:	info@ilirika.si

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana (v nadaljevanju ILIRIKA d.d.) je bila ustanovljena 15. 4. 1993 in vpisana v sodni register 23. 2. 1994 pod opravilno številko 1/25503/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Konec leta 1994 je ILIRIKA d.d. pridobila začasno, 25. 2. 1995 pa redno dovoljenje za opravljanje storitev z vrednostnimi papirji.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu.

CILJ

Dolgoročno poslovanje na domačem trgu in trgih jugovzhodne Evrope, kjer že nastopamo preko povezanih podjetij ter preudarno in uspešno plemenitenje premoženja vlagateljev.

VIZIJA

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

VREDNOTE

- **Integriteta**
Zaposleni vedno ravna po najvišjih standardih osebne in korporacijske etike ter nenehno krepijo tradicijo odličnih poslovnih odnosov, temelječih na poštenosti, zaupanju in zanesljivosti.
- **Odličnost**
Odličnost je vse navzoča v delovanju družbe, o čemer priča vztrajnost pri doseganju odlične storilnosti na vseh ravneh sodelovanja z internimi in zunanjimi strankami ter visoka kvaliteta storitev, izvajanje strateških načrtov in izpolnitev plana, vestnost in natančnost, zanesljivost in odzivnost. Zaposleni se s svojo aktivnostjo obvezujejo k najvišjim standardom profesionalne etike.
- **Dodana vrednost**
Uspešnost delovanja družbe se meri po ustvarjeni vrednosti. Družba vedno išče možnost, da ustvari dodane vrednosti za tiste, s katerimi je v stiku pri svojem delu: za stranke, sodelavce in skupnost.

- **Zadovoljstvo strank**

Z namenom uspešnega konkurenčnega nastopa v današnjem poslovnem okolju se je družba osredotočila na razvoj in vzdrževanje čim boljših odnosov s strankami, saj je zadovoljstvo strank merilo uspeha družbe. Družba bo uspešna le, če bo svojim strankam omogočila lažje doseganje njihovih ciljev s pomočjo našega predvidevanja.

- **Osebna odgovornost**

Rast in ustvarjanje vrednot je osebna odgovornost vsakega zaposlenega. Posledično vsi zaposleni prevzemajo odgovornost za dvig ugleda ILIRIKE pri strankah in skupnosti. Zaposleni so osebno zavezani k zagotavljanju uspeha za stranke tako prek storitev kot svetovanja.

- **Spoštovanje in toleranca**

Družba spoštuje svoje stranke. Spoštujemo edinstven prispevek vsakogar izmed zaposlenih, ter cenimo različnost njihovih izkušenj, idej in njihovo iniciativnost. Cilj družbe je odpraviti vse posledice nastalih napak, se iz njih učiti in izogniti novim.

- **Zaupanje**

Skozi svoja dejanja družba gradi zaupanje pri svojih strankah in sodelavcih. Zaupanje temelji na naravnosti družbe, ki izhaja iz osebnostne integritete, resnosti in doslednega upoštevanja pravil in zakonov.

- **Sodelovanje in družbena odgovornost**

ILIRIKA je zavezana svojim uslužbencem in smatra zavzete in izobražene sodelavce za svojo največjo dobrino. Dobra zaposlitvena strategija, izobraževalni programi, možnost strokovnega napredovanja ter poklicne rasti, podpora, povratne informacije, priznanja in odprta, odkrita medsebojna komunikacija so osnove kadrovske politike družbe.

- **Komunikacija**

Komunikacija je odprt, neposreden in zanesljiv proces. S tem je omogočena integracija v kompleksno borzno posredniško okolje, ki je sestavljeno predvsem iz strank in skupnosti. Vsak izmed zaposlenih ima pravico do vseh informacij, ki jih potrebuje za prevzem odgovornosti in sprejemanje ter uresničitev odločitev.

- **Preglednost**

Družba je zavezana k preglednosti delovanja, poslovanja, komuniciranja in sklenjenih pogodb z namenom, da omogoči neodvisno in informirano sprejemanje odločitev vseh vpletenih.

- **Enako obravnavanje**

V internih (znotraj družbe) kakor tudi v zunanjih odnosih (stranke, poslovni partnerji) družba ne podpira in ne dopušča kakršne koli oblike favoriziranja oz. diskriminacije posameznika oz. drugih oseb. Družba je zavezana k preprečevanju in odpravi kakršne koli oblike diskriminacije ter k spoštovanju razlik v spolu, starosti, rasi, veri, jeziku, telesnih in duševnih omejitvah, svetovnih nadzorih, sindikalnem in političnem prepričanju. Spolno nadlegovanje in mobing, fizični, verbalni in neverbalni napadi in žalitev so v družbi nedopustni in se jih ne tolerira.

- **Upoštevanje zakonov in določil**

Zaposleni opravljajo svoja dela in naloge zakonito, korektno, učinkovito in pošteno, skladno z najvišjimi poslovnimi standardi. S podpisom pogodbe se zaposleni zaveže k upoštevanju vseh veljavnih smernic za delo in drugih internih aktov družbe, torej posledično tudi k zagotavljanju poslovanja, ki je skladno z veljavnimi predpisi in zakonskimi določili.

- **Zaščita pravic in koristi strank**

Storitve družba opravlja v najboljšem možnem interesu stranke s ciljem zagotavljanja trajne kvalitete storitev. Zaposleni se mora vzdržati ravnanj, s katerimi bi strankam utegnili povzročiti škodo.

STORITVE

ILIRIKA d.d. je ena izmed vodilnih borznoposredniških družb v Sloveniji, ki nudi storitve borznega posredovanja, gospodarjenja s finančnimi instrumenti, storitve s področja podjetniških financ in izvedbe

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

Naša poslovna politika poudarja individualen pristop do strank, s posluhom za njihove želje, saj menimo, da je ravno zadovoljstvo strank ključ do dolgoročnega uspeha. Prav tako si prizadevamo zagotavljati čim višjo raven kakovosti storitev, katerih paleto skušamo dopolnjevati in izboljševati.

Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije. S tem namenom smo že v preteklosti ustanovili borzno posredniški hiši v Srbiji in Makedoniji, ki sta članici lokalnih borz in preko katerih svojim strankam ponujamo celovit sklop storitev s poenotenimi standardi.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Svoj uspeh želimo deliti tudi z drugimi, zato smo se skladno s poslovno politiko in našimi prepričanji odločili, da bomo del svojega poslovnega uspeha namenili v humanitarne namene.

Od leta 1998 ILIRIKA d.d. finančno podpira Porodnišnico Ljubljana pri nakupu inkubatorjev. Konec leta 1999 je bila ustanovljena USTANOVA - FUNDACIJA ILIRIKA, dobrodelna ustanova, katere glavni namen je preko štipendiranja zagotavljati redna sredstva za šolanje ob rojstvu zapuščenih ali neposredno po rojstvu osirotelih otrok, rojenih v Porodnišnici Ljubljana. S podeljevanjem štipendij USTANOVA - FUNDACIJA ILIRIKA od septembra leta 2000 dalje pomaga nekaj mladostnikom iz rejniških družin, v njihovi želji po boljšem jutri.

Od leta 1993 sponzoriramo Judo klub Sankaku, valilnico dobitnic olimpijskih medalj, in sicer Urško Žolnir, z osvojeno zlato olimpijsko medaljo v Londonu in bronasto v Atenah, Tino Trstenjak, nosilko zlate olimpijske medalje v Rio de Janeiru, ter Lucijo Polavder in Anamari Velenšek, dobitnici bronaste olimpijske medalje v Pekingu oziroma Rio de Janeiru. Na športnem področju smo sponzorirali tudi Košarkarski klub Helios Domžale in mu pomagali osvojiti državno prvenstvo, s finančnimi prispevki pa želimo pomagati tudi drugim perspektivnim športnikom na njihovi poti do uspeha.

NAČRTI

Družba bo v letu 2021 usmerila svoje aktivnosti v nadgradnjo svojih produktov in trženje vseh storitev, to so borzno posredovanje, ki se veže tudi na trgovanje preko elektronskih rešitev, ki jih družba namerava dopolnjevati in nadgraditi videoidentifikacijo, trgovanje tujih vlagateljev v Sloveniji, trgovanje domačih vlagateljev v tujini in trgovanje z dolžniškimi finančnimi instrumenti, upravljanje premoženja strank in investicijsko svetovanje na področju prevzemov ter izdaj novih finančnih instrumentov. Družba po poskušala zaradi konsolidacije panoge pridobiti čim večje število strank na segmentu borznega posredovanja in gospodarjenja z vrednostnimi papirji tudi s prevzemi konkurenčnih družb v panogi. Pri tem pa bosta naši vodili varnost in skrbnost poslovanja. Hkrati pa bo družba strmela k obvladovanju stroškov in njihovi racionalizaciji.

I.1.2. Organi upravljanja

ILIRIKA d.d. ima dvotirni sistem upravljanja. Organi družbe so skupščina, uprava in nadzorni svet.

Sestava uprave družbe na dan 31. 12. 2020:

- Igor Štemberger, predsednik uprave,
- Mag. Urban Belič, član uprave,
- Matjaž Lorenčič, član uprave.

Nadzorni svet na dan 31. 12. 2020:

- Jelka Štemberger, predsednica nadzornega sveta,

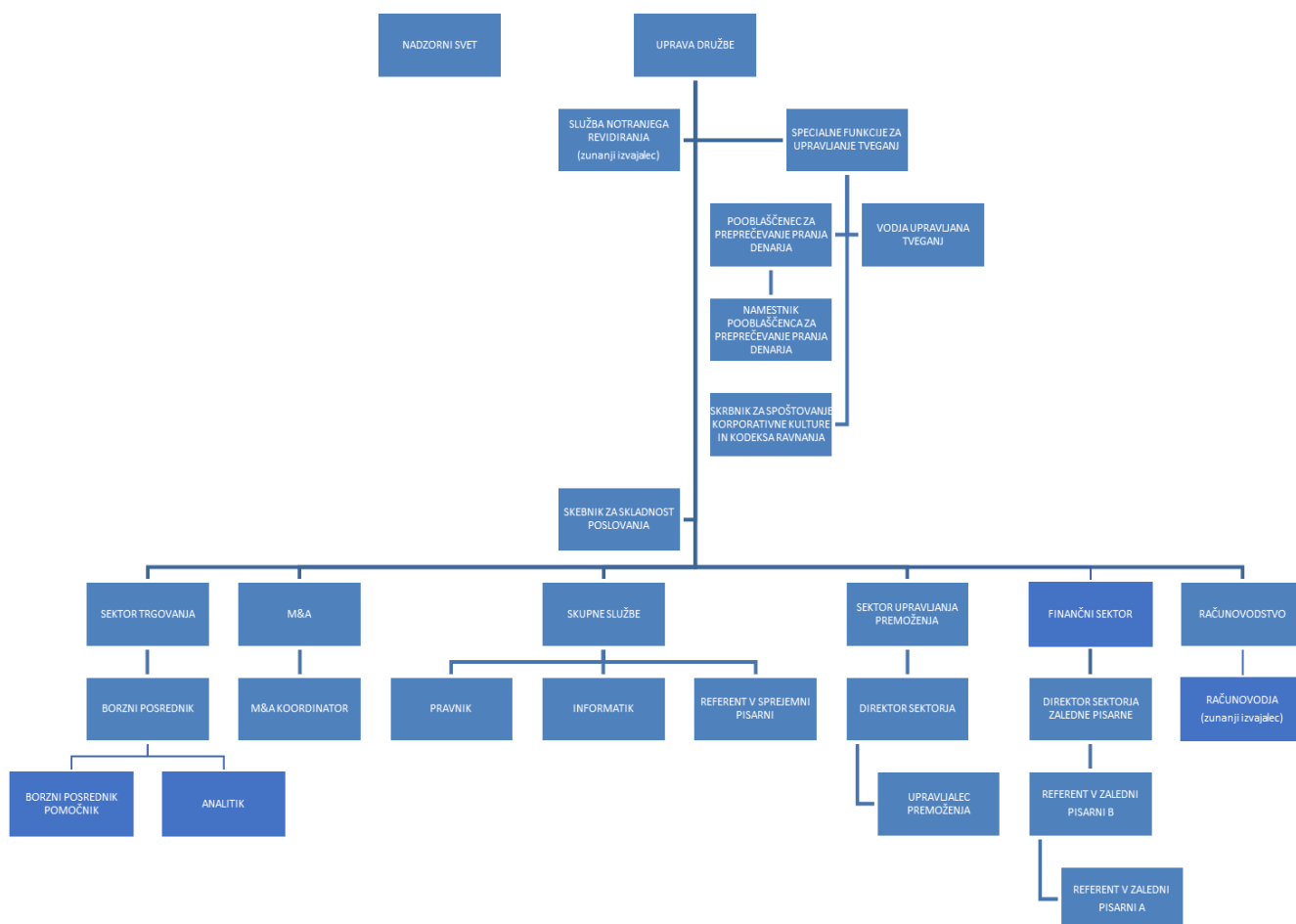
- Sandra Štemberger, članica nadzornega sveta,
- Marko Koleča, član nadzornega sveta

I.1.3. Organizacijska struktura

Na dan 31. 12. 2020 je imela družba 18 zaposlenih za nedoločen čas.

V izobrazbeni strukturi je prevladoval delež zaposlenih, ki so imeli vsaj VII. stopnjo izobrazbe (73,7 %), delež zaposlenih s VI. stopnjo izobrazbe je bil 10,5 %, delež zaposlenih s V. stopnjo je znašal 15,8 %.

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



Upravljalvska funkcija je združena v troočlanski **upravi družbe**, ki je nadrejena ostalim sektorjem, in sicer:

- **sektorju trgovanja**, ki pokriva borzno posredovanje, izvajanje analitskih aktivnosti in investicijsko svetovanjem strankam;
- **sektorju upravljanja premoženja**, ki pokriva gospodarjenje s finančnimi instrumenti za stranke;
- **finančnemu sektorju**, ki pokriva finance, zaledno pisarno, plačilni promet;
- **M&A (združitve in prevzemi)**, ki pokriva področje svetovanja pri prevzemih in povezavah podjetij;
- **skupnim službam**, ki pokrivajo pravna vprašanja, skladnost poslovanja, informatiko in sprejem strank.

Notranja kontrola se vrši na različnih nivojih, in sicer preko posameznih sektorjev, uprave in nadzornega sveta. Notranjo revizijo in računovodske storitve izvajata zunanja izvajalca, Valuta d.o.o.,

družba za revidiranje, ki vrši notranje revidiranje, in ILIRIKA Fintrade d.o.o., Ljubljana, ki opravlja računovodske storitve.

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

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/2010-UPB3 z nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami) ima ILIRIKA d.d. na podlagi odločb Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 21-1/13/AG-02 z dne 18. 9. 2002, št. 21/69/AG-04-(689) z dne 27. 10. 2004 in št. 21/97/AG-05-(85) z dne 16. 2. 2005, dovoljenje za opravljanje naslednjih storitev s finančnimi instrumenti:

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

Zgoraj našteje storitve se po standardni klasifikaciji dejavnosti uvrščajo med:

- 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. Izdani vrednostni papirji družbe

Delniški kapital družbe je sestavljen iz navadnih imenskih delnic enega razreda z oznako IBHR. ISIN koda delnic je SI0021107881, koda izdajatelja je IBH, CFI koda ESVUFR. Delniški kapital je sestavljen iz 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Knjigovodska vrednost delnice IBHR je na dan 31.12.2020 znašala 20,25 EUR, na dan 31.12.2019 pa 17,69 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

I.1.6. Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe je na dan 31. 12. 2020 znašal 2.086.463,03 EUR in je razdeljen na 250.000 delnic. Večinski delničar ILIRIKE d.d. je Igor Štemberger, ki ima v lasti 240.784 delnic družbe, Jelka Štemberger je lastnica 9.216 delnic družbe. Lastniška struktura je prikazana v tabeli 1.

