



KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	4
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI	4
I.1.1. Predstavitev družbe	4
I.1.2. Organi upravljanja	6
I.1.3. Organizacijska struktura	7
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	8
I.1.5. Izdani vrednostni papirji družbe	8
I.1.6. Lastniška struktura	8
I.1.7. Kazalniki poslovanja	9
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	11
I.2. POROČILO UPRAVE	12
I.2.1. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borznoposredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	12
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	14
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	14
I.3.1.1. Borzno posredovanje	14
I.3.1.2. Gospodarjenje s finančnimi instrumenti doma in v tujini	14
I.3.1.3. Investicijsko svetovanje	15
I.3.1.4. Pomožne investicijske storitve	15
I.3.1.5. Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2021	15
I.3.2. Opis ekonomskega okolja, v katerem borznoposredniška družba deluje	16
I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji	16
I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini	16
I.3.2.3. Makroekonomsko okolje	17
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe	18
I.4. POSLOVNE USMERITVE	19
I.4.1. Tržni delež	19
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	19
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	19
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	20
I.4.5. Družbe v skupini	20
II. RAZKRITJA	21
II.1. INFORMACIJE O OSEBAH VKLJUČENIH V RAZKRITJA	21
II.2. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI	21
II.3. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI	21
II.4. OBSEG IN NARAVA POROČANJA O TVEGANJIH IN SISTEMIH MERJENJA TVEGANJ	22
II.5. KAPITAL	22
II.5.1. Izračun kapitala družbe	22
II.5.2. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	22
II.5.3. Izračun kapitalske ustreznosti po procesu CRD	23
II.5.4. Izračun kapitalske ustreznosti po procesu IFR	23
II.6. TVEGANJA	24
II.6.1. Kreditno tveganje	25
II.6.2. Tržna tveganja	27
II.6.3. Operativno tveganje	27

II.6.4.	Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo.	28
II.6.5.	Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	29
II.6.6.	Likvidnostno tveganje	29
II.7.	SISTEM PREJEMKOV	30
II.8.	POMEMBNI POSLOVNI STIKI MED ČLANOM UPRAVE OZIROMA NADZORNEGA SVETA IN DRUŽBO TER NJENO PODREJENO DRUŽBO	31
II.9.	RAZKRITJA GLEDE INVESTICIJSKE SKUPINE	32
II.10.	UPOŠTEVANJE PREDPISOV, KI UREJAJO NASPROTJA INTERESOV ČLANOV VODENJA IN NADZORA PODREJENIH FINANČNIH DRUŽB35	
II.11.	IZJAVA POSLOVODSTVA O POSLOVNEM IN RAČUNOVODSKEM POROČILU 35	
II.12.	IZJAVA O UPRAVLJANJU ILIRIKE D.D.....	37
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	38
III.1.	SPLOŠNA RAZKRITJA	38
III. 2.	BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2021	39
III.2.1.	Poravnalno poslovanje s strankami	42
III.2.2.	Posredniško poslovanje s strankami.....	42
III.3.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2021	44
III.3.1.	Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami).....	45
III.4.	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	45
III.5.	IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA II)	46
III.6.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	48
III.6.1.	Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2021	48
III.6.2.	Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2020.....	49
III.6.3.	Bilančni dobiček.....	50
III.7.	IZJAVA POSLOVODSTVA	50
III.8.	PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	51
III.9.	RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	52
III.9.1.	Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev	52
III.9.2.	Opredmetena osnovna sredstva	53
III.9.3.	Naložbene nepremičnine	55
III.9.4.	Finančne naložbe	56
III.9.5.	Poslovne terjatve	61
III.9.6.	Odložene terjatve za davek	63
III.9.7.	Denarna sredstva	64
III.9.8.	Kapital	65
III.9.9.	Rezervacije	66
III.9.10.	Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	67
	Kratkoročno odloženi prihodki zajemajo v naprej zaračunano storitev letnega vodenja računov za leto 2021 za stranke na posredovanju in za stranke na upravljanju premoženja.	69
III.10.	RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	71
III.10.1.	Prihodki	71
III.10.2.	Odhodki	73
III.11.	DRUGA RAZKRITJA	76
III.11.1.	Prejemki uprave.....	76
III.11.2.	Posli s povezanimi organizacijami	76
III.12.	KAZALNIKI	77
III.13.	IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	77
III.13.1.	Likvidnostno tveganje	77
III.13.2.	Kreditno tveganje	77

III.13.3. Obrestno tveganje.....	78
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih naložb.....	78
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	78
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI	78
III.16. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	79
IV. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2021.....	81

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 borznoposredniški 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 2022 usmerila svoje aktivnosti v nadgradnjo svojih produktov in v aktivno trženje vseh svojih storitev. V letu 2022 nameravamo našim strankam ponuditi možnost koriščenja limitov na njihovih trgovnih računih in možnost izbire posojilnih in REPO pogodb. Na področju borznega posredovanja želimo nagraditi našo borzno trgovno platformo Ilirika Online, da bo bo dostopna širokemu krogu investitorjem doma in v tujini. Družba bo razširila trgovanje z dolžniškimi finančnimi instrumenti, predvsem za institucionalne domače in tuje investitorje. Posebno pozornost bomo namenili upravljanju premoženja strank s ciljem maksimizacije dobičkov ob izbranem tveganju in investicijskemu svetovanju na področju prevzemov ter izdaj novih finančnih instrumentov. Pri našem delu nas bosta vodili varnost in skrbnost poslovanja. Hkrati pa bo družba stremela 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. 2021:

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

Sestava uprave družbe je bila celotno poslovno leto enaka.

Nadzorni svet družbe je deloval od 1. 1. 2021 do 10. 12. 2021 v sestavi:

- Jelka Štemberger, predsednica nadzornega sveta,
- Sandra Štemberger, članica nadzornega sveta,
- Marko Koleša, član nadzornega sveta

Na skupščini družbe dne 10. 12. 2021 je prenehalo članstvo v nadzornem svetu Marku Koleši. Kot nova članica nadzornega sveta je bila imenovana Sabina Novak, z odložnim pogojem, ko bo pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje te funkcije. Dovoljenje je bilo pridobljeno v februarju 2022.

Nadzorni svet na dan 31. 12. 2021 je deloval v dvočlanski sestavi:

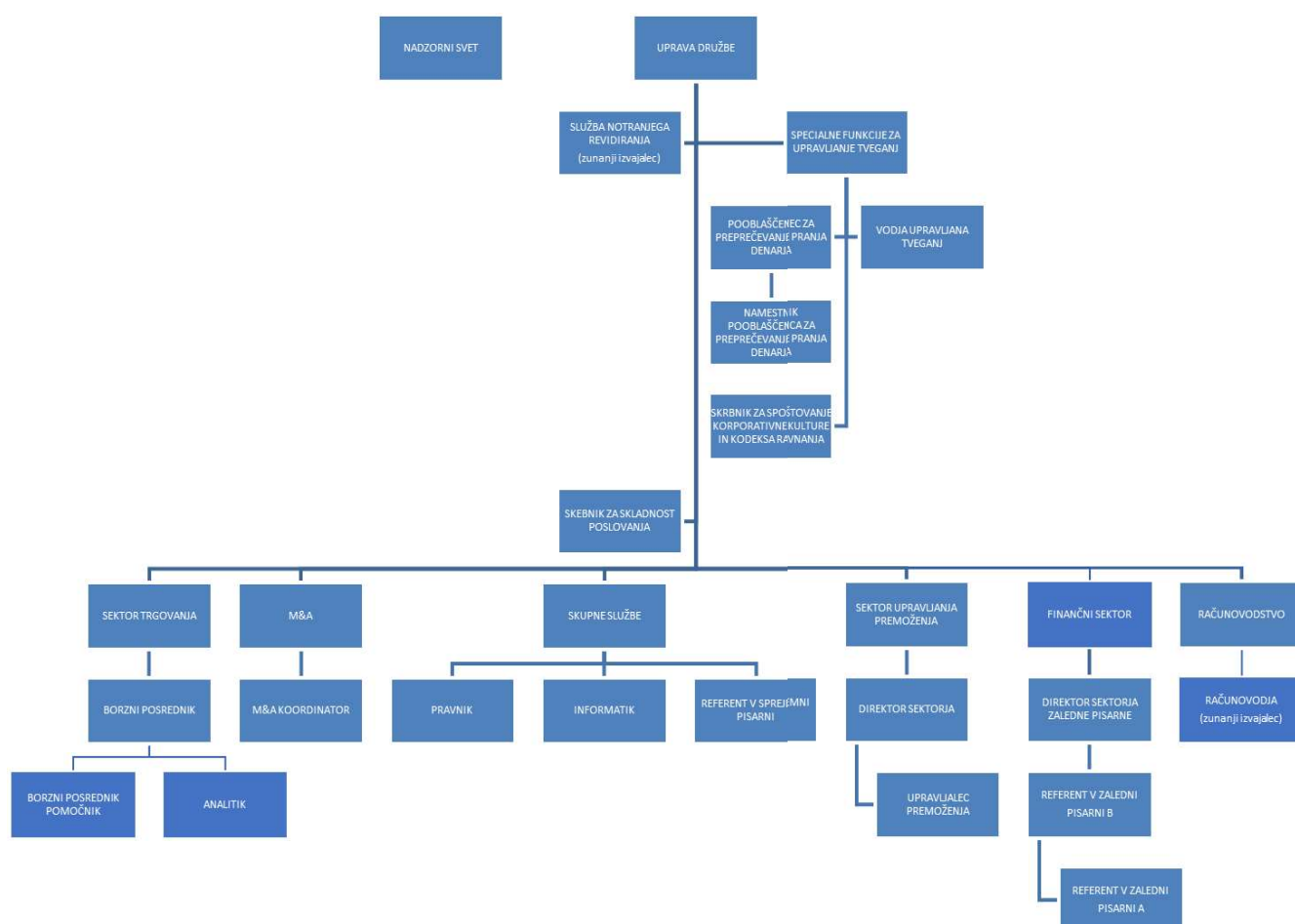
- Jelka Štemberger, predsednica nadzornega sveta,
- Sandra Štemberger, članica nadzornega sveta,