Tabela 1: Lastniška struktura na dan 31. 12. 2020

Delničar	Število delnic	Delež v celotnem osnovnem kapitalu družbe
Igor Štemberger	240.784	96,31 %
Jelka Štemberger	9.216	3,69 %
SKUPAJ	250.000	100,00 %

I.1.7. Kazalniki poslovanja

Kazalniki poslovanja družbe borznoposredniške družbe za leto 2020 so prikazani v tabeli 2 glede na leto 2019. Za obračunsko obdobje se šteje obdobje od 1.1.2020 do 31.12.2020. Zadnji dan obračunskega obdobja je 31.12.2020, zadnji dan prejšnjega poslovnega leta je 31.12.2019.

Tabela 2: Kazalniki poslovanja za leto 2020

Kazalnik	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	1.975		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	225		
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)		17.100	16.485
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		263	225
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 279. člena ZTFI-1		0	0
Skupno število zaposlenih		19	18
Število zaposlenih za nedoločen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		19	18
Število zaposlenih za določen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		0	0
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti (EUR)		1.045.688	941.535
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala		0,297	0,283
Količnik temeljnega kapitala		0,297	0,283
Količnik skupnega kapitala		0,297	0,283
Donos na sredstva		9,4 %	11,3 %
Podlaga (P=posamična / K=konsolidirana)		P	P

Količniki navadnega lastniškega kapitala, temeljnega kapitala in skupnega kapitala na dan 31.12.2018 je bil 0,245, donos na sredstva na ta dan pa 10,4 %.

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 navedeni in obravnavani v razkritjih v poglavju II.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti oziroma vrniti glavnice posojila ob njihovi zapadlosti oziroma predstavlja tveganje izgube zaradi nezmožnosti poravnave pogodbenih obveznosti nasprotne stranke v dogovorjenem roku

Kot **tržna tveganja** ILIRIKA d.d. 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 tržnih 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; v primeru neugodnih gibanj negativno vpliva na dohodkovne učinke borznoposredniške družbe,
- **tveganje spremembe cen blaga** je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe cene blaga, na katerega se nanaša izvedeni finančni instrument.

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

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

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

ILIRIKA d.d. je v letu 2020 na področju upravljanja s tveganji skozi vse leto prevzemala tveganja in z njimi upravljala. Družba zagotavlja sistem upravljanja s tveganji na način, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati in prevzemati vsa pomembna tveganja. Natančnejše informacije o tveganjih so opisane v poglavju II. Razkritja in III.13. Izpostavljenost tveganjem.

I.2. POROČILO UPRAVE

Poslovanje ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. je bilo v letu 2020, kljub zelo zahtevnim razmeram na finančnih trgih uspešno. V letu 2020 smo dosegli čisti poslovni izid v višini 636,6 tisoč EUR, ki je za 14,5 % manjši od poslovnega izida, ki ga je družba dosegla v poslovnem letu 2019. Družba je bila kos izzivom pandemije Covid -19 in je uspešno zaključila poslovno leto 2020.

Družba je v letu 2020 dosegla skupaj 3,685 milijona evrov čistih prihodkov od prodaje. To je 10,2% več kot v predhodnem letu 2019.

Na področju borznega posredovanja, ki predstavlja eno izmed temeljnih storitev družbe, so se prihodki povečali za 120,4%. Družba je v delu borznega posredovanja ustvarila za 1.335 tisoč evrov prihodkov, kar je za 729 tisoč evrov več kot v letu 2019. Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev smo imeli 15,12% delež, kar je za slaba dva odstotka več kot smo ga dosegli v letu 2019. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v letu 2020 ustvarila za 121,5 milijonov evrov prometa, kar je za 32,1 milijonov evrov prometa več kot v letu 2019. Obenem je družba zabeležila naraščajoče prihodke pri borznem posredovanju na tujih borznih trgih. Poslovni rezultati borznih družb so bili v letu 2020 pod vplivom ukrepov za preprečevanje širjenja virusa Covid - 19. Borzni tečaji so na mednarodnih kapitalskih trgih, po šoku zaradi virusa Covid – 19 v začetku meseca marca občutno padli nato pa v zadnji polovici leta 2020 po večini rasli. Kljub pandemiji lahko razloge za rast iščemo v izjemnih monetarnih in fiskalnih ukrepih centralnih bank in vlad ter v razvoju cepiv. Razpoloženje med investitorji se je poboljšalo proti koncu leta 2020 predvsem zaradi monetarnih, fiskalnih ukrepov, razvoja cepiv, relativno dobrih poslovnih rezultatih borznih družb in rezultatov predsedniških volitev v ZDA. Pozitivno gibanje vrednosti finančnih instrumentov na domačem in na mednarodnih trgih v drugi polovici leta 2020 je pozitivno vplivalo tudi na storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Prihodki družbe iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti so se v letu 2020 predvsem zaradi izostanka prihodkov iz naslova delitve dobičkov, zmanjšali na 235 tisoč evrov, kar je 28,4% zmanjšanje glede na leto 2019.

Družba je bila aktivna in uspešna tudi pri nujenju storitev investicijskega svetovanja. ILIRIKA d.d. se že vrsto let osredotoča na področje prevzemov in povezav, kjer je tudi v letu 2020 imela vodilno vlogo v domačem ekonomskem prostoru. Na področju investicijskega svetovanja in prihodkov v zvezi s prevzemi smo zabeležili 406 tisoč EUR prihodkov.

Število strank, s katerimi je imela družba sklenjena pogodbo o borznem posredovanju ali upravljanju premoženja je konec leta 2020 znašalo 17.363.

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

Lanski upad realnega bruto domačega proizvoda je bila v Sloveniji 5,5%, kar je bil občutni upad gospodarske aktivnosti glede na leto 2019 ko je bila gospodarska rast v Sloveniji 3,2%. Makroekonomske napovedi glede razvoja gospodarske aktivnosti v Sloveniji so bile pred pojavom širitve koronavirusa za leto 2020 zmerno optimistične. Vendar je Urad za makroekonomske raziskave in razvoj, v svoji pomladanski napovedi gospodarskih gibanj za leto 2020, svoje napovedi poslabšal predvsem zaradi negotovosti vpliva koronavirusa na gospodarstva. Le sprejetje vrste monetarnih in fiskalnih ukrepov za omejitev negativnih posledic pandemije na gospodarstva in prebivalstvo je preprečilo še višji upad BDP. Kot povsod po svetu je tudi v evrskem območju, ki je za slovensko gospodarstvo najpomembnejši gospodarski partner, lani gospodarska aktivnost kot posledica pandemije upadla za izjemno visokih 6,6%. Za leto 2021 se v Sloveniji pričakuje 4,6% rast BDP kot posledica umiritve pandemije, vse večje preseplenosti prebivalstva in vrnitve življenja v normalne okvire pred pojavom virusa Covid-19. Na območju evropske unije se v letošnjem letu pričakuje 3,8% gospodarsko rast, ki naj bi se na prekoronsko ravno vrnila šele v letu 2022, kar je kasneje kot ameriško in kitajsko gospodarstvo (do konca leta 2021). Urad RS za Makroekonomske analize in razvoj

v svoji pomladenski napovedi 2021 v Sloveniji pričakuje nadaljevanje rasti iz konca leta 2020 na področju pridelovalne dejavnosti in gradbeništva ter z njimi povezanimi dejavnostmi. Poleg tega se pričakuje z umiritvijo razmer in zaradi presežnih prostih denarnih sredstev gospodinjstev tudi rast zasebne potrošnje. Zaradi monetarnih in fiskalnih ukrepov se v letu 2021 pričakuje rast investicij. Zaradi izboljšanja mednarodnega okolja se pričakuje rast mednarodne menjave. Zaradi ukrepov preprečevanja širjenja virusa bo najkasneje okrevel sektor turizma. Zaradi rasti BDP v letu 2021 se pričakuje okrevanje zaposlenosti, ocenjuje se, da bo stopnja brezposelnosti ostala na enakih nivojih kot v letu 2019. V letošnjem letu se predvideva rast cen življenjskih potrebščin, tako da bo inflacija na nivoju 0,8%. V naslednji letih bi se morala inflacija približati ciljni inflaciji, to je 2%.

V letu 2022 se v Sloveniji pričakuje 4,4% rast, v letu 2023 pa 3,3% rast gospodarske aktivnosti. Gospodarski rasti bo sledila rast zaposlenosti in upad brezposelnosti. Ker je še vedno veliko negotovosti v zvezi z pandemijo Covid-19 bo pomembno, postopno odpravljanje raznovrstnih spodbud v prihodnosti in s tem ohranjanje rasti gospodarstev tudi v prihodnosti.

Vse te napovedi so negotove predvsem zaradi trajanja ukrepov proti širitvi koronavirusa in zaradi monetarnih in fiskalnih odzivov. Glede na zadnje napovedi s strani Evropske komisije so predhodna predvidevanja o letošnji gospodarski rasti preoptimistične in lahko v letošnjem letu na evrskem območju pričakujemo zmanjšano gospodarsko rast glede na prve napovedi. Glede na vse podane napovedi, bo Slovenija tudi v prihodnosti zmanjševala zaostanek v gospodarski razvitosti za povprečjem EU, ob tem da socialna vključenost prebivalstva ostaja relativno visoka.

Poleg vpliva koronavirusa na gospodarstvo, je potrebno upoštevati tudi druga tveganja po svetu, kot so: stopnjevanje napetosti med ZDA in Kitajsko, širjenje vpliva Kitajske na sosednje države, pojav presežne inflacije ter posledično prehitro ukrepanje centralnih bank, nemirni bližnji Vzhod, posledice Brexita na evropsko gospodarstvo, volitve v Nemčiji, podnebne spremembe in okoljevarstveni ukrepi (avtomobilski izpuhi), ki bi lahko vplivali na gospodarske rasti v letu 2021 in v prihodnosti.

Zaradi številnih monetarnih spodbud svetovnih centralnih bank lahko pričakujemo podaljševanje obdobja nizkih obrestnih mer tudi v letošnjem in tudi v prihodnjem letu 2022. Ob rasteh na svetovnih borzah bi slednje pozitivno vplivale na trženje storitev družbe, kot je borzno posredovanje, gospodarjenje in investicijsko svetovanje.

Razen makroekonomskih in mikroekonomskih razmer na uspešnost poslovanja družbe vplivajo razmere na trgih kapitala, saj je povpraševanje po storitvah zlasti borznega posredovanja in upravljanja premoženja povezano z gibanjem vrednosti delnic in drugih finančnih instrumentov. Gibanje na mednarodnih kapitalskih trgih bo letošnjem letu v pretežni meri odvisno od trajanja izrednih razmer in posledično od vpliva koronavirusa na poslovanje svetovnih gospodarstev. Veliko bo odvisno od postopkov cepljenja proti Covid -19 in ukrepanja svetovnih centralnih bank in vlad v obliki monetarnih in fiskalnih ukrepov. Sprejete so izjemno velike spodbude za vse sloje družbe, od mikro do makro podjetij, upokojencev do mladih, vse z ciljem čim manjšega vpliva virusa na življenje ljudi in poslovanja družb. Glede na izid predsedniških volitev v ZDA ne pričakujemo zaostrovanje na področju carin na relaciji ZDA – Evropa in ZDA – Kitajska.

Gibanje domačega trga kapitala bo, kakor tudi ostalih svetovnih borz pogojeno z vplivom monetarnih in fiskalnih ukrepov s strani centralnih bank in vlad, zaustavljanja širitve virusa, rezultatov cepljenj populacije in rezultatov poslovanja borznih družb v zahtevnih časih koronavirusa. Zaradi pozitivnih pričakovanj v letu 2021 pričakujemo rast svetovnih bruto domačih proizvodov, nizke obrestne mere, ohranitev dividendnih donosov družb in na koncu pozitivno borzno leto 2021. Prve napovedi tako kažejo, da se bo večina kotirajočih družb na Ljubljanski borzi odločila za izplačilo dela bilančnega dobička v obliki dividend. Indeks SBITOP v prvem delu leta 2021 sledi pozitivnim trendom svetovnim borznim indeksom, vendar z višjimi rastmi, predvsem zaradi podcenjenosti slovenskih lastniških vrednostnih instrumentov.

Tako na področju borznega posredovanja kot tudi upravljanja premoženja bo družba stremela k ohranjanju oziroma povečevanju tržnega deleža. Pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti je temelj za nadaljnjo rast zagotovo kakovost upravljanja sredstev strank, na področju borznega posredovanja pa načrti predvidevajo povečevanje prometa na tujih kapitalskih trgih in nadaljevanje nadgradnje elektronskega trgovanja ILIRIKA OnLine, ki je pomembna storitev za prihodnjo rast družbe. V letu 2020 smo posodobili Video identifikacijo, preko katere lahko stranke preko svojega doma odprejo trgovalni račun v naši družbi in ni potrebno, da se fizično oglasijo v naših poslovalnicah. Lahko ugotovimo, da to našo storitev uporablja vse več naših strank in to predvsem strank iz tujine. Ob tem načrti družbe slonijo tudi na obveščanju in izobraževanju novih pridobljenih strank, ki predstavljajo osnovo, na kateri družba lahko gradi v prihodnosti.

Ilirika svojo priložnost vidi v dodatnih storitvah naše napredne elektronske trgovalne platforme OnLine, kjer bi naše stranke pridobile celovito in strokovno finančno storitev.

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 finančnih instrumentov. Storitve borznega posredovanja, ki jih opravlja ILIRIKA d.d., obsegajo sprejemanje naročil strank za nakup oziroma prodajo finančnih instrumentov in izvrševanje teh naročil na organiziranem trgu ali izven njega proti plačilu provizije. ILIRIKA d.d. z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev izvaja tudi trgovanje za lasten račun.

ILIRIKA d.d. ponuja storitev borznega posredovanja tako na domačem kot 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 izvršitvenim pomočnikom. ILIRIKA d.d. na področju borznega posredovanja nudi svojim strankam tudi spletno rešitev, ki predstavlja pomembno utež pri poslovanju na domačem trgu. S prenovljeno internetno aplikacijo ILIRIKA OnLine imajo stranke možnost dostopati do podatkov in trgovati s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi in na glavnih tujih borzah.

Tržni delež družbe, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, se je v letu 2020 povečal za slaba dva odstotka oz. na 15,12%, kar nakazuje na uspešno delo družbe v tem segmentu poslovanja v letu 2020. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ustvarila za 121,5 milijonov prometa, kar ja za 32,1 milijonov več kot predhodno leto. Družba tako ostaja ena izmed vodilnih borznih družb po višini opravljenega prometa na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Družba je iz naslova borznega posredovanja v letu 2020 ustvarila prihodke v višini 1.335 tisoč evrov prihodkov, kar je 120,4% več kot v letu 2019.