I.1.3. Organizacijska struktura

Na dan 31. 12. 2021 je imela družba 24 zaposlenih za nedoločen čas.

V izobrazbeni strukturi je prevladoval delež zaposlenih, ki so imeli vsaj VII. stopnjo izobrazbe (54,2 %), delež zaposlenih s VI. stopnjo izobrazbe je bil 12,5 %, delež zaposlenih s V. stopnjo je znašal 33,3 %.

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 tročlanski **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 31.12.2021 znašala 24,62 EUR, na dan 31.12.2020 pa 20,25 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

I.1.6. Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe je na dan 31. 12. 2021 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. 2021

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 2021 so prikazani v tabeli 2 glede na leto 2020. Za obračunsko obdobje se šteje obdobje od 1.1.2021 do 31.12.2021. Zadnji dan obračunskega obdobja je 31.12.2021, zadnji dan prejšnjega poslovnega leta je 31.12.2020.

Količniki navadnega lastniškega kapitala, temeljnega kapitala in skupnega kapitala na dan 31.12.2021 je bil 0,441, donos na sredstva na ta dan pa 13,0 %.

Dne 31.12.2021 je stopila v veljavo sprememba načina izračuna skupne kapitalske zahteve v skladu z direktivo EU 2013/2019 in izvedbeno direktivo EU 2284/2021. S tem se bistveno spreminja način izračuna skupne kapitalske zahteve.

Glede na to je družba prešla na izračun kapitalske zahteve po novi metodologiji (v nadaljevanju: IFR) in v skladu s tem izračunala ustrezni količnik navadnega lastniškega kapitala, ki je ključni parameter po tej novi metodologiji.

Tabela 2: Kazalniki poslovanja za leto 2021

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)	2.187		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	264		
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)		18.262	17.329
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		297	265
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borzno-posredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 279. člena ZTFI-1		0	0
Skupno število zaposlenih		24	19
Število zaposlenih za nedoločen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		24	19
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)		1.139.299	1.063.112
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala		0,441	0,342
Količnik temeljnega kapitala		0,441	0,342
Količnik skupnega kapitala		0,441	0,342
Donos na sredstva		13,0 %	6,2 %
Podlaga (P=posamična / K=konsolidirana)		P	P

Tabela 3: Kazalniki kapitalske ustreznosti po IFR metodologiji za leto 2021

Kazalnik	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti IFD / IFR – Skupna zahteva za faktor K (EUR)		1.034.057	
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala po IFD		519 %	
Podlaga (P=posamična / K=konsolidirana)		P	

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 dolжник 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 borzoposredniške 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 borzoposredniška 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 2021 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 2021, kljub zelo zahtevnim razmeram na finančnih trgih uspešno. V letu 2021 smo dosegli čisti poslovni izid v višini 1.017 tisoč EUR, ki je za 59,7 % večji od poslovnega izida, ki ga je družba dosegla v poslovnem letu 2020. Družba je bila kos vsem izzivom pandemije Covid -19 in je uspešno zaključila poslovno leto 2021.

Družba je v letu 2021 dosegla skupaj 4.280 tisoč evrov čistih prihodkov od prodaje. To je 16,1% več kot v predhodnem letu 2020.

Na področju borznega posredovanja, ki predstavlja eno izmed temeljnih storitev družbe, so se prihodki zmanjšali za 10,6%. Družba je v delu borznega posredovanja ustvarila za 1.175 tisoč evrov prihodkov, kar je za 160 tisoč evrov manj kot v letu 2020. Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev smo imeli 13,9% delež, kar je za 1,2% odstotka manj kot smo ga dosegli v letu 2020. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v letu 2021 ustvarila za 105,7 milijonov evrov prometa, kar je za 15,8 milijonov evrov manj prometa kot v letu 2020. Obenem je družba zabeležila padajoče prihodke pri borznem posredovanju na tujih borznih trgih. Upadi prihodkov na področju borznega posredovanja so bili pričakovani, zaradi izjemnega borznega leta 2020 po obsegu borznih poslov.

Poslovni rezultati borznih družb so bili v letu 2021 zaradi postopnega odpiranja gospodarstev in prilagoditve na virus Covid-19 občutno boljši kot v letu 2020. Borzni tečaji so na mednarodnih kapitalskih trgih v letu 2021 nadaljevali rast iz leta 2020. Jeseni smo bili, zaradi naraščajočih cen surovin, priča upadu svetovnih borznih trgov. Investitorji so se spraševali, kakšen bo odziv centralnih bank na naraščajočo inflacijo. Borzni trgi so nadaljevali borzno rast proti koncu leta, predvsem zaradi zelo dobrih poslovnih rezultatov borznih družb v tretjem kvartalu lanskega leta. Kljub trajajoči pandemiji lahko razloge za občutno rast borznih tečajev iščemo v monetarnih in fiskalnih ukrepih centralnih bank in vlad, pospešenem cepljenju prebivalstva in prilagoditvi družb na virus. Pozitivno gibanje vrednosti finančnih instrumentov na domačem in na mednarodnih trgih v letu 2021 je pozitivno vplivalo na storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. V lanskem letu so se občutno povečala sredstva strank na storitvi gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Prihodki družbe iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti so se v letu 2021 predvsem zaradi prihodkov iz naslova delitve dobičkov, povečali na 831 tisoč evrov, kar je 253,1% povečanje glede na leto 2020.

Družba je bila aktivna in uspešna tudi pri nudenju storitev investicijskega svetovanja. ILIRIKA d.d. se že vrsto let osredotoča na področje prevzemov in povezav, kjer je tudi v letu 2021 imela vodilno vlogo v domačem ekonomskem prostoru. Na področju investicijskega svetovanja in prihodkov v zvezi s prevzemi smo zabeležili 268 tisoč EUR prihodkov.

Število strank, s katerimi je imela družba sklenjena pogodbo o borznem posredovanju ali upravljanju premoženja je konec leta 2021 znašalo 18.559.

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

V letu 2022 lahko pričakujemo nadaljevanje gospodarskega okrevanja v Sloveniji in po svetu. Zaradi preceplenosti prebivalstva in mutacij virusa lahko pričakujemo konec epidemije in ukinitve PCT pogojev in drugih omejitev, ki jih je prinesla epidemija. Urad RS za Makroekonomske analize in razvoj v svoji jesenski napovedi za leto 2021 pričakuje okrevanje vseh gospodarskih dejavnosti, tudi tistih, ki jih je epidemija najbolj prizadela – turizem. Evropsko in slovensko gospodarstvo sta že konec leta 2021 prišli na raven pred epidemijo. V letu 2022 se v Sloveniji napoveduje 4,7% rast gospodarstva, kar je višja rast kot v EU, kjer se pričakuje 4,0% rast BDP. Gospodarska rast naj bi se nadaljevala tudi v prihodnosti. V letu 2023 se v Sloveniji pričakuje rast BDP v višini 3,3% v EU pa 2,3% rast. Rast BDP bo posledica okrevanja gospodarstev, še vedno aktivnih monetarnih in fiskalnih ukrepov, rasti naložb in povečanega

trošenja gospodinjstev. Zaradi izboljšanja mednarodnega okolja se pričakuje rast mednarodne menjave. Gospodarsko rast lahko najbolj ogrozi naraščajoča inflacija in nadaljevanje epidemije. Poleg vpliva koronavirusa in inflacije na gospodarstvo, je potrebno upoštevati tudi druga tveganja po svetu, kot so stopnjevanje napetosti med ZDA in Kitajsko, širjenje vpliva Kitajske na sosednje države, prehitro ukrepanje centralnih bank na pojav presežne inflacije, nemirni bližnji Vzhod, posledice Brexita na evropsko gospodarstvo, volitve v Franciji, podnebne spremembe in okoljevarstveni ukrepi (avtomobilski izpuhi), ki bi lahko vplivali na gospodarske rasti v letu 2022 in v prihodnosti.