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

ILIRIKA d.d. v sklopu svojih storitev ponuja tudi gospodarjenje s finančnimi instrumenti, opredeljeno kot upravljanje premoženja strank, ki vključuje naložbe v finančne instrumente, v skladu s pooblastili stranke, na podlagi posamične presoje za vsako od strank. Pogodba o gospodarjenju s finančnimi instrumenti določa znesek denarnih sredstev, ki ga stranka izroča v gospodarjenje na podlagi pogodbe, naložbeno politiko ter višino provizije. Borznoposredniška družba s finančnimi instrumenti stranke gospodari v skladu s pogodbeno določeno naložbeno politiko na način, da dosega za stranko najugodnejše razmerje med donosnostjo in tveganjem naložb, ter upravlja s premoženjem stranke kot dober gospodar.

Upravljalci premoženja aktivno spremljajo dogajanje na trgih ter prevzemajo nase vse naložbene odločitve, z namenom čim boljšega oplemenitenja sredstev strank. Stranki torej ni potrebno spremljati posameznih naložb in sprejemati vsakokratnih odločitev, s pogodbo pa so opredeljene smernice naložbene politike glede tveganja, likvidnosti in pričakovane donosnosti. Minimalni začetni vložek stranke za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti pri ILIRIKI d.d. je 50.000 evrov. Družba za svojo storitev obračunava upravljavsko provizijo, delitev novo ustvarjenega dobička in lastne trgovalne provizije. Provizije so odvisne od višine zneska in drugih individualnih okoliščin vlagatelja. ILIRIKA d.d. stranke redno mesečno obvešča in jim pošilja širše poročilo s stanjem na začetku in koncu obdobja, o nakupih in prodajah finančnih instrumentov, regionalno strukturo naložb, opisom vseh poslov z izračunom donosnosti v omenjenem obdobju ter primerjavo z donosnostjo primerjalnega indeksa, zaračunanimi stroški upravljanja in natančno navedbo vseh opravljenih transakcij v portfelju.

V preteklem letu smo v okviru gospodarjenja s finančnimi instrumenti imeli negativni ali stagnacijski donos skozi različne profile tveganja. Povprečen donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru normalnega profila tveganja celotno leto, je v letu 2020 znašal -1,98% merjeno v EUR in po odbitih stroških upravljanja. Ta del sredstev v okviru normalnega profila, predstavlja glavnino premoženja, ki ga upravljamo strankam. Skupna vrednost sredstev strank v okviru gospodarjenja s finančnimi instrumenti je na 31.12.2020 znašala 21,8 milijonov evrov, kar je predstavlja stagnacijo glede na konec leta 2020.

Družba je v tem segmentu poslovanja dosegla 235 tisoč evrov prihodkov, kar je 28,3% manj kot v letu 2019. Upad prihodkov je posledica zdravstvene krize, ki je vplivala na nižje dosežen donos in na nižjo delitve dobička kot v predhodnem letu.

I.3.1.3. Investicijsko svetovanje

ILIRIKA d.d. je aktivna tudi na področju investicijskega svetovanja. ILIRIKA d.d. se je v letih svojega delovanja uspešno uveljavila na trgu kot vodilni svetovalec na področju svetovanja finančnim in strateškim investitorjem tako pri nakupih kot prodajah gospodarskih družb in si pri tem pridobila domače in mednarodne reference. Obenem ILIRIKA d.d. nudi tudi ostale storitve s področja investicijskega svetovanja, kot so izdaje lastniških in dolžniških finančnih instrumentov, organizacije javnih ponudb in uvedba finančnih instrumentov v organizirano trgovanje.

ILIRIKA je v letu 2020 je svetovala v večjih prevzemnih postopkih. ILIRIKA d.d. je tako med drugim svetovala madžarski banki OTP pri prevzemu SKB d.d., družbi KM INŠTALACIJE pri prevzemu REMONTA, hkrati pa je konec leta uspešno zaključila prodajni postopek ILIRIKE Fund Menađment a.d. Skopje, ki se je začel v letu 2019. Poleg storitev povezanih s prevzemi in združitvami je bila družba dejavna tudi na področju izdaj finančnih instrumentov. Na področju investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi smo v letu 2020 zabeležili 406 tisoč EUR prihodkov.

I.3.1.4. Pomožne investicijske storitve

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

Prihodki iz naslova nudenja pomožnih investicijskih storitev so v letu 2020 znašali 1.622 tisoč evrov.

I.3.1.5. Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2020

Pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2020 ustvarila skupni promet v višini 340 tisoč EUR, od tega je 225 tisoč EUR ustvarila s posli posredovanja.

Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2020 nadaljevala z dobrim delom in je v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med desetimi borznoposredniškimi hišami. Družba je v letu 2020 ustvarila za 25,8 milijonov MKD prihodkov iz poslovanja, ki so se glede na predhodno leto povečali za 17,7 %. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2020 znašal 5,56 milijona MKD.

Odvisna družba ILIRIKA Modra Zvezda d.d. je v letu 2020 ustvarila 397 tisoč EUR prihodkov, čisti dobiček leta pa je znašal 85 tisoč EUR.

I.3.2. Opis ekonomskega okolja, v katerem borznoposredniška družba deluje

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Slovenski delniški indeks SBITOP je v letu 2020, kot posledica negativnih učinkov pandemije zabeležil upad na svoji vrednosti. SBITOP je na letni ravni upadel za 2,8%, kar je slabši rezultat v primerjavi z pomembnejšimi evropskimi in ameriškimi trgi (DAX +3%, S&P 500 +16,2%...) vendar pa boljše kot borzni indeks Stoxx Europe 600, ki je v letu 2020 upadel za 4%. Najvišjo vrednost je sicer SBITOP dosegel februarja pri 986,14 indeksnih točkah, najnižjo vrednost pa naslednji mesec v marcu pri 666,42 indeksnih točkah. Vrednost indeksa na zadnji trgovanjski dan leta, je bila 900,37 indeksnih točk. Na upad indeksa SBITOP je najpomembnejše vplivala razglasitev pandemije zaradi virusa Covid-19 in posledično zapiranje slovenskega gospodarstva, fiskalni ukrepi in monetarni ukrepi.

Ljubljanska borza je tudi v letu 2020 beležila povečan obseg borznega prometa glede na leto poprej. Ta je znašal 380,3 milijona evrov, kar je 101 milijonov evrov več kot v letu 2019, ko je borzni promet znašal 279,3 milijona evrov. Največ prometa in sicer za 378,4 milijona evrov je bilo opravljenega z delnicami. Z obveznicami je bilo opravljenega za 1,85 milijona evrov poslov. Število sklenjenih poslov se je iz 29.208 poslov v letu 2019 povečalo na 42.746 in je bilo za 46,3% večje kot leta 2019. Razlog za povečanje števila poslov je predvsem v občutno večji borzni aktivnosti investitorjev na slovenskem borznem trgu.

Največ prometa so v letu 2020 ponovno ustvarile delnice Krke in sicer za 176 milijona evrov, kar je 91,5% večji promet, kot je bil s to delnico ustvarjen v letu 2019. Promet z delnicami Krke je predstavljal 46,5% celotnega prometa z delnicami prve in standardne kotacije na Ljubljanski borzi. V letu 2020 so največ pridobile delnice izdajatelja Salus d.d., ki so porastle za 30,43%. Sledijo delnice izdajatelja Krka Novo Mesto d.d. z 24,86% rastjo tečaja. Največ so izgubile delnice izdajatelja Vip Holding d.d. in sicer 60,53%.

Konec leta 2020 je tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znašala 6,919 milijarde evrov, kar je za 2,1% manj kot v letu 2019. Tržna kapitalizacija vseh vrednostnih papirjev je konec leta 2020 na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev znašala 40,88 milijarde evrov.

I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini

Globalni delniški indeks W1DOW je računano v dolarjih v 2020 pridobil 14 odstotkov, računano v evrih pa 5 odstotkov. Za nami je leto v katerem se je z obsežno širitveno denarno politiko centralnih bank in s precedenčnimi fiskalnimi spodbudami držav, za blažitev negativnih ekonomskih učinkov epidemioloških razmer, krepko povečala tržna likvidnost. Agresivno denarno ekspanzijo je vodil FED, sledile so mu druge pomembnejše centralne banke po svetu, med njimi ECB. Rezultat v ZDA je, da se je število enot likvidnih dolarjev (M2 denarja) v letu 2020 povečalo za 24 odstotkov, število EUR pa se je povečalo za desetino. Mnogo krepkejša denarna širitev v ZDA je najpomembnejši dejavnik, ki pojasnjuje povečanje razmerja med evrom in dolarjem za devet odstotkov, od tega kar za pet odstotkov samo v zadnjem četrtletju.

V lanskem letu je zaradi izbruha pandemije Covid-19 s strani FED, sledilo urgentno znižanje ključnih obrestnih mer najprej za 50 bazičnih točk (b.t.), nato sredi marca še drugo znižanje za 100 bazičnih točk (b.t.) na razpon med 0% in 0,25%. Ob tem se je FED zavezal k neomejenemu kvantitativnem

sproščanju. Poleg tega je Kongres Združenih držav Amerike sprejel 2,2 milijard dolarjev težak fiskalni spodbujevalni paket (približno 10% ameriškega BDP), katerega namen je zagotoviti finančno podporo gospodinjstvom in podjetjem v ZDA. ECB pa je sprožila nakup zasebnih in javnih vrednostnih papirjev v višini 750 milijonov evrov. Paket spodbujevalnih programov bodo trajali do konca krize. Zaradi demografskih trendov in nižanja produktivnosti pa lahko odkupe vrednostnih papirjev skorajda z gotovostjo pričakujemo tudi po koncu krize. To velja tako za območje evra, kakor za ZDA.

V Evropi se je prvič po uvedbi unije aktivirala splošna klavzula o odstopu iz fiskalnega okvira EU, s katero se zagotovi potrebna prožnost za sprejetje vseh nujnih ukrepov za zaščito evropskih gospodarstev ter za podporo zdravstvenim sistemom in sistemom civilne zaščite.

Globalni delniški trgi so leto sicer končali pozitivno. Na to so vplivali sprejetje drugega stimulatívnege fiskalnega paketa v višini 900 milijard dolarjev, učinkovita cepiva in zmaga Joeja Bidna na ameriških predsedniških volitvah. V drugi polovici decembra se je optimizem še bolj razširil tudi na evropskih trgih, in sicer predvsem na krilih odobritve prvega cepiva proti covidu-19, ki je omogočila začetek cepljenja v EU.

I.3.2.3. Makroekonomsko okolje

SLOVENIJA

Ocena realne gospodarske rasti za leto 2020, merjene z bruto domačim proizvodom (BDP), je v Sloveniji v 2020 bila negativna pri -5,5 odstotka. Prav tako je v zadnjem lanskem četrtletju bila realna medletna rast negativna pri -4,4. Upad gospodarske aktivnosti v 2019 je manjši od povprečja evropske unije na račun držav kot so Avstrija, Francija, Italija in Španija. Po prvi oceni je BDP v tekočih cenah v letu 2020 znašal 46.297 milijonov evrov, kar je nominalno za 4,3 % manj kot v letu 2019. Mednarodno sinhrono rast je v prvi polovici 2020 sicer grobo prekinil izbruh pandemije Covid-19, z njo se je za obdobje prvega polletja 2020 prekinila tudi pričakovana gospodarska rast v slovenskih trgovinskih partnericah, medtem ko se za 2021 pričakuje že krepko povišanje globalne rasti.

Domača potrošnja se je v letu 2020 glede na leto 2019 zmanjšala za 6,5 %, k čemur je v veliki meri prispevalo zmanjšanje potrošnje gospodinjstev (-9,8 %).

Zmanjšalo se je tudi zunanje povpraševanje, izvoz se je zmanjšal za 8,7 %, uvoz pa za 10,2 %. Izrazito sta upadla izvoz in uvoz storitev, za okoli 20 %, medtem ko je izvoz blaga upadel za 5,6 %, uvoz pa za 8,9 %. Zunanjetrgovinski presežek je bil konec leta 2020 visok, znašal je 4.574 milijonov evrov, in se je glede na leto 2019 še povečal.

Skupna zaposlenost je v letu 2020 je znašala 1.036.600 oseb; glede na leto 2019 se je zmanjšala za 10.000 oseb ali za 1,0 odstotka. Največ oseb je izgubilo delo v drugih raznovrstnih poslovnih dejavnostih, v predelovalnih dejavnostih in v gostinstvu.

Presežek celotnega gospodarstva s tujino je v 2020 bil največji doslej in gospodinjstva so privarčevala rekorden delež razpoložljivega dohodka. Po prvi letni oceni so gospodinjstva v Sloveniji v letu 2020 privarčevala 25,1 % svojega razpoložljivega dohodka, kar je bilo za 11,7 odstotne točke več kot v letu 2019.

Pandemija in z njo povezane omejitve še naprej močno vplivajo na gospodarstvo v začetku leta 2021, zlasti v storitvenem sektorju. Industrijska proizvodnja in gradbeništvo so manj prizadeti. Pričakuje se, da se bodo gospodarske razmere postopoma izboljševale, saj se bo več ljudi cepilo in sprostile omejitve, kar bo v drugi polovici leta vodilo k močnejši rasti. Na splošno naj bi se BDP v letu 2021 povečal za 4,7%, sicer podprt z močnim domačim povpraševanjem in pozitivnim neto izvozom. Nato naj bi gospodarstvo leta 2022 raslo za 5,2%, ki ga bodo spodbujali isti dejavniki kot leta 2021. BDP naj bi do konca leta 2022 presegel raven iz konca leta 2019.

EVROPA IN ZDA

Gospodarstvo evrskega območja se je po podatkih Evropskega statističnega urada (Eurostat) lani skrčilo za 6,8 odstotka, v celotni EU pa za 6,4 odstotka. Evropska komisija je sicer še jeseni evroobmočju napovedovala 7,8-odstotni padec. K razmeroma dobremu rezultatu je največ prispevalo nemško gospodarstvo, ki je v letu 2020 beležilo 5-odstotni padec BDP. Bistveno slabše pa so razmere v nekaterih drugih članicah. Tako se je gospodarstvo v Franciji lani skrčilo za 8,3 %, v Italiji za 9,8 %, v Španiji pa kar za 11 %.

V zadnjem kvartalu je na četrtletni ravni BDP v območju evra upadel za 0,7 odstotka, v EU pa za pol odstotka. Padci sledijo odboju višje rasti v tretjem četrtletju, ko sta evrsko območje in EU imela 12,4- oziroma 11,5-odstotno rast. Ta je sledil drastičnemu upadu v drugem trimesečju, ko so v prvem valu epidemije po Evropi ustavili javno življenje.

Obseg ameriškega BDP se je v letu 2020 zmanjšal za 3,5 odstotka. V zadnjem lanskem četrtletju je ameriško gospodarstvo v letni primerjavi zabeležilo štiriodstotno rast. V primerjavi s tretjim četrtletjem pa je bila rast enoodstotna. Okrevanje v zadnjem lanskem četrtletju je sledilo 7,5-odstotnemu padcu BDP v tretjem četrtletju in devetodstotnemu padcu v drugem lanskem četrtletju.

I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta 2020 prisotnih devet članov Ljubljanske borze, in sicer šest borznih članov in trije člani z oddaljenim dostopom. Promet vseh borznih članov na Ljubljanski borzi se je v letu 2020 povečal za 21,7% na 801,8 milijonov, kar je za 142,9 milijonov več kot v letu 2019. Konkurenca je tako z vidika števila članov, glede na konec leta 2019 ostala enaka, prvih pet borznih članov je opravilo 85,7% celotnega prometa na Ljubljanski borzi, kar je približno 30% več kot leta 2019.

Z močno tujo konkurenco se družba srečuje pri trgovanju na tujih kapitalskih trgih za večje domače investitorje. Tuje borznoposredniške družbe oziroma investicijske banke, ki nudijo storitev borznega posredovanja, nastopajo na domačem trgu s trženjskim pristopom, ki temelji na nizkih cenah storitev borznega posredovanja v tujini. Agresivno na domačem borznem trgu nastopajo tudi tuji posredniki, ki nudijo trgovanje z različnimi finančnimi produkti preko spleta oziroma elektronskih platform in so orientirani na male domače investitorje.

Substituti in nove storitve

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

Z vidika neposrednih naložb na trgu finančnih instrumentov v okviru borznega posredovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki za družbo predstavljata pomemben vir prihodkov, predstavljata najbolj pomemben substitut naložba v vzajemne sklade in depozit. Na trgu se nudi široka paleta različnih vzajemnih skladov z različnimi naložbenimi politikami, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti tekmovanje, ki se odraža v propagandnih akcijah in

popustih pri vplačilu. Zaradi nizke pripravljenosti k tveganju povprečnega vlagatelja oziroma varčevalca pomemben substitut še vedno predstavljajo tudi bančni depoziti, čeprav so zaradi svoje nizke donosnosti neprivlačni, vendar pa so v agregatu varčevanja še vedno izredno pomemben način plasiranja prostih sredstev.

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

Zakonodaja

Za poslovanje borznoposredniške hiše so pomembna predvsem določila Zakona o trgu finančnih instrumentov, Zakona o bančništvu, Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih, Zakona o prevzemih, Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, Zakon o gospodarskih družbah in davčna zakonodaja, kot so Zakon o dohodnini, Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb in Zakon o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov.

I.4. POSLOVNE USMERITVE

I.4.1. Tržni delež

Tržni delež Ilirike v prometu na Ljubljanski borzi je v letu 2020 znašal 15,12%. ILIRIKA d.d. je na Ljubljanski borzi ustvarila za 121,5 milijonov evrov skupnega prometa, kar jo uvršča med najpomembnejše tri borzne člane Ljubljanske borze.

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

Z namenom ponujanja celovite ponudbe storitev s področja finančnega posredništva v celotni regiji nekdanje Jugoslavije je ILIRIKA d.d. v preteklosti ustanovila borznoposredniški družbi v Srbiji in Makedoniji. Pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd in odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje sta v letu 2018 delovali na področju posredovanja s finančnimi instrumenti na svojih lokalnih trgih kot članici borz. ILIRIKA d.d. je tako s svojo odvisno in pridruženo borznoposredniško hišo delovala na srbskem in makedonskem trgu, trgovanje na tujih trgih pa izvaja s pomočjo svojih izvršitvenih partnerjev oziroma tujih izpolnitvenih pomočnikov. Stranke imajo tako možnost izvršiti transakcijo preko ILIRIKE d.d. na vseh razvitih in številnih manj razvitih kapitalskih trgih.

Obenem ILIRIKA d.d. nudi tudi elektronsko trgovanje preko spletne aplikacije ILIRIKA ONLINE ki je namenjena elektronskemu trgovanju na Ljubljanski borzi in glavnih tujih borzah.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

ILIRIKA d.d. bo svojo rast gradila z nadgrajevanjem vseh svojih storitev, to je borznega posredovanja, gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja. Razvoj borznega posredovanja bo temeljil predvsem na krepitvi odnosov s strankami, aktivnemu komuniciranju glede finančnih trgov, visokih standardih poslovanja in dodani vrednosti za stranke, kamor spadajo tudi sodobne komunikacijske poti v obliki elektronskih rešitev pri trgovanju s finančnimi instrumenti.

Storitev upravljanja premoženja bo družba gradila na temelju kakovostnega kadra, ki prevzema in sprejema naložbene odločitve za račun strank, in osebni komunikaciji s strankami. Prav tako bodo

aktivnosti usmerjene k uvedbi novih produktov na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki bodo prilagojene specifičnim segmentom strank oziroma njihovim potrebam.

Zaradi upada prevzemnih aktivnosti v domačem okolju bo družba morala iskati priložnosti za sodelovanje in svetovanje tudi v manjših projektih, obenem pa ima zaradi svoje prisotnosti v regiji preko odvisne in pridružene družbe lepo osnovo, da razširi svetovalne storitve tudi v države blizu nas. Investicijsko svetovanje vključuje tudi svetovanje pri izdajah finančnih instrumentov. Na tem področju je družba pokazala lep napredek, razmere na kapitalskih trgih pa bodo dopuščale možnost, da se z aktivnim pristopom in konkretnimi idejami rast tega dela poslovanja nadaljuje.

I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo celostno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, kakovostnim servisom za stranke in čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne in zaupanja vredne finančne institucije. Menimo, da je v tudi letu 2020 blagovna znamka ILIRIKA pridobila svoj položaj in ugled v očeh potrošnikov.

I.4.5. Družbe v skupini

ILIRIKA d.d. preko svoje odvisne in pridružene borznoposredniške družbe nastopa na makedonskem ter srbskem kapitalskem trgu, in sicer z družbama:

Odvisni družbi:

- ILIRIKA Investments a.d., Skopje, s sedežem Bulevar Sv. Kliment Ohridski 45, kat 1, lokal 8, 1000 Skopje, Severna Makedonija
- ILIRIKA Modra zvezda, naložbe v gospodarstvo, d.d., Ljubljana, s sedežem Trdinova ulica 3, Ljubljana

Pridružena družba:

- ILIRIKA Investments a.d., s sedežem Knez Mihailova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija.

II. RAZKRITJA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54A, 1000 Ljubljana v skladu z Uredbo 575/2013/EU, del 8 Razkritja s strani institucij podaja navedena razkritja.

II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja

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

II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji

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

Družba se pri prevzemanju tveganj osredotoča na pravočasno prepoznavanje, ustrezno ovrednotenje in obvladovanje vseh ključnih tveganj, katerim je izpostavljena. Sistem upravljanja s tveganji prinaša borznoposredniški družbi naslednje koristi:

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

II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji

Pri svojem poslovanju je družba izpostavljena različnim poslovnim tveganjem in tveganjem okolja. Le-ta so sestavni del vsakega poslovanja, njihovo dobro poznavanje in razumevanje pa omogoča, da se pravočasno in pravilno odzovemo na številne dejavnike, ki bi lahko ogrozili poslovanje družbe. Pravilen odziv na izredne okoliščine ali dogodke zagotavlja sistem neprekinjenega poslovanja oziroma poslovanja s čim manjšim vplivom morebitnega izrednega dogodka. Upravljanje s tveganji torej zagotavlja varnost in zanesljivost poslovanja ter zmanjšuje resnost negativnih posledic, do katerih bi lahko pripeljali izredni dogodki, tako iz zunanjega kot notranjega okolja družbe.

Družba ima definiran jasen organizacijski ustroj, s točno določeno pristojnostjo ter odgovornostjo posameznikov, kar omogoča učinkovito izvajanje procesa upravljanja s tveganji. Potencialni nastanek nasprotja interesov se preprečuje z ločitvijo sektorjev, ki sklepajo posle in prevzemajo tveganje, od sektorjev, ki spremljajo in vodijo posle. Načrtovan in sistematičen pristop k obvladovanju tveganj zagotavlja uspešno in učinkovito obvladovanje le-teh.

Uprava družbe je odgovorna za dodelitev visoke prioritete zahtevi po učinkovitem upravljanju s tveganji ter izdelani strukturi notranjih kontrol. Uprava skrbi za vključitev načel upravljanja s tveganji v politiko vodenja borznoposredniške družbe. Zaposleni izvajajo postopke in procese povezane z upravljanjem s tveganji v skladu z navodili uprave in zakonodajo. Družba ima organizirano funkcijo upravljanja s tveganji.

Sistem upravljanja s tveganji v družbi zajema:

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

II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj

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

Poročila omogočajo sprejemanje vodstvenih odločitev. So transparentna, vsebujejo jasne, razumljive, natančne in pomembne informacije o tveganjih. Najmanj enkrat letno družba izdela zbirno oceno tveganja.

II.5. Kapital

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

Med temeljnim kapitalom, ki na dan 31.12.2020 znaša 3.647.028 evrov, družba izkazuje osnovni kapital v višini 2.086.463 evrov, povečan za rezerve v višini 208.646 evrov in povečan za preneseni čisti izid iz prejšnjih let v znesku 1.717.842 evrov, zmanjšan za vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev v višini 578.029 evrov in zmanjšan za neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti v višini 81.940 evrov ter, povečan za popravek učinkov vrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi v višini 409.701 evrov. Dodatni kapital I na dan 31.12.2020 znaša 0 evrov.

Temeljni kapital se na dan 31.12.2020 zmanjša za 115.655 evrov in se nanaša na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije.

Kapital za namen kapitalске ustreznosti na dan 31.12.2020 znaša skupaj 3.647.028 evrov.

II.6. Minimalne kapitalске zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala

Družba ima vzpostavljen celovit in prevzetim tveganjem prilagojen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala, s katerim se zagotavlja ohranjanje prevzetih tveganj v mejah sposobnosti borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj. Družba ima vzpostavljen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala sorazmerno značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja. Kot metodologijo merjenja oziroma ocenjevanja tveganj družba uporablja pristope za izračun kapitalskih zahtev v skladu s sklepi o izračunu kapitalskih zahtev.

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

Kapitalske zahteve so:

- Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2020 znaša 484.735 evrov,
- Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2020 znaša 28.064 evrov,
- Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2020 znaša 469.791 evrov.

II.7. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti in/ali vrniti glavnice ob njihovi zapadlosti. Kreditnemu tveganju je družba izpostavljena tudi pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje, vendar zaradi majhnega obsega tovrstnih naložb družba s tem tveganjem posebej ne upravlja, tovrstne naložbe pa na dan 31.12.2020 predstavljajo obveznice izdajatelja Republika Slovenija in izdajatelja Republika Francija.

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

- krediti na podlagi posojilne pogodbe vsebujejo klavzuli o jamstvu z vsem premoženjem za vračilo posojila;
- kredite strankam za pokrivanje neplačanih obveznosti iz naslova nakupov finančnih instrumentov. V skladu s Splošnimi pogoji poslovanja lahko ILIRIKA vpiše zastavno pravico na finančne instrumente, ki jih ima stranka na računu, če ne poravnava obveznosti, kar ji v skrajnem primeru omogoči prodajo instrumentov in poravnavo obveznosti.

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

Družba za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalska zahteva se izračuna v višini 8% vsote tveganj prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki se računajo posebej za vsako izpostavljenost, za katero se ne računa kapitalska zahteva za tržna tveganja po sklepu o tržnih tveganjih. Tveganju prilagojen znesek izpostavljenosti se izračuna kot zmnožek vrednosti in uteži tveganja, ki so določena glede na kategorijo izpostavljenosti in stopnjo kreditne kvalitete. Pravila za določitev uteži in podrobnosti glede kapitalske zahteve za kreditno tveganje so določena v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditna tveganja po standardiziranem postopku za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 81/09, 10/10, 80/11, 3/12 in 30/16). Za izračun kapitalskih zahtev družba ne uporablja zunanjih bonitetnih ocen.

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	6.870	716	6.154	6.154
Zunajbilančne postavke	2.580	0	2.580	0
Skupni znesek izpostavljenosti	9.450	716	8.734	6.154

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	3.545	464	3.081	0
20,00 %	191	0	191	191
100,00%	4.421	81	4.340	4.340
150,00 %	1.292	172	1.120	1.120

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede preostale zapadlosti (v 1.000 EUR):

Postavka	Originalna izpostavljenost	Dolgoročno	Kratkoročno
Enote centralne ravni države ali centralne banke	578	566	12
Podjetja	8.154	5.611	2.943
Zapadle postavke	0	0	0

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

Postavka	Originalna izpostavljenost	Tveganju prilagojena izpostavljenost	Kapitalska zahteva
Enote centralne ravni države ali centralne banke	578	578	
Podjetja	7.576	6.059	484
Zapadle postavke	0	0	0

Gibanje oslabitev v letu 2020 po vrstah sredstev v EUR:

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 01.01.2020	480.839
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	5.520
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31.12.2020	486.359
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 01.01.2020	0
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31.12.2020	0
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2020	0
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2020	0
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2020	187.675
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	42.218
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2020	229.893

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

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

Družba na dan 31.12.2020 nima morebitnih kreditnih tveganj iz naslova vrednosti pogodb, prihodkov iz pobota, pobotanih tekočih kreditnih izpostavljenosti, zavarovanj s premoženjem ali neto kreditnih izpostavljenosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov.

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

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

II.8. Tržna tveganja

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

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

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

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

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

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

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2020 v EUR	28.064
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	19.121
Tuje valute (valutno tveganje)	8.943

II.9. Operativno tveganje

V družbi je operativno tveganje opredeljeno kot tveganje izgub, ki so posledica napak, opustitev, neučinkovitosti, sistemskih napak, goljufij, nedovoljenih dejanj oziroma postopkov in zunanjih dejavnikov oziroma dogodkov. Družba spremlja in ocenjuje predvsem tiste dogodke v okviru

operativnega tveganja, ki imajo lahko finančne posledice. Dogodke z nefinančnimi posledicami spremlja zaradi morebitnega vpliva na poslovanje borznoposredniške hiše in motnje pri izvajanju storitev.

Družba obvladuje operativno tveganje na več načinov, in sicer preko definiranja poslovnih procesov, ustrezne kadrovske strukture in nagrajevanja, sistema avtorizacij, sistema pooblastil, prostorske ločenosti sektorjev in notranjih ter zunanjih kontrol, kot so notranje kontrole, notranja revizija in zunanja revizija, kar zmanjšuje verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. Postopki ugotavljanja operativnega tveganja temeljijo na pravočasnem in celovitem prepoznavanju tveganj, ki jih družba prevzema v okviru svojega poslovanja in hkratnem ugotavljanju vzrokov za nastanek tveganja ter sprotnem dokumentiranju izsledkov. Postopki vključujejo:

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

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

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje

v 1.000 EUR

	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva
Enostavni pristop	3.140	2.979	3.277	428

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

Med lastniške vrednostne papirje, ki jih družba ne vključuje v trgovalno knjigo, so razvrščene delnice pridruženega podjetja v Beogradu, odvisne družbe v Skopju in družbe ILIRIKA Modra zvezda d.d. Ljubljana. Namen naložb je lastništvo teh družb, zato jih ILIRIKA ne uvršča v trgovalno knjigo. Dolgoročne finančne naložbe v deleže ali delnice družb v skupini družba razvršča med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Družba te naložbe vrednosti po nabavni vrednosti. Enkrat letno se preveri ustreznost vrednotenja posamezne finančne naložbe. Če kakšna finančna naložba izgublja vrednost (na primer zaradi neuspešnega poslovanja družbe, v kateri je naša družba kapitalsko udeležena, ali slabše plačilne sposobnosti družbe, ki ji je družba dala posojila in podobno), družba presodi, kolikšen popravek njene začetno izkazane vrednosti je treba oblikovati v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prav tako mora družba odrediti delni ali celotni odpis finančne naložbe neposredno v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov, kakor hitro za to nastanejo razlogi. Če je bila pri finančnih naložbah, ki jih je treba oslabiti, v preteklosti evidentirana okrepitev, se oslabitev najprej evidentira v breme rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. V letu 2020 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2019.

Nabavna vrednost teh naložb znaša 1.018.962 evrov, v letu 2020 je družba oslabila naložbo v družbo Ilirika DZU Beograd za 5.450 EUR. Poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 554.899 evrov.