V letu 2022 se v Sloveniji pričakuje, postopno zmanjševanje stopnje nezaposlenosti in rast plač kot posledica pomanjkanja kadrov. Rast državne potrošnje se bo iz 4,2% v letu 2020 postopno zmanjševala proti 1% rasti v letu 2023. V letu 2022 lahko zaradi naraščajočih cen surovin in težav z dobavami repromateriala pričakujemo občutno višjo inflacijo, kot smo jo poznali v zadnjem obdobju. Obdobje negativnih oziroma zelo nizkih obrestnih mer se bo v letu 2022 končalo. Zaradi naraščajoče inflacije lahko pričakujemo prve dvige obrestnih mer centralnih bank. Prve dvige ključnih obrestnih mer pričakujemo v ZDA, medtem ko v prihajajočem letu ne pričakujemo dvige ključnih obrestnih mer v EU. Kljub postopnemu dvigovanju obrestnih mer pričakujemo, da bo te še vedno pod dolgoročnimi vrednostmi. 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 v letu 2022 v pretežni meri odvisno od stopnje inflacije in odzovov centralnih bank na spremenjene razmere. V manjši meri kot v preteklih dveh letih, bo na razmere na mednarodnih kapitalskih trgih vplivala pandemija. V preteklih dveh letih so bile sprejete obsežne spodbude za vse sloje družbe, od mikro do makro podjetij, upokojujencev do mladih, vse z ciljem čim manjšega vpliva virusa na življenje ljudi in poslovanja družb. V letu 2022 in v prihodnosti se bodo te spodbude občutno zniževale, kot posledica odhajajoče pandemije in rasti svetovnih gospodarstev.

Gibanje domačega trga kapitala bo pogojeno z gibanjem ostalih svetovnih borz, z vplivom inflacije, še vedno aktivnih monetarnih in fiskalnih ukrepov s strani centralnih bank in vlad, pandemije, politične negotovosti in rezultatov poslovanja borznih družb. Zaradi pozitivnih pričakovanj v letu 2022 pričakujemo rast svetovnih bruto domačih proizvodov, kljub prvim dvigom še vedno nizke obrestne mere, ohranitev dividendnih donosov družb in na koncu pozitivno borzno leto 2022. Prve napovedi kotirajočih družb na Ljubljanski borzi za leto 2022 so optimistične in to kljub odličnemu poslovnemu letu 2021. V letu 2022 lahko pričakujemo naraščajoče dividendne donosnosti kotirajočih podjetij na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Indeks SBITOP bo sledil 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 2021 bomo strankam ponudili možnost koriščenja limitov, posojil in REPO pogodb, kar bi moralo povečati obseg borznega poslovanja preko naše družbe. Ponudili bomo video identifikacijo tudi tujim strankam, tako da bodo lahko preko svojega doma v tujini odprle trgovalni račun v naši družbi. V letu 2022 načrtujemo izvedbo številnih webinarjev, s katerimi želimo približati naše storitve širokemu krogu potencialnih investorjev. Družba vidi svojo priložnost 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 2021 zmanjšal za 1,2 odstotka oz. na 13,9%, po številu poslov se je tržni delež povečal za 1,4% na 17,2% kar nakazuje na uspešno delo družbe v tem segmentu poslovanja v letu 2021. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ustvarila za 105,7 milijonov prometa, kar je za 15,8 milijonov manj kot predhodno leto. Družba tako ostaja ena izmed vodilnih borznih družb po višini opravljenega prometa in po številu opravljenih poslov na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Družba je iz naslova borznega posredovanja v letu 2021 ustvarila prihodke v višini 1.175 tisoč evrov prihodkov, kar je 12,0% manj kot v letu 2020.

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. Borzno posredniška 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 visok pozitiven donos skozi vse profile tveganja. Povprečen donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru normalnega profila tveganja celotno leto, je v letu 2021 znašal 22,1% 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 31.12.2021 znašala 30,5 milijonov eurov, kar je 57,8% rast vrednosti sredstev glede na preteklo leto.

Družba je v tem segmentu poslovanja dosegla 831 tisoč evrov prihodkov, kar predstavlja 253,1% povečanje glede na leto 2020. Rast prihodkov je posledica rasti svetovnih borz v letu 2021 in aktivnosti pri pridobivanju novih strank.

I.3.1.3. Investicijsko svetovanje

ILIRIKA d.d. je aktivna tudi na področju investicijskega svetovanja. ILIRIKA se je v letih svojega delovanja uspešno uveljavila na trgu kot eden izmed vodilnih svetovalecev 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 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 2021 svetovala družbi Akzo Nobel N.V. pri potencialnem prevzemu enega največjih proizvajalcev barv, Skupine JUB. ILIRIKA je prav tako vodila več prevzemnih postopkov in med drugim svetovala hrvaški družbi Fortenova Grupa d.d. pri prevzemu družbe Mercator, d.d., Republiki Sloveniji pri prevzemu družbe Terme Olimia d.d., družbi Regal d.o.o. pri prevzemu družb Panvita d.d. in Panvita mesnine d.d., ter družbi Mineral d.o.o. pri prevzemu družbe CP Ptuj d.d. Poleg storitev povezanih s prevzemi in združitvami je bila ILIRIKA dejavna tudi na področju izdaj finančnih instrumentov. V letu 2021 je tako uspešno izdala obveznice družbe Calcit d.o.o. in delnice Primorske hranilnice Vipava d.d. ter Hranilnice LON d.d., Kranj. Na področju investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi smo v letu 2021 zabeležili 268 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 2021 znašali 1.895 tisoč evrov.