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

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

- predpostavlja se maksimalno gibanje EURIBOR-ja v višini +/-2 %,
- družba predvideva, da bodo obrestne mere pri najetih kreditih ostale bolj ali manj nespremenjene,
- družba predvideva, da v primeru, da bi bilo potrebno pridobiti dodatne vire, bi lahko bili ti pridobljeni pod podobnimi pogoji kot obstoječi,
- družba predpostavlja, da se višina prejetih kreditov v razmerju do bilančne vsote ne bo spreminjala v negativno smer. Če prejeti krediti presegajo 50% bilančne vsote, je potrebno spremljati obrestno tveganje in gibanje obrestnih mer na mesečni ravni.

Za ocenjevanje obrestnega tveganja družba uporablja način merjenja obrestnega tveganja s pomočjo obrestnih vrzeli (angl. gap analysis), ki prikazujejo razliko med denarnimi tokovi obrestno občutljivih terjatev in obrestno občutljivih obveznosti, in ocenjuje vpliv potencialnega naglega zvišanja ali znižanja obrestne mere na izkaze s pomočjo izračuna paralelnega premika krivulj donosnosti za 200 bazičnih točk.

Pogostnost spremljanja obrestnega tveganja je ILIRIKA prilagodila izpostavljenosti temu tveganju. Glede na izpostavljenost, merjeno z deležem obrestnih prihodkov in odhodkov v bilančni vsoti ILIRIKE družba, obrestno tveganje meri najmanj enkrat v četrtletju in sicer na podatkih na koncu vsakega četrtletja.

II.12. Likvidnostno tveganje

Proces upravljanja z likvidnostnim tveganjem vključuje identifikacijo, ocenjevanje oziroma merjenje, obvladovanje in spremljanje likvidnostnega tveganja ter poročanje. Družba pri upravljanju z likvidnostnim tveganjem zasleduje sledeče cilje:

- sposobnost izpolnjevanja vseh obveznosti, povezanih z bilančnimi in zunajbilančnimi denarnimi odtoki na kratek rok,
- minimiziranje stroškov vzdrževanja likvidnosti,
- predvidevanje nastopa izrednih okoliščin oz. kriznih razmer ter izvajanje sprejetih kriznih načrtov v primeru pojava le-teh.

V okviru postopkov ugotavljanja tveganja družba planira in spremlja denarne tokove. Poleg tega družba spremlja gibanje glavnih postavk v bilanci družbe, ki vplivajo na likvidnost družbe na osnovi mesečnih bilanc stanja. Tveganje družba obvladuje s skrbjo za ustrezen nivo in kakovost likvidnih sredstev ter terjatev ob hkratnem minimiziranju kratkoročnih obveznosti, s čimer se zagotavlja normalno poslovanje in ustrezen količnik likvidnosti. Družba izračunava količnik likvidnosti v skladu s Sklepom o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba, pri čemer je povprečna vrednost količnika v letu 2020 znašala 2,20. Družba ima za potrebe zagotavljanja oziroma uravnavanja likvidnih sredstev, potrebnih za poslovanje, na voljo denarna sredstva v obliki okvirnega kredita pri banki.

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

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

II.13. Sistem prejemkov

Družba določa politiko prejemkov zaposlenih glede na značilnosti delovnega mesta, zahtevnosti delovnega mesta, možnosti, da dodatna motivacija v obliki variabilnega dela prejemka vodi k večji učinkovitosti in produktivnosti zaposlenih ter s tem večjim ustvarjenim prihodkom družbe, in individualne dogovore s posameznimi zaposlenimi. Tveganja v zvezi z izvajanjem politike prejemkov so porazdeljena tako med družbo kot zaposlene, pri čemer so na strani zaposlenih izvezeti tisti, katerih plačilo je določeno zgolj s fiksnim delom. Prezemniki tveganj med zaposlenimi so posamezni zaposleni v sektorju trgovanja in sektorju upravljanja, ki so opredeljeni kot profitni centri. Družba se pri določitvi politike prejemkov ni posluževala zunanjih svetovalcev ali drugih oseb.

V sektorju trgovanja je variabilni del prejemka opredeljen na osnovi individualne uspešnosti, uspešnosti posameznih storitev, ki jih nudi sektor, in uspešnosti družbe kot celote, pri čemer višino variabilnega dela prejemka določa uprava. Variabilni del prejemka v sektorju upravljanja temelji na individualni uspešnosti zaposlenega in uspešnosti sektorja, kar je opredeljeno s pogodbo med družbo in zaposlenim. Kot del sistema prejemkov obstaja tudi možnost izplačila enkratnega variabilnega dela prejemka na osnovi odločitve uprave, pri čemer ta odločitev temelji na prispevku posameznega zaposlenega k rezultatom ali uspehu družbe, zmožnosti družbe izplačati variabilni del prejemka, višina pa je določena na osnovi subjektivne ocene uprave ob upoštevanju finančnega ali drugačnega pozitivnega učinka prispevka.

Politika prejemkov borzno posredniške hiše je prilagojena tveganjem s tem, da sta fiksni in variabilni del prejemka uravnotežena tako, da višina prejemka zaposlenega ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemka, da je višina variabilnega dela prejemka zaposlenega odvisna od rezultatov družbe oziroma njegovega doprinosa k tem rezultatom ter tveganjem, predvsem tržnemu in likvidnostnemu tveganju, ki jim je borzno posredniška hiša izpostavljena. Zaposlenim se ne izplačuje variabilnega dela prejemka v obliki delnic ali opcij, bonitete pa zaposlenemu pripadajo glede na delovno mesto, ki ga zaseda.

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

Na 31.12.2020 je bilo v družbi 19 redno zaposlenih oseb za nedoločen čas., od tega so 4 zaposleni prejeli poleg fiksnega še variabilni del prejemka. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v letu 2020 je bilo 20,00.

Izplačani bruto prejemki v letu 2020 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih:

v EUR					Zaledna		
Poslovna področja	Upravljanje	Posredovanje	M & A	Trženje	pisarna	Uprava	Skupaj
Skupni seštevek izplačanih							
bruto plač	59.090	104.416	58.338	35.811	280.941	106.842	645.438
Izplačani prejemki - fiksni del	39.067	80.512	47.779	27.692	229.925	104.781	529.755
Izplačani prejemki - variabilni del							
odločitev uprave	20.023	23.904	10.558	8.119	51.016	2.061	115.683
Št. Zaposlenih iz delovnih ur	2,0	3,0	2,0	2,0	7,5	2,5	19,0

II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo

Med člani uprave in nadzornega sveta ali njihovimi ožjimi družinskimi člani in družbo ali njenimi podrejenimi družbami obstajajo pomembni poslovni stiki, pri čemer družba sodeluje z:

- družbo ILIRIKA FINTRADE, finančno posredništvo, d.o.o., katere direktor je predsednik uprave družbe Igor Štemberger; ILIRIKA FINTRADE d.o.o. opravlja za družbo računovodske storitve na osnovi pogodbe o prenosu opravljanja računovodskih storitev, sklenjeni dne 1. 1. 2008 za nedoločen čas in mesečnim nadomestilom v višini 3.431,84 EUR; ILIRIKA FINTRADE d.o.o. je obenem najemnik prostorov, katerih lastnik je družba, in sicer na osnovi pogodbe o najemu poslovnega prostora, ki vključuje tudi najem opreme, sklenjeni dne 18. 7. 2006 za nedoločen čas in mesečno najemnino 991,83 EUR; ILIRIKA FINTRADE d.o.o. je na osnovi pogodbe, sklenjene dne 11. 12. 2015, tudi posojilodajalec družbi, in sicer pod pogoji, ki veljajo za povezane osebe; družba izvaja storitve borznega posredovanja za ILIRIKO FINTRADE d.o.o., in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 4. 2. 2008 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- družba ILIRIKA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana, katere lastnik in direktor je predsednik uprave ILIRIKE d.d. Igor Štemberger, nima več dovoljenja za opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov. Prav tako je v letu 2017 spremenila firmo, ki se sedaj glasi ILIRIKA svetovanje, poslovno svetovanje, d.o.o. Družba je prav tako spremenila dejavnost v 70.220 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje. ILIRIKA svetovanje. Poslovno svetovanje je na osnovi pogodb z dne 14.08.2017 tudi posojilodajalec družbi, in sicer pod pogoji, ki veljajo za povezane osebe;
- Igorjem Štembergerjem, ki je predsednik uprave družbe; družba je najemnik prostorov, ki so v lasti Igorja Štembergerja, in sicer na osnovi pogodbe o ureditvi stroškovnih razmerij, sklenjene dne 1. 9. 2012 za nedoločen čas in mesečno uporabnino 75,00 EUR; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Igorja Štembergerja, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 25. 1. 2008 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- mag. Urbanom Beličem, članom uprave,
- Matjažem Lorenčičem, članom uprave;
- Sandro Štemberger, ožjim družinskim članom predsednika uprave; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Sandro Štemberger, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 25. 1. 2008 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokrat veljavnim cenikom družbe;
- Jelko Štemberger, ki je članica nadzornega sveta; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Jelko Štemberger na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov

nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 21. 1. 2008 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;

- družba izvaja storitve borznega posredovanja na osnovi pogodb o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev za posamezne družinske člane članov uprave in nadzornega sveta, pri čemer pogoji sodelovanja ne odstopajo od poslovne politike družbe in ti posli ne pomenijo prikrajšanja za družbo.

II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb

Podrejeni finančni družbi ILIRIKE d.d. sta odvisna družba ILIRIKA Investments a.d., Skopje, Bul. Sv. Kliment Ohridski br. 45 lokal 8, 1000 Skopje, Republika Makedonija in pridružena družba ILIRIKA Investments a.d., Beograd, Knez Mihailova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija. Podrejena družba je tudi odvisna družba ILIRIKA Modra zvezda d.d. Ljubljana, Trdinova 53, Ljubljana. Člani vodenja in nadzora podrejenih družb upoštevajo predpise, ki veljajo v zvezi s preprečevanjem nasprotja interesov na območju Republike Slovenije. V letu 2020 ni bilo ugotovljeno nobeno nasprotje interesov pri članih vodenja in nadzora podrejenih družb, posledično ukrepi niso bili sprejeti.

II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu

Člani uprave družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. v skladu s 60.a členom ZGD-1 zagotavljamo, da je letno poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2020 z vsemi sestavnimi deli, vključno z navedbami o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZGD-1, ZTFI-1 in SRS.

Člani uprave v skladu s 134. členom ZTFI-1 izjavljajo po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2020 sestavljeno v skladu s SRS ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in
- da je v poslovno poročilo družbe za leto 2020 vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 22.4.2021

Igor Štemberger, predsednik uprave

Urban Belič, član uprave

Matjaž Lorenčič, član uprave

II.17. Izjava o upravljanju ILIRIKE d.d.

V skladu s petim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: ILIRIKA d.d.) izdaja Izjavo o upravljanju, ki je del poslovnega poročila, vključenega v letno poročilo.

Kodeks upravljanja

ILIRIKA d.d. je v letu 2017 sprejela akt Kodeks ravnanja članov upravljalnega organa in ostalih zaposlenih, ki je bil dopolnjen leta 2020 in 2021 in ki je javno objavljen na spletni strani družbe. Ker je ILIRIKA d.d. sprejela lastni interni Kodeks ravnanja članov upravljalnega organa in ostalih zaposlenih, ga uporablja v celoti.

Značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj

ILIRIKA d.d. je podvržena določbam Zakona o gospodarskih družbah in določbam Zakona o trgu finančnih instrumentov, ki ureja tudi obveznost borznoposredniške družbe vzpostavljati sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. Prav tako posebne podzakonske predpise na to temo izdaja Agencija za trg vrednostnih papirjev kot nadzorni organ borznoposredniških družb, pri čemer ILIRIKA d.d. upošteva vsakokrat veljavne predpise.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj obsega:

- jasen organizacijski ustroj z natančno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi,
- postopke ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju,
- sistem notranjih kontrol,
- notranje revidiranje v skladu s sprejetim načrtom revizije.

Za zagotovitev ustreznih postopkov računovodskega evidentiranja in poročanja družba sledi relevantni zakonodaji in sprejetemu Pravilniku o računovodstvu.

Več informacij o obvladovanju tveganj je razkrito v poglavju II.

Družba nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe.

Podatki v zvezi s prevzemno zakonodajo

ILIRIKA d.d. se skladno s 4. členom Zakona o prevzemih od 11.05.2020 šteje za ciljno družbo v smislu Zakona o prevzemih, ker izpolnjuje pogoj več kot 4. milijone EUR celotnega kapitala.

Podatki o skupščini delničarjev ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe na skupščini družbe. Skupščina družbe sprejema odločitve skladno z zakonodajo in statutom družbe. Skupščina družbe ima pristojnosti, kot jih določajo Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o trgu finančnih instrumentov in Statut ILIRIKE d.d. Med odločitve skupščine med drugim spadajo sprejetje in spremembe Statuta, uporaba bilančnega dobička, ukrepi za povečanje in zmanjšanje kapitala družbe ter imenovanje revizorja.

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora

Družbo vodi uprava, ki jo sestavljata predsednik uprave in član uprave. Upravo nadzira nadzorni svet ter posredno skupščina. Naloge članov uprave kot tudi članov nadzornega sveta so razdeljene tako, da vsak izmed njih pokriva določeno področje oziroma več področij poslovanja. Podatki v zvezi s sestavo organov vodenja in nadzora so razkriti v točki I.1.2.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

SEDEŽ

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

DEJAVNOST

Glavne dejavnosti družbe so posredovanje in izvrševanje naročil za nakupa ali prodajo finančnih instrumentov za račun strank, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje in nakup ter prodaja finančnih instrumentov za svoj račun.

KAPITALSKO POVEZANE OSEBE

ILIRIKA Investments a.d., Beograd, Knez Mihajlova 11-15/V, (Republika Srbija) – soustanovitelj, 24,95 odstotni poslovni delež,

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

ILIRIKA DZU a.d., Beograd, Knez Mihajlova 11-15/V, (Republika Srbija) – soustanovitelj 3,52 odstotni poslovni delež,

ILIRIKA Modra zvezda d.d., Ljubljana, Trdinova ulica 3, - prevzem družbe dne 15.11.2020, 78,77 odstotni poslovni delež.

PRERAČUN TUJIH VALUT

Terjatve in obveznosti do tujine so na bilančni presečni dan preračunane po referenčnem tečaju ECB. Družba pri preračunavanju poslovnih dohodkov, izvirno izkazanih v tuji valuti, uporablja takrat veljavni referenčni tečaj ECB. Prihodki in odhodki zaradi tečajnih razlik se pripoznajo kot prihodki ali odhodki financiranja.

PRIHODKI

Prihodki družbe se nanašajo na posredovanje in izvrševanje naročil strank, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje in ostale investicijske storitve (uvredba vrednostnih papirjev v javno trgovanje, izvedba prvih prodaj brez ali z obveznostjo odkupa) druge storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti, in so prikazani v poglavju III.10.1.

POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020.