I.3.1.5. Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2021

Pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2021 ustvarila skupni promet v višini 381 tisoč EUR, od tega je 258 tisoč EUR ustvarila s posli posredovanja, čisti dobiček leta pa je znašal 61 tisoč EUR..

Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2021 nadaljevala z dobrim delom in je v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med desetimi borzoposredniškimi hišami. Družba je v letu 2021 ustvarila za 449 tisoč EUR prihodkov iz poslovanja, ki so se glede na predhodno leto povečali za 7,2 %. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2021 znašal 63 tisoč EUR.

Odvisna družba ILIRIKA Modra Zvezda d.d. je v letu 2021 ustvarila 240 tisoč EUR prihodkov, čisti dobiček leta pa je znašal 75 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 2021 sledil in po donosu presegel ostale borzne trge po svetu. Borzni tečaji so bili pod vplivom monetarnih in fiskalnim spodbud ter pričetka cepljenja prebivalstva proti virusu Covid -19. SBITOP je na letni ravni zrastel za visokih 39,8%, kar je precej boljši rezultat v primerjavi z pomembnejšimi evropskimi in amerškimi trgi (DAX +15,8%, S&P 500 +26,9%...), kar priča o podcenjenosti in dobrem poslovanju slovenskih podjetij v 2021. Najvišjo vrednost je indeks SBITOP dosegel konec leta pri 1.274 indeksnih točkah, najnižjo vrednost pa v začetku leta pri 896,74 indeksnih točkah. Vrednost indeksa na zadnji trgovačni dan leta, je bila 1.258,8 indeksnih točk. Slovenske delnice so v letu 2021 imele konstantno rast, investitorji so cenili visok dividendni donos.

Ljubljanska borza je, po rekordnem letu 2020, v preteklem letu beležila zmanjšan borzni promet. Ta je brez svežnjev znašal 379,9 milijona evrov, kar je 21 milijonov evrov manj kot v letu 2020, ko je borzni promet znašal 400,9 milijona evrov. Največ prometa in sicer za 378,4 milijona evrov je bilo opravljenega z delnicami. Z obveznicami je bilo opravljenega za 0,16 milijona evrov poslov, kar je občutno manj kot v preteklem letu, ko je bilo sklenjeno za 1,85 milijona evrov poslov. Število sklenjenih poslov se je iz 42.746 poslov v letu 2020 zmanjšalo na 32.667 in je bilo za 23,6% manjše kot leta 2020. Upad sklenjenih poslov je bil pričakovan po rekordnem letu 2020.

Največ prometa so v letu 2021 ponovno ustvarile delnice Krke in sicer za 148 milijona evrov, kar je 16% manjši promet, kot je bil s to delnico ustvarjen v letu 2020. Promet z delnicami Krke je predstavljal 46,4% celotnega prometa z delnicami prve in standardne kotacijena Ljubljanski borzi. V letu 2021 so največ pridobile delnice izdajatelja Vip Holding d.d., ki so porastle za neverjetnih 833,3%. V letu 2020, so te delnice izubile največ na svoji vrednosti. Sledijo delnice izdajatelja Mercator d.d. z 163,1% rastjo tečaja. Ob tem je potrebno poudariti, da so to delnice slabo likvidne z malo dnevnega prometa. Najvišjo rast izmed večjih slovenskih podjetij so imele delnice NLB d.d. in sicer 66,4% rastjo. Največ so izgubile delnice izdajatelja KS naložbe d.d. in sicer 66,67%.

Konec leta 2021 je tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znašala 9.513 milijarde evrov, kar je za 37,5% več kot v letu 2020. Tržna kapitalizacija vseh vrednostnih papirjev je konec leta 2021 na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev znašala 44,2 milijarde evrov.

I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini

Globalni delniški indeks W1DOW je v 2021 računano v dolarjih pridobil 16,29 odstotka, računano v evrih pa 25,51 odstotka. Za nami je leto v katerem so se nadaljevale obsežne širitve denarne politike centralnih bank in fiskalne spodbude držav, za blažitev negativnih ekonomskih učinkov epidemioloških razmer. Te politike so krepko povišale tržno likvidnost na mednarodnih finančnih trgih. 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 2021 povišalo za 12,52 odstotka, število EUR pa se je povečalo za 7 odstotkov. Kljub nadaljevanju krepkejšie monetarne širitve v ZDA, je tečaj EUR/USD zabeležil skoraj osem odstotni padec v lanskem letu, saj so višji inflatorni pritiski v ZDA v 2021 nastopili mnogo prej kot v območju evra. Posledično so Fedovi uradniki začeli napovedovati začetek mnogo bolj restriktivne monetarne politike kot je lahko pričakujemo v območju evra.