III.2. BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2020

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		5.234.018	5.193.027
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	578.029	575.701
Dolgoročne premoženjske pravice		572.374	575.701
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		5.655	-
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	2.814.306	2.891.719
Zemljišča in zgradbe		2.623.624	2.669.997
<i>Zemljišča</i>		-	-
<i>Zgradbe</i>		2.623.624	2.669.997
Druge naprave in oprema		185.047	216.087
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		5.635	5.635
<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>		5.635	5.635
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	737.343	737.343
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	903.630	756.327
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		554.899	400.925
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>		485.099	323.675
<i>Delnice in deleži v pridruženih družbah</i>		65.000	65.000
<i>Druge delnice in deleži</i>		4.800	12.250
Dolgoročna posojila		348.731	355.402
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>		348.731	355.402
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	120.549	150.308
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		120.549	150.308
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	80.161	81.629
Kratkoročna sredstva		1.453.772	1.361.270
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	240.083	196.019
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		1.083	30.019
<i>Druge delnice in deleži</i>		1.083	30.019
Kratkoročna posojila		239.000	166.000
<i>Kratkoročna posojila družbam v skupini</i>		-	26.000
<i>Kratkoročna posojila drugim</i>		239.000	140.000
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	1.142.529	1.147.766
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		18.200	9.516
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		5.476	148.729
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		1.118.853	989.521
Denarna sredstva	III.9.7.	71.160	17.485
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	43.975	23.215
SKUPAJ SREDSTVA		6.731.765	6.577.512
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	2.051.702.670	2.055.548.241

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2020 - NADALJEVANJE

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2020	31.12.2019
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.	5.063.509	4.422.653
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
<i>Osnovni kapital</i>		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
<i>Zakonske rezerve</i>		208.647	208.647
Revalorizacijske rezerve		409.701	409.701
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		4.217	-
Preneseni čisti poslovni izid		1.717.842	972.890
Čisti poslovni izid poslovnega leta		636.639	744.952
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	10.117	9.803
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		10.117	9.803
Dolgoročne obveznosti		87.979	87.979
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	87.979	87.979
Kratkoročne obveznosti		1.081.951	1.582.424
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	408.735	980.735
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		-	454.000
Druge kratkoročne finančne obveznosti		408.735	526.735
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	673.216	601.689
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		428.205	382.948
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		3.000	4.750
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		242.011	213.991
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	488.209	474.653
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		6.731.765	6.577.512
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	2.051.702.670	2.055.548.241

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	300.616
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	148.698	-
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	148.698	300.616
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	148.698	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	300.616
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	148.698	300.616

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	951.200	1.536.473
Terjatve do povezanih strank	2.613	897
Terjatve do drugih strank	948.587	1.535.576
Terjatve do obračunskega računa BPD	148.698	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	8.261	22.120
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	83.310	78.380
	1.191.469	1.636.973
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	224.566	55.366
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	224.566	55.366
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	678.994	153.470
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	5.642	135
	909.202	208.971
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	13.788.732	9.978.347
Devizna sredstva strank na računih	3.200.359	3.662.250
	16.989.091	13.640.597
SKUPAJ SREDSTVA	19.089.762	15.486.541

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	13.733.878	10.231.633
Obveznosti do povezanih strank	358.002	15.987
Obveznosti do drugih strank	13.375.976	10.215.646
Obveznosti do obračunskega računa BPD	-	300.616
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	97.991	63.300
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	1.154.721	979.153
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	41.030
	14.986.590	11.615.732
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	3.329.039	3.815.780
Obveznost do povezanih strank	7.720	-
Obveznost do drugih strank	3.321.319	3.815.780
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	774.009	54.883
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	124	146
	4.103.172	3.870.809
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	19.089.762	15.486.541
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	2.029.766.351	2.030.496.767
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	19.356.391	22.430.280
	2.049.123.042	2.052.927.047

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2020

(v EUR)	Pojasnilo	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	3.684.890	3.344.797
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	52.811	38.129
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(1.915.041)	(1.717.266)
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		(64.379)	(57.118)
Stroški storitev		(1.850.662)	(1.660.148)
Stroški dela	III.10.2.	(797.549)	(735.802)
Stroški plač		(634.446)	(578.531)
Stroški socialnih zavarovanj		(99.265)	(93.108)
_ Stroški pokojninskih zavarovanj		(54.596)	(51.078)
Drugi stroški dela		(63.838)	(64.163)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(162.629)	(153.949)
Amortizacija		(110.797)	(107.411)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		-	(39.000)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		(51.832)	(7.538)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(34.725)	(15.754)
Poslovni izid iz poslovanja		827.757	760.155
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	50.037	156.979
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		44.553	108.068
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		-	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		1.557	41.899
Finančni prihodki iz drugih naložb		3.927	7.012
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	2.364	4.790
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		1.982	404
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		382	4.386
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	1.453	38
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		1.453	38
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	III.10.2.	(107.421)	(114.265)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(7.773)	(20.511)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		(3.297)	(52)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		(4.476)	(16.491)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-	(3.968)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(1.156)	(1.439)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		(1.039)	(928)
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		(117)	(65)
Poslovni izid iz financiranja		(62.496)	25.592
Drugi prihodki	III.10.1.	-	-
Drugi odhodki	III.10.2.	(51.500)	(6.480)
Davek iz dobička		(75.654)	(40.683)
Odloženi davki		(1.468)	6.368
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		636.639	744.952

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

(v EUR)	2020	2019
Prihodki	3.598.950	3.265.441
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	1.976.204	1.689.004
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	1.334.893	605.738
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	235.234	327.822
Investicijsko svetovanje	406.077	755.444
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	1.245.721	1.158.953
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	377.025	417.484
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	1.084.819	903.157
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	1.084.819	903.157
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	646.824	599.218
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	355.823	244.819
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	82.172	59.120
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2020	2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	636.639	744.952
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	(2.492)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	4.217	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	640.856	742.460

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA II)

(v EUR)	2020	2019
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.738.984	3.431.619
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(2.742.655)	(2.543.421)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(75.654)	(40.683)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(16.747)	(470.528)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(54.430)	3.292
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	78.544	(31.079)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(12.682)	43.701
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	921.015	392.901
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	48.474	109.389
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	96.000
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	169.597	646.033
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(28.015)	(257.576)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(2.042)	(34.416)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(462.476)	(736.093)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	(180.146)	(176.663)

IZKAZ DENARNIH TOKOV - NADALJEVANJE

(v EUR)	2020	2019
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	0	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	1.601.000	3.572.212
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(15.223)	(20.511)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(2.173.000)	(3.758.818)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(687.194)	(207.117)
Končno stanje denarnih sredstev	71.160	17.485
Denarni izid v obdobju	53.675	9.121
Začetno stanje denarnih sredstev	17.485	8.364

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2020

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezeve, nastale zaradi vrednot. Po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2019	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	409.701	-	972.890	744.952	744.952	4.422.653
Stanje na dan 1. januarja 2020	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	409.701	-	972.890	744.952	744.952	4.422.653
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	636.639	636.639	636.639
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	4.217	-	-	-	4.217
	-	-	-	-	-	4.217	-	636.639	636.639	640.856
Spremembe v kapitalu										
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	744.952	(744.952)	(744.952)	-
			-	-	-	-	744.952	(744.952)	(744.952)	-
Stanje na dan 31. december 2020	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	409.701	4.217	1.717.842	636.639	636.639	5.063.509

III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2019

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. december 2018	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	412.193	399.117	573.773	573.773	3.680.193
Preračuni za nazaj (odprava napak in prehod na SRS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2019	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	412.193	399.117	573.773	573.773	3.680.193
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	744.952	744.952	744.952
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	744.952	744.952	744.952
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	(2.492)	-	-	-	(2.492)
	-	-	-	-	(2.492)	-	744.952	744.952	742.460
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	573.773	(573.773)	(573.773)	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	573.773	(573.773)	(573.773)	-
	-	-	-	-	-	573.773	(573.773)	(573.773)	-
Stanje na dan 31. december 2019	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	409.701	972.890	744.952	744.952	4.422.653

III.6.3. Bilančni dobiček

(v EUR)	2020	2019
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	1.717.842	744.952
Preneseni čisti poslovni izid	636.639	972.890
Skupaj bilančni dobiček	2.354.481	1.717.842

Bilančni dobiček na datum potrditve letnega poročila ostaja nerazporejen.

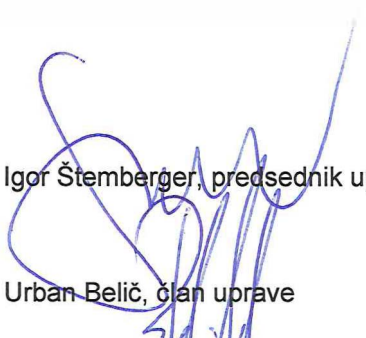
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2020 na straneh od 31 do 40 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 42 do 71.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2020.

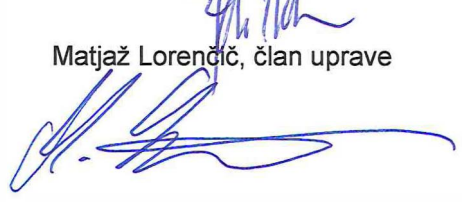
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 22.04.2021



Igor Štemberger, predsednik uprave

Urban Belič, član uprave



Matjaž Lorencič, član uprave

III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazu v tem poročilu so sestavljeni na osnovi SRS (2016) in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Upoštevata se temeljni računovodski predpostavki in sicer nastanek poslovnih dogodkov ter časovna neomejenost delovanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri sledečih finančnih sredstvih in obveznostih:

- pri nepremičninah,
- finančnih instrumentih v posesti za trgovanje in
- za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih.

Poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni in na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, lahko pa se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR.

Spremembe računovodskih usmeritev

V letu 2020 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v letu 2020 ni spreminjala računovodskih ocen.

Popravki napak

Družba v letu 2020 ni popravljala napak.

Preračun postavk v računovodskih izkazih

Terjatve in obveznosti do tujine so na bilančni presečni dan preračunane po referenčnem tečaju ECB. Družba pri preračunavanju poslovnih dohodkov, izvirno izkazanih v tuji valuti, uporablja takrat veljavni referenčni tečaj ECB. Prihodki in odhodki zaradi tečajnih razlik se pripoznajo kot prihodki ali odhodki financiranja.

III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

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

Osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Za kasnejše merjenje neopredmetenih sredstev družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so neopredmetena sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve.

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge dolgoročne aktivne razmejitve	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2019	1.262.833	5.110	1.267.943
Pridobitve	28.015	33.670	61.685
Odtujitve	(2.598)	(28.015)	(30.613)
31. decembra 2020	1.288.250	10.765	1.299.015
Nabrani popravek vrednosti			
31. decembra 2019	687.132	5.110	692.242
Amortizacija v letu	31.342	-	32.720
Odtujitve	(2.598)	-	(2.598)
31. decembra 2020	715.876	5.110	720.986
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2019	575.701	-	575.701
31. decembra 2020	572.374	5.655	578.029

Neopredmetena sredstva niso predmet zastave. Družba na 31. 12. 2020 med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami izkazuje tudi neopredmeteno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti, ki se nanaša na nakup strank druge družbe v vrednosti 559.920 EUR. Neopredmeteno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti se ne amortizira. Pri sestavi računovodskih izkazov družba oceni potreben znesek oslabitve, ki je izračunan kot sprememba vrednosti portfelja strank od dne nakupa do datuma računovodskih izkazov. V letu 2020 ni bilo razlogov za slabitev sredstev, saj se vrednost portfeljev teh strank ni zmanjševala.

III.9.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po modelu nabavne vrednosti.

Za merjenje opredmetenih osnovnih sredstev po začetnem pripoznanju (razen nepremičnin) družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so opredmetena osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti.

Za merjenje po začetnem pripoznanju zemljišč in zgradb družba uporablja model revaloriziranja. Pri tem so nepremičnine (zemljišča in zgradbe) izkazane po njihovih poštenih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Povečanje poštene vrednosti nepremičnin se pripozna v kapitalu kot revalorizacijska rezerva, razen če je bilo predhodno zmanjšanje poštene vrednosti pripoznano v poslovnem izidu. Zmanjšanje poštene vrednosti nepremičnin se pripozna v poslovnem izidu ob predhodni odpravi v kapitalu oblikovanih revalorizacijskih rezerv. Revaloriziranje se opravlja redno, da se knjigovodska vrednost ne razlikuje pomembno od poštene. Poraba revalorizacijske rezerve se prenese neposredno na preneseni čisti dobiček, ko je revalorizirana nepremičnina prodana oz. revalorizacijska rezerva iztržena.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, pri čemer se upošteva doba koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Opredmetena osnovna sredstva v družbi predstavljajo zgradbe, pisarniška in druga oprema, drobn inventar in investicije v teku.

Stroški, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi opredmetenega osnovnega sredstva, povečujejo njegovo nabavno vrednost.

Opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na podlagi najema, je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev in predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe identificiranega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Nabavno vrednost predstavlja sedanja vrednost najemnin, ki na dan pripoznanja še niso plačane, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšanja za prejete spodbude za najem, začetne neposredne stroške ter ocenjene stroške, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, obnovitvi mesta na katerem se predmet najema nahaja ali vrnitvi sredstva v stanje, kot ga zahtevajo pogoji najema. Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je upoštevana predpostavljena obrestna mera za izposojanje, ki jo mora plačati najemnik. Trajanje najema je določeno kot obdobje v katerem najema ni mogoče odpovedati z upoštevanjem obdobja za katera velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo najemnik to možnost izrabil in obdobjem, za katero velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da najemnik te možnosti ne bo izrabil. Opredmeteno osnovno sredstvo, vzeto v najem, se izkazuje ločeno od drugih istovrstnih opredmetenih osnovnih sredstev. Za merjenje po pripoznanju po modelu nabavne vrednosti se osnovno sredstvo izkazuje po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve ter popravljeni za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev, vzeti v najem, je usklajeno z amortiziranjem drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev. Če ni utemeljenega zagotovila, da bo najemnik do konca trajanja najema prevzel lastništvo, se takšno opredmeteno osnovno sredstvo povsem amortizira v dobi trajanja najema, bodisi v dobi njegove koristnosti.

Kratkoročnih najemov in najemov, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema majhne vrednosti, se ne pripozna kot sredstvo, ampak se pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema. Za kratkoročne najeme velja najem, katerega doba najema traja do 1 leta. Najem majhnih vrednosti pa je najem, katerega vrednost znaša do 10.000 EUR, pri čemer se upošteva vrednost novega sredstva, ki je predmet najema.

Razlika med čisto prodajno vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega opredmetenega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke.

Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

(v EUR)	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. decembra 2019	2.716.370	1.052.144	5.635	3.774.149
Prilagoditve	-			-
1. januarja 2020	2.716.370	1.052.144	5.635	3.774.149
Pridobitve	-		2.042	2.042
Prenos z investicij v teku		2.042	(2.042)	-
Odtujitve	-	(101.848)	-	(101.848)
31. decembra 2020	2.716.370	1.052.144	5.635	3.774.149
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2019	46.373	836.057	-	882.430
Prilagoditve	-		-	-
1. januarja 2020	46.373	836.057	-	882.430
Amortizacija v letu	46.373	33.082	-	79.455
Prerazvrstitve	-	-	-	-
Odtujitve	-	(101.848)	-	(101.848)
31. decembra 2020	92.746	767.291	-	860.037
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2019	2.669.997	216.087	5.635	2.891.719
31. decembra 2020	2.623.624	185.047	5.635	2.814.306

Družba opravlja prevrednotenje nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja. Knjigovodsko izkazana vrednost nepremičnin na dan 31. 12. 2020 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Zadnja opravljena cenitev je bila za leto 2018, naslednjo pa bo družba opravila v letu 2021.

Če bi družba zgradbe izkazane med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in naložbenimi nepremičninami vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na 31. 12. 2020 neodpisana vrednost zgradb znašala 1.839.482 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin je razkrita v okviru zunajbilančne evidence.

Oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev

Družba na dan vsakega poročanja oceni, ali obstaja kakšno znamenje iz zunanjih oz. notranjih virov informacij, da utegne biti sredstvo oslajljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštna vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prihodnjih prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne 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 oslajitve. Izguba zaradi oslajitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslajitve sredstva, ki se meri po modelu revaloriziranja, pa bremeni neposredno revalorizacijsko rezervo, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslajitve, 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 oslajitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslajitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslajitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetu amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslajitve, razen če je takšno povečanje posledica revaloriziranja. Razveljavitev izgube zaradi oslajitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslajitve sredstva, ki se meri po revalorizacijskem modelu, pa je treba pripisati neposredno revalorizacijski rezervi. Če je bila izguba zaradi oslajitve istega revaloriziranega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslajitve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

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 poštna vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih poštenih vrednostih. Spremembe poštna vrednosti naložbenih nepremičnin so pripoznane kot finančni prihodki iz vrednotenja po poštenih vrednostih. Naložbena nepremičnina se ne amortizira.

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

(merjenih po pošteni vrednosti)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Poštena vrednost 31.12.2019	737.343
Prilagoditve	-
Poštena vrednost 1.1.2020	737.343
Pridobitve	-
Odtujitve	-
Poštena vrednost 31.12.2020	<u>737.343</u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2020 znašajo 65.701 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2020 7.981 EUR.

Družba opravlja prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja, ki jo pripravi pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin, ki je vpisan v register Slovenskega Inštituta za revizijo. Zadnje ocenjevanje nepremičnin je družba opravila na dan 31.12.2018.

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

III.9.4. Finančne naložbe

V skladu s SRS 2016 družba dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe razvršča v 4 skupine finančnih naložb:

1. skupina: finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
3. skupina: finančne naložbe v posojila ali
4. skupina: finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Naložbe v netržne vrednostne papirje oziroma deleže so razvrščene v četrto skupino.

Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno v skladu s sprejetimi SRS, družba posamezne dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe ustrezno prerazvrsti v drugo skupino.

Merjenje in oslabitev

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. Če organizacija obračunava finančno naložbo po datumu poravnave, mora naložbo, ki bo pozneje izmerjena po nabavni ali odplačni vrednosti, pripoznati na začetku po njeni pošteni vrednosti na datum trgovanja, povečani za stroške posla.

Za finančne naložbe, ki so uvrščene v:

1. skupino se dosledno uporablja datum trgovanja,
2. skupino se dosledno uporablja datum poravnave,
3. skupino se dosledno uporablja datum poravnave in

4. skupino se dosledno uporablja datum trgovanja.

Vrednotenje finančne naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- 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 neposredno pripozna v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripoznajo negativne rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Finančni prihodek kot posledica odprave rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le – te. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslavitve, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Odplačna vrednost je znesek, s katerim se finančna naložba izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačila glavnice, povečan oz. zmanjšan za amortizacijo diskonta oz. premije (po metodi veljavnih obresti) ter zmanjšan za morebitne oslavitve.
- Finančne naložbe v netržne vrednostne papirje, uvrščene v četrto skupino, so merjene po nabavni vrednosti. Finančne naložbe v odvisne organizacije, pridružene organizacije in skupne podvige se merijo in obračunavajo le po nabavni vrednosti.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Poštena vrednost se ugotavlja v skladu s SRS 16 – Ugotavljanje in merjenje poštene vrednosti. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo meriti, se finančne naložbe merijo po nabavni vrednosti.

Pripoznanje finančne naložbe je odpravljeno, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz naslova finančne naložbe.

Za finančne naložbe, ki niso razvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, mora družba na datum vsakega poročanja družba oceniti, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslavitve. Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube, samo če obstajajo objektivni dokazi o oslavitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančnega sredstva (škodni dogodek) in ta dogodek vpliva na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva, ki ga je mogoče zanesljivo oceniti.

Za finančne naložbe, ki niso razvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, mora družba na datum vsakega poročanja družba oceniti, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslavitve. Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube, samo če obstajajo objektivni dokazi o oslavitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančnega sredstva (škodni dogodek) in ta dogodek vpliva na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva, ki ga je mogoče zanesljivo oceniti.

Prevrednotenje finančnih naložb, ki niso razvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida je odvisno v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- če obstajajo nepristranski dokazi, da je za finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino, nastala izguba, je potrebno knjigovodsko vrednost sredstva treba zmanjšati bodisi neposredno bodisi s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslavitve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Razveljavitev izgube zaradi oslavitve

se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni prihodek. Takšnih izgub zaradi oslabitve ni dovoljeno razveljaviti.

- Če obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabitve pri finančni naložbi naložbe v netržne vrednostne papirje, uvrščene v 4. skupino, so merjene po nabavni vrednosti se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva, in pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek. Takšnih izgub zaradi oslabitve ni dovoljeno razveljaviti. Za naložbe razvrščene v 4. skupino, ki so vrednotene po pošteni vrednosti se izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se pripoznajo kot prevrednotovalni finančni odhodki v poslovnem izidu. Velja, da je finančna naložba v kapitalski finančni instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, oslabljena tudi, če pride do pomembnega ali dolgotrajnejšega zmanjšanje njegove poštene vrednosti pod njegovo nabavno vrednost. Za pomembno zmanjšanje praviloma velja zmanjšanje na pošteno vrednost za več kot 20 % od njene nabavne vrednosti. Za dolgotrajno zmanjšanje pa velja, da je tako zmanjšanje v obdobju, daljšem od 12 mesecev.

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

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.

III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	485.099	323.675
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	65.000	65.000
Druge delnice in deleži	4.800	12.250
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila dana pridruženim organizacijam	45.556	48.889
Dolgoročna posojila drugim	303.175	306.513
Skupaj	903.630	756.327
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	303.175	306.513
Posojila	45.556	48.889
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	554.899	400.925
Skupaj	903.630	756.327

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2020	31.12.2019
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Ilirika Modra zvezda d.d.	78,77%	439.244	277.820
V tujini:			
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00%	45.855	45.855
Skupaj		485.099	323.675

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2020	31.12.2019
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	24,95%	65.000	65.000
Skupaj		65.000	65.000

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2020

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	Posojila	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2019	306.513	73.167	857.538	1.237.218
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	173.052		161.424	334.476
Pripis obresti	3.927	-	-	3.927
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(180.317)	(5.315)	-	(185.632)
Stanje 31. december 2020	303.175	67.852	1.018.962	1.389.989
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2019	-	24.278	456.613	480.891
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	7.450	7.450
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane naložbe	-	(1.982)	-	(1.982)
Stanje 31. december 2020	-	22.296	464.063	486.359
Čista vrednost 31.12.2019	306.513	48.889	400.925	756.327
Čista vrednost 31.12.2020	303.175	45.556	554.899	903.630

Posojilo se obrestuje v skladu z EURIBORom povečanim za pogodbeno dogovorjen pribitek in zapade v plačilo v letu 2024. Posojilo je zavarovano s prejetim jamstvom posojilojemalca.

III.9.4.2. Velikost kapitala in dosežen poslovni izid povezanih družb v letu 2020

Povezani organizaciji (v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala EUR 31.12.2020	Čisti poslovni izid leta EUR 2020
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00 %	180.979	76.071
Ilirika Modra zvezda d.d., Ljubljana	78,77 %	2.591.756	85.061
Ilirika DZU a.d., Beograd	3,52 %	136.534	(80.612)
Ilirika Investments a.d., Beograd	24,95 %	380.760	46.410

V letu 2020 je ILIRIKA, d.d. povečala dolgoročne naložbe v družbo ILIRIKA Modra zvezda, d.d. na osnovi dodatnih odkupov delnic in povečala delež iz lanskih 56,24 % na 78,77%. Zaradi slabih poslovnih rezultatov je ILIRIKA dodatno oslabilo naložbo ILIRIKA DZU a.d. Beograd v višini 7.450 EUR v breme finančnih odhodkov iz oslabitev finančnih naložb.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	1.083	30.019
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	26.000
Kratkoročna posojila drugim	239.000	140.000
Skupaj	240.083	196.019

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	28.936
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	239.000	166.000
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	1.083	1.083
Skupaj	240.083	196.019

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2020

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 1.1.2020	28.936	166.000	1.083	196.019
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	128.000	-	128.000
Prevrednotenje - tečajne razlike				-
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(28.936)	(55.000)	-	(83.936)
Stanje 31.12.2020	-	239.000	1.083	240.083
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2019	-	-	-	-
Stanje 31.12.2020	-	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2019	28.936	166.000	1.083	196.019
Čista vrednost 31.12.2020	-	239.000	1.083	240.083

Posojila se obrestujejo z obrestno mero za povezane osebe oz. EURIBOR-om povečanim za pogodbeno dogovorjen pribitek in zapadejo v plačilo v letu 2021. Posojila so zavarovana s prejetim jamstvom posojilojemalcev. V finančne naložbe razpoložljive za prodajo so vključene delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu.

III.9.5. Poslovne terjatve

Terjatve se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Kratkoročne terjatve se predvidoma udenarijo najkasneje v letu dni. Vse druge terjatve se štejejo kot dolgoročne. V bilanci stanja se dolgoročne terjatve, ki so že zapadle (a še niso poravnane), in dolgoročne terjatve, ki bodo zapadle v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, izkazujejo kot kratkoročne terjatve.

Terjatve se praviloma merijo po odplačni vrednosti.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane.

Terjatve pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, se v bilanci stanja izkažejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega organizacija. Tovrstnih terjatev ni treba diskontirati, če se ob nastanku upniškega razmerja pričakuje, da bo obdobje do dokončne zapadlosti terjatve krajše od enega leta. Terjatve, ki se obrestujejo, se v bilanci stanja izkažejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani zaradi odplačil in prevrednotenja oziroma neudenarljivosti, upoštevajoč diskontiranje po dejanski oziroma dogovorjeni obrestni meri.

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

III.9.5.1. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Druge dolgoročne poslovne terjatve	120.549	150.308
Skupaj	120.549	150.308

Stanje dolgoročnih poslovnih terjatev se nanaša na vplačila v jamstveni sklad pri Klirinško depotni družbi, katerih zapadlost ni določena.

III.9.5.2. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	7.050	127.824
na tujih trgih	10.090	20.905
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	18.200	9.516
Dani kratkoročni predujmi in varščine	4.636	4.872
Kratkoročne terjatve iz komisij in posredniških poslov	-	-
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	1.154.845	979.276
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-	-
Druge kratkoročne terjatve	177.601	193.048
Oslabitve	(229.893)	(187.675)
	1.142.529	1.147.766

Starostne strukture kratkoročnih poslovnih terjatev

Starostna struktura terjatev do družb v skupini

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadlo	18.200	9.455
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-
- nad 360 dni	-	61
	18.200	9.516

Starostna struktura terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadlo	3.551	13.474
Zapadlo do:		
- 30 dni	1.869	
- 60 dni	30	-
- 90 dni	-	824
- 180 dni	-	2.625
- 360 dni	10.027	-
- nad 360 dni	1.663	2.117
	17.140	148.729

Starostna struktura terjatev do drugih

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadlo	1.075.965	924.948
Zapadlo do:		
- 30 dni	16.739	13.151
- 60 dni	1.769	3.154
- 90 dni	2.046	13.913
- 180 dni	22.334	11.832
- 360 dni	13.217	24.458
- nad 360 dni	205.013	185.740
	<u>1.337.083</u>	<u>1.177.196</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2020	2019
Stanje 31.12.2019	187.675	258.044
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	51.743	6.267
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(272)	(48.699)
Dokončen odpis terjatev	(9.253)	(27.937)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31.12.2020	<u>229.893</u>	<u>187.675</u>

Poslovne terjatve niso zavarovane in niso predmet zastave.

III.9.6. Odložene terjatve za davek

Odložena terjatev za davek se pripozna za vse odbitne začasne razlike, neizrabljeni davčni dobropisi 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 odložena terjatev za davek izhaja iz začetno pripoznanih terjatev ali obveznosti ali obveznosti v transakciji, ki ni poslovna kombinacija;
- če odložena terjatev za davek izhaja iz začetno pripoznanih terjatev ali obveznosti ali obveznosti v transakciji, ki v časi posla ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček (davčno izgubo);
- če odbitne začasne razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne organizacije, podružnice in pridružene organizacije ter deležev v skupnih dogovorih in ni verjetno da bodo začasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti in da ne bo razpolago obdavčljivega dobička za izrabo začasne razlike.

Pri ocenjevanju verjetnosti, da bo na razpolago obdavčljivi dobiček za kritje neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov, upošteva organizacija tale sodila:

- ali ima dovolj obdavčljivih začasnih razlik, nanašajočih se na isto davčno oblast in isto obdavčljivo enoto, kar bo imelo za posledico obdavčljivi znesek za kritje neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov, preden zapadejo;
- ali je verjetno, da bo imelo obdavčljive dobičke, preden zapadejo neizrabljene davčne izgube ali neizrabljeni davčni dobropisi;
- ali neizrabljene davčne izgube izhajajo iz ugotovljivih razlogov, za katere je malo verjetno, da se bodo ponovili.

Če ni verjetno, da bo na razpolago obdavčljivi dobiček, ki bo omogočal pokritje neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov, se odložena terjatev za davek ne pripozna. Ob koncu vsakega poročevalskega obdobja organizacija ponovno oceni nepripoznane odložene terjatve za davek in pripozna prej nepripoznano terjatev za davek, če je verjetno, da bo prihodnji dobiček dovolil pokritje odložene terjatve za davek.

Davek od dohodkov pravnih oseb 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.

Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek niso pripoznani.

(v EUR)	31.12.2019	Odloženi davki preko poslovnega izida	31.12.2020
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	49.034	(2.830)	46.204
Oslabitve poslovnih terjatev	32.595	-	32.595
Rezervacije za stroške in odhodke	-	1.362	1.362
	81.629	(1.468)	80.161

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)	31.12.2020	31.12.2019
Gotovina v blagajni v domači valuti	100	823
Denarna sredstva na računih v domači valuti	62.233	15.124
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	109
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	8.718	1.429
Skupaj	71.160	17.485

Znesek odobrenega, nekoriščenega limita pri poslovni banki na dan 31. 12. 2020 znaša 100.000 EUR. Obrestna mera za odobreni limit je nespremenljiva.

III.9.8. Kapital

Celotni kapital organizacije je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če organizacija preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opremljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži ter dvigi (izplačila).

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

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

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

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

Čisti dobiček, ki pripada na delnico = čisti dobiček poslovnega leta / tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic. Čisti dobiček na delnico v letu 2020 znaša 2,55 EUR, v letu 2019 pa je znašal 2,98 EUR. Popravljeni čisti dobiček oz. izguba na delnico sta enaka čistemu dobičku na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31. 12. 2020 znaša 20,25 EUR, na dan 31. 12. 2019 pa je knjigovodska vrednost delnice znašala 17,69 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2020 znaša 2,56 EUR, v letu 2019 pa je znašal 2,97 EUR.

Tabela gibanja revalorizacijskih rezerv in gibanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2019	409.701		412.193
	-		-
Začetno stanje na dan 1.1.2020	409.701		412.193
Povečanje	-	4.217	4.217
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	4.217	4.217
Zmanjšanje			
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
Končno stanje na dan 31.12.2020	409.701	4.217	414.008

III.9.9. Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih zneske za njihovo poravnavo je mogoče zanesljivo oceniti.

Če obstaja verjetnost, večja od 50%, da obveza družbe obstaja, družba pripozna rezervacijo, v nasprotnem primeru pa družba razkrije pogojno obveznost.

Namen rezervacij je v obliki vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov zbrati zneske, ki bodo v prihodnosti omogočili pokritje takrat nastalih stroškov oziroma odhodkov. Med takšne rezervacije spadajo na primer rezervacije za reorganizacijo, za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb, za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi.

Znesek, pripoznan kot rezervacija, je najboljša ocena izdatkov, potrebnih za poravnavo na dan bilance stanja obstoječe, praviloma dolgoročne obveze. Rezervacija je zato enaka vrednosti izdatkov, ki so po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze. Če je učinek časovne vrednosti denarja pomemben, morajo biti pričakovani izdatki ustrezno diskontirani na sedanjo vrednost.

Aktuarski dobički in izgube iz naslova obvez za odpravnine ob upokojitvi se ne pripoznavajo v poslovnem izidu, ampak neposredno v kapitalu v okviru rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti.

Družba je v letu 2020 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 1.280 EUR na podlagi aktuarskega izračuna.

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega, tako da so bili upoštevani stroški odpravnine ob upokojitvi in strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Pri aktuarskem izračunu, pripravljenem s strani pooblaščenega aktuarja, so bile upoštevane naslednje predpostavke: diskontna stopnja 1,8 %, predvidena rast plač 1 % letno ter letna fluktuacija v višini 0 % za naslednje poslovno leto.

III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

Dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba vrniti oz. poravnati, zlasti v denarju. Dolgovi so lahko finančni ali poslovni. Dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom.

Dolgovi se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Dolgovi pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, se v bilanci stanja izkažejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega organizacija. Tovrstnih dolgov ni treba diskontirati, če je ob nastanku dolgovnega razmerja obdobje do dokončne zapadlosti dolga krajše od enega leta.

III.9.10.1. **Kratkoročne finančne obveznosti**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	212.604	784.604
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	-	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	196.131	196.131
Skupaj	408.735	980.735

Družba na dan 31. 12. 2020 izkazuje 196.131 EUR obveznosti do lastnika družbe iz naslova izplačil dividend.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2020

(v EUR)	Glavnica dolga 1.jan.2020	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.dec.2020
Posojilodajalec				
<u>Banke v državi</u>				
Skupaj banke v državi	454.000	1.310.000	(1.764.000)	-
<u>Drugi posojilodajalci</u>				
Skupaj drugi posojilodajalci	526.735	291.000	(409.000)	408.735
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	980.735	1.601.000	(2.173.000)	408.735

Kratkoročno prejeta posojila banke so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, medtem ko prejeta posojila pri drugih posojilodajalcev niso zavarovana. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila so nespremenljive oz. se le – te vezane na mesečni EURIBOR in pogodbeno dogovorjen pribitek. ILIRIKA ima pri banki NLB odobreno kratkoročno posojilo v znesku 1.500.000 EUR, ki je bil na dan 31.12.2020 v celoti nečrpan.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	414.731	368.138
na tujih trgih	13.474	14.810
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	3.000	4.750
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	148.024	78.174
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	91.841	133.764
Kratkoročne obveznosti do financerjev	641	806
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.505	1.247
Skupaj	673.216	601.689

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

III.9.10.3. Odložene obveznosti za davek

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

- začetnega pripoznanja dobrega imena ali
- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu ki ni poslovna kombinacija ali v času posla ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček (davčno izgubo).
- razlik v zvezi z naložbami v odvisne organizacije, podružnice in pridružene organizacije ter deleži v skupnih dogovorih v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti in organizacija ni sposobna obvladovati čas odprave začasne razlike.

(v EUR)	31.12.2019	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje po poštenu vrednosti		31.12.2020
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	87.979	-		87.979
	87.979	-		87.979

III.9.10.4. Kratkoročne časovne razmejitve

Časovne razmejitve so lahko aktivne (usredstvene) ali pasivne (udolgovljene). Prve je mogoče obravnavati kot terjatve v širšem pomenu, saj se razlikujejo tako od denarnih sredstev kakor od stvari, druge pa kot dolgove v širšem pomenu, saj se v vsakem primeru razlikujejo od kapitala kot obveznosti do lastnikov. Vključujejo odložene prihodke in stroške oziroma odhodke, vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke kot posebne vrste terjatev oziroma dolgov.

Aktivne časovne razmejitve in pasivne časovne razmejitve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznajo, če se sme predpostavljati, da bodo v času, za katerega so oblikovane, zares nastali takšni prihodki in stroški oziroma odhodki.

Realnost postavk aktivnih časovnih razmejitev mora biti na dan bilance stanja utemeljena, po-stavke pasivnih časovnih razmejitev pa ne smejo skrivati rezerv. Njihovo spravljanje v realne okvire popravi dotedanje stroške oziroma odhodke in prihodke, v zvezi s katerimi so se prvotno pojavile.

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

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	43.975	9.755
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	13.460
Skupaj	43.975	23.215

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

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	39.006	16.376
Kratkoročno odloženi prihodki	449.203	458.277
DDV od danih predujmov	-	-
Skupaj	488.209	474.653

Kratkoročno odloženi prihodki zajemajo vnaprej zaračunano storitev letnega vodenja računov za leto 2021 za stranke na posredovanju in za stranke na upravljanju premoženja.

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Hipoteke na nepremičninah	2.579.628	2.621.193
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	2.029.766.351	2.030.686.389
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	19.356.691	22.240.659
Skupaj	2.051.702.670	2.055.548.241

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 se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki in povečanja sredstev oziroma zmanjšanja dolgov se torej pripoznavajo hkrati. Prihodki od prodaje se izkazujejo, če so izpolnjeni tile pogoji:

- organizacija prenese na kupca vsa pomembna tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva;
- organizacija ne obdrži več niti toliko vpliva na ravnanje s proizvodi, kolikor je običajno zaradi lastništva, niti dejansko ne odloča o prodanih proizvodih;
- znesek prihodkov je mogoče zanesljivo oceniti;
- verjetno je, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v organizacijo;
- stroške, ki so nastali ali bodo nastali v zvezi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti. Za izkazovanje prihodkov od opravljenih storitev mora biti izpolnjen dodatni pogoj, in sicer, da je stopnjo dokončanosti posla na dan bilance stanja mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, kadar obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba te podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastanejo zadevni stroški, ki naj bi jih podpore nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti takega sredstva.

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 ter prevrednotovalni finančni prihodki.

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2020	2019
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	1.087.797	472.553
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	247.097	133.185
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - domači trg	226.505	318.659
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - tuji trg	8.729	9.164
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	203.125	142.799
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	93.150	287.249
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	104.802	247.396
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	5.000	78.000
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	1.063.451	975.893
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	182.270	183.060
Ostale storitve opravljene na domačem trgu in tujem trgu	377.025	417.484
Najemnine in ostale storitve - domači trg	61.637	70.595
Najemnine in ostale str. - tuji trg	24.302	8.760
Skupaj	3.684.890	3.344.797

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2020	2019
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij ter PČR	170	-
Subvencije, dotacije	51.757	-
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	-	15.357
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	884	16.464
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sred.	-	5.116
Prodaja in sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin		
Odpis obveznosti	-	1.192
Skupaj	52.811	38.129

Finančni prihodki

(v EUR)	2020	2019
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini	44.553	108.068
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	1.557	41.899
Finančni prihodki iz drugih naložb	3.927	7.012
Finančni prihodki iz naložbenih nepremičnin	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	1.982	404
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	382	4.386
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.453	38
Skupaj	53.854	161.807

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

III.10.2. Odhodki

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanj sredstev ali povečanj dolgov. Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihovega prevrednotenja na nižjo vrednost, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z revalorizacijskimi rezervami iz njihovega predhodnega prevrednotenja na višjo vrednost. Med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki se izkazuje tudi razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pri-poznavanja opredmetenih osnovnih sredstev, nekratkoročnih sredstev za prodajo, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin.

Finančni odhodki so odhodki iz financiranja in odhodki iz investiranja. Prve sestavljajo predvsem obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervami zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in zaradi padca njihove poštene vrednosti, če se merijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki se pripoznavajo tudi pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pripoznavanja finančnih naložb ali prodaje terjatev kot negativna razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo, popravljeno za morebitno rezervo, nastalo iz vrednotenja po pošteni vrednosti.

Analiza stroškov
(v EUR)

	2020	2019
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	64.377	57.118
Stroški storitev	1.850.664	1.660.148
Stroški dela		
Stroški plač	634.446	578.531
Stroški socialnih zavarovanj	99.265	93.108
- od tega pokojninskih zavarovanj	54.596	51.078
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	63.838	64.163
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	110.797	107.411
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah		39.000
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	51.832	7.538
Drugi poslovni odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	34.725	15.754
Skupaj	2.909.944	2.622.771

Odpisi vrednosti

(v EUR)	2020	2019
Amortizacija	110.797	107.411
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah		39.000
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	51.832	7.538
Skupaj	162.929	153.949

Amortizacija osnovnih sredstev

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

Ocenjene dobe koristnost so naslednje (po pomembnejših vrstah):

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

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 34.725 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 11.429 EUR,
- stroški donacij v višini 2.298 EUR
- stroške nastali ob izračunu dokončnega odbitnega deleža DDVja za leto 2020. Le-ta znaša 19 %.
V letu 2019 je znašal 33 %.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev			
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-		-
Stroški porabljenega materiala	52.797	11.582	64.379
Stroški storitev	1.615.648	235.014	1.850.662
Stroški dela	635.574	161.975	797.549
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	52.834	57.963	110.797
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	51.744	88	51.832
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	19.628	15.097	34.725
Skupaj v letu 2020	2.428.225	481.719	2.909.944
Skupaj v letu 2019	2.201.598	421.173	2.622.771

Finančni odhodki

(v EUR)	2020	2019
Finančni odhodki iz finančnih naložb	107.421	68.408
Finančni odhodki iz naložbenih nepremičnin	-	45.857
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	3.297	52
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	4.476	16.491
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-	3.968
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do organizacij v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	1.039	1.374
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	117	65
Skupaj	116.350	136.215

Finančni odhodki iz finančnih naložb se nanašajo na 55.326 EUR odhodkov zaradi izgub pri trgovanju, 44.645 EUR odhodkov pri nakupu obveznic ter 7.450 EUR odhodkov zaradi slabitve dolgoročnih finančnih naložb v deleže drugih družb.

Drugi odhodki

(v EUR)	2020	2019
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	51.500	-
Ostali odhodki	-	6.480
Skupaj	51.500	6.480

Davek iz dobička

Davek od dohodkov pravnih oseb 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 dohodkov pravnih oseb 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)	2020	2019
Poslovni izid pred obdavčitvijo	731.761	779.267
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	75.654	40.683
Odloženi davki	1.468	(6.368)
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	11%	5%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	11%	4%
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	3.791.555	3.544.733
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(3.077.794)	(2.765.466)
Računovodski dobiček ali izguba	713.761	779.267
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(426.674)	(650.280)
Povečanje davčne osnove	109.462	85.134
Davčna osnova	396.549	214.121
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2019: 19%)	75.654	40.683

Ostanek nepokrite davčne izgube znaša na dan 31.12.2020 še 3.473.529 EUR

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2020 znašajo 111.393 EUR in se nanašajo na predsednika ter članov uprave. Vsebinsko se prejemki nanašajo na bruto plače z dodatki.

III.11.2. Posli s povezanimi organizacijami

Na dan 31. 12. 2020 družba izkazuje:

- 19.170 EUR terjatev iz poslovanja do povezanih organizacij,
- 4.044 EUR obveznosti iz poslovanja do povezanih organizacij,
- 212.605 EUR prejetih posojil povezanih organizacij in
- 306.851 EUR danih posojil povezanim organizacijam.

V letu 2020 je družba s povezanimi organizacijami realizirala 111.298 EUR prihodkov in 82.629 EUR stroškov oz. odhodkov.

III.12. KAZALNIKI

	2020	2019
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,77	0,69
Stopnja osnovnosti investiranja	0,50	0,53
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,78	0,79
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,49	1,28
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,05	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,77	0,57
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,95	0,67
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,28	1,29
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,14	0,20
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	408.735	408.735
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	-	-
Posojila, dobljena pri bankah	-	-
Posojila, dobljena pri drugih organizacijah	408.735	408.735
Obveznosti iz najema	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	428.205	428.205
Druge poslovne obveznosti	245.011	245.011
Skupaj	1.081.951	1.081.951

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	348.731
Kratkoročno dana posojila	239.000
Kratkoročne terjatve do kupcev in organizacij v skupini	35.340
Kratkoročne terjatve do drugih	1.107.189
Dolgoročne poslovne terjatve	120.549
Skupaj	1.850.809

III.13.3. Obrestno tveganje

Realizirani odhodki za obresti v letu 2020 znašajo 7.773 EUR. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31.12.2020 znašala 2,5 %, na odhodke za obresti iz naslova prejetih posojil je prikazan v naslednji tabeli:

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	1.790	6.266
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	2.686	7.162
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	(1.790)	2.686
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(2.686)	1.790

Realizirani prihodki od obresti v letu 2020 znašajo 549 EUR in je nepomemben z vidika vpliva spremembe obrestne mere.

III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih naložb

Družba na dan 31.12.2020 ne izkazuje finančnih naložb merjenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, zato na dan 31.12.2020 ne izkazuje tveganja spremembe poštene vrednosti finančnih naložb.

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba po datumu bilance stanja ni beležila pomembnih dogodkov. Družba nadaljuje poslovanje v epidemioloških razmerah tudi v letu 2021. Ocenjujemo, da pandemija povezana s COVID-19 ne bo imela pomembnega vpliva na poslovanje družbe.

III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Družba na datumu bilance stanja ne beleži potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno pripoznane v računovodskih izkazih.

IV. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe **ILIRIKA d.d. Ljubljana**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2020, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2020 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info@mazars.si | www.mazars.si

Poslovni račun pri SKB: SI56 0310 3100 0699 386 | Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571

se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 22. april 2021

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja,
pooblaščenka revizorka



V. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2020

Oznaka VP	Izdajatelj	Količina	Cena	Vrednost	Delež
Obveznice					
SLOREP 2 1/4 03/03/32	Republika Slovenija	170	126,73	218.611,18	10,18%
FRTR 0 03/25/23	FRANCE (GOVT OF)	130.000	101,64	132.137,20	6,15%
Redne delnice					
IMZR	ILIRIKA MODRA ZVEZDA, d.d.	1.865.938	0,96	1.795.218,95	83,61%
EPRG	ELEKTRO PRIMORSKA d.d.	544	2,10	1.142,40	0,05%
				<u>2.147.109,73</u>	<u>100,00%</u>

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Naložbe v delnice in deleže	555.982	430.944
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	578.029	575.701
Opredmetena osnovna sredstva	2.814.306	2.891.719
Naložbene nepremičnine	737.343	737.343
Druge finančne naložbe	587.731	521.402
Dolgoročne poslovne terjatve	120.549	150.308
Odložene terjatve za davek	80.161	81.628
Kratkoročne poslovne terjatve	1.142.530	1.147.766
Denarna sredstva	71.160	17.486
Aktivne časovne razmejitve	43.975	23.215
Skupaj	6.731.766	6.577.512
Rezervacije in DPČR	10.117	9.803
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	87.979	87.979
Kratkoročne poslovne obveznosti	673.216	601.689
Kratkoročne finančne obveznosti	408.735	980.736
Pasivne časovne razmejitve	488.210	474.652
Skupaj	1.668.257	2.154.859
Skupaj premoženje družbe	5.063.509	4.422.653