Ob povrnitvi dobičkov podjetij delniški trgi ob koncu 2021 niso bili več tako precenjeni kot še na začetku 2021. Nemškemu indeksu DAX se je kazalnik P/E lani s 70 znižal na 15. Ta raven pa je primerljiva z

odčitkom P/E za indeks DAX za večino leta 2018. Kazalnika P/E S&P 500 in indeksa Dow Jones sta se na koncu leta gibala okoli 26 oziroma 20.

I.3.2.3. Makroekonomsko okolje

SLOVENIJA

Ocena realne gospodarske rasti v jesenski napovedi Urada RS za Makroekonomske analize in razvoj za leto 2021, merjene z bruto domačim proizvodom (BDP), so po negativnem letu 2020 optimistične in znašajo pri vrednosti rasti v višini 6,1%. Po prvi oceni je BDP v tekočih cenah v letu 2021 znašal 53,4 milijarde evrov, kar je nominalno za 7,46 % več kot v letu 2020. Optimistične napovedi so posledica okrevanja svetovnega gospodarstva, hitrejše rasti gospodarstva od pričakovanj, monetarnih, fiskalnih spodbud in prilagoditve prebivalstva ter gospodarstev na izive virusa Covid -19. Evropsko gospodarstvo, kot najpomembnejši gospodarski partner Slovenije, naj bi v letu 2021 okreval s 5,9% rastjo BDP. Tudi v letu 2022 se pričakuje 4,0% rast evropskega BDP-ja. Evropsko in tudi slovensko gospodarstvo naj bi obdobje pred virusom dosegla konec leta 2021. Največjo podporo nadaljni rasti gospodarstev nudijo monetarne in fiskalne spodbude, potrošnja gospodinjstev in naložbe. V Sloveniji se v letu 2022 pričakuje 4,7% rast v letu 2023 pa 3,3% rast BDP. V naslednjem letu pričakujemo rast zasebne potrošnje iz naslova razpoložljivega dohodka gospodinjstev. V letu 2020 se je zaradi pojava virusa, stopnja varčevanja presegla 25% in v letih 2022 in 2023 se pričakuje postopno zmanjševanje, vendar ne do nivojev pred epidemijo. V letu 2021 so okrevale skoraj vse gospodarske dejavnosti, še posebej tiste, ki so bile povezane z mednarodno menjavo. Podjetja so se zaradi stabilizacije razmer v letu 2020 opogumila in v letu 2021 je opazna rast investicij v opremo in stroje. Pričakuje se 10% rast bruto investicij v osnovna sredstva. Rast državne potrošnje se je v letu 2021 postopno umirila po 4,2% rasti v letu 2020 na 1,8% v letu 2021. Zaradi postopnega zmanjševanja vplivov epidemije, se pričakuje zniževanje državne potrošnje v prihodnjih letih. Največ težav je še vedno v storitvenih dejavnostih zaradi PCT pogoja. Z izboljšanjem epidemoloških razmer pričakujemo postopno opustitev vseh pogojev in normalizacijo poslovanja tudi v vseh storitvenih dejavnostih (turizem). V letu 2021 se je postopno zmanjševala stopnja brezposelnosti kot posledica povečane gospodarske aktivnosti in interventnih ukrepov za ohranjanje delovnih mest. V Sloveniji se v letu 2021 pričakuje 0,8% rast zaposlenosti in 11% zmanjšanje števila brezposelnih. Stopnja registrirane brezposelnosti naj bi bila v letu 2021 na nivoju 7,7%. V drugi polovici leta 2021 smo bili, zaradi krepitve gospodarske aktivnosti, priča rasti cen surovin in življenjskih potrebščin. Povprečna cena soda nafte Brent se je tako v letu 2021 povišala za skoraj 63%. V letu 2021 bo stopnja inflacije v povprečju 1,4%, vendar se v prihodnosti pričakuje rast inflacije proti 2 ali več odstotkov. Tažave z dobavami repromaterialov in povezanimi povišanimi cenami naj bi se v naslednjih obdobjih umirile.

EVROPA IN ZDA

Gospodarstvo evrskega območja se je po podatkih Evropskega statističnega urada (Eurostat) lani povečalo za 5,3 odstotka, v celotni EU pa za 5,9 odstotka. Po močnem okrevanju za 5,3 odstotka v letu 2021 naj bi se gospodarstvo EU in v območju evra v letu 2022 po aktualnih napovedih Evropske komisije povečalo za 4,0 odstotke. V letu 2023 pa za 2,8 odstotka.

Po seriji izjemnih energetske cenovnih šokov pomeni, da bo skupna inflacija, merjena z indeksom HICP, letos predvidoma ostala na zelo visoki ravni, nato pa se bo počasi umirila. ECB pričakuje, da bo inflacija letu 2022 v povprečju znašala 5,1 odstotka, v letu 2023 2,1% in v letu 2024 1,9%.

Realna rast BDP se je v zadnjem četrtletju 2021 umirila na 0,3 odstotka ob zaostrovanju ozkih grl v dobavnih verigah, strožjih omejitvah zaradi pandemije in višjih cenah energentov. Zasebna potrošnja se je skrčila zaradi naraščanja števila okužb in ponovne negotovosti v zvezi s pandemijo v povezavi z upadom realnega razpoložljivega dohodka, ki ga je povzročilo zvišanje cen. Po drugi strani so naložbe

in javna potrošnja pozitivno prispevale k rasti, gospodarska aktivnost pa se je vrnila na raven pred pandemijo.

Obseg ameriške ekonomije se je v letu 2021 povišal za 5,7 odstotka. V zadnjem lanskem četrtletju je ameriško gospodarstvo v letni primerjavi zabeležilo 6,9-odstotno rast. Letna stopnja inflacije v ZDA se je februarja 2022 pospešila na 7,9 odstotka, kar je najvišje od januarja 1982.

I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta 2021 prisotnih devet članov Ljubljanske borze. Promet vseh borznih članov na Ljubljanski borzi se je v letu 2021 zmanjšal za skoraj 5% na 759,9 milijonov, kar je za 42 milijonov manj kot v letu 2020. Konkurenca je tako z vidika števila članov, glede na konec leta 2020 ostala enaka, prvih pet borznih članov je opravilo 82,9% celotnega prometa na Ljubljanski borzi.

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. Prav tako ne smemo pozabiti na mala podjetja in zasebne družbe, ki nudijo storitev finančnega svetovanja na področju posredovanja in upravljanja s finančnimi instrumenti.

Substituti in nove storitve

Neposreden substitut naložbam v finančne instrumente predstavljajo različni finančni produkti, kot so vzajemni skladi, naložbena zavarovanja, varčevanje v plemenitih kovinah, kriptovalute, 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 vstopnih ali ostalih stroških. V Slovenije je zelo pomemben substitut naložbe v nepremičnine. 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 2021 znašal 13,9%. ILIRIKA d.d. je na Ljubljanski borzi ustvarila za 105,7 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 2021 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. V letu 2022 želimo strankam ponuditi dodatno možnost koriščenja limitov na trgovalnih računih in koriščenje posojilnih in REPO pogodb.

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 celotno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, kakovostnim servisom za stranke in čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne in zaupanja vredne finančne institucije. Menimo, da je v tudi letu 2021 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 zunanje kot notranje okolje 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

II.5.1. Izračun kapitala družbe

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 31.12.2021 znaša 5.375.955 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 3.371.272 evrov, zmanjšan za vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev v višini 565.241 evrov in zmanjšan za neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti v višini 97.617 evrov ter, povečan za popravek učinkov vrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi v višini 488.087 evrov.

Dodatni kapital I na dan 31.12.2021 znaša 0 evrov.

Temeljni kapital se na dan 31.12.2021 zmanjša za 115.655 evrov in se nanaša na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije.

Kapital za namen kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2021 znaša skupaj 5.375.955 evrov.

II.5.2. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala

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

Dne 31.12.2021 je stopila v veljavo sprememba načina izračuna skupne kapitalske zahteve v skladu z direktivo EU 2033/2019 in izvedbeno direktivo EU 2284/2021. S tem se bistveno spreminja način izračuna skupne kapitalske zahteve.

Ker gre za presečni datum dveh različnih metodologij, to smo v tem poročilu izračunali kapitalsko zahtevo in izpostavljenosti po stari metodologiji (v nadaljevanju: CRD) in obenem tudi kapitalsko zahtevo po novi metodologiji (v nadaljevanju: IFR).

II.5.3. Izračun kapitalske ustreznosti po procesu CRD

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.

Tabela 4: Kapitalska ustreznost po procesu CRD

v EUR	31.12.2021	
	Znesek izpostavljenosti	Kapitalska zahteva
STEBER I		
Kreditno tveganje	4.663.910	373.113
Tržno tveganje	596.948	47.756
Pozicijsko tveganje	227.530	18.202
Valutno tveganje	369.418	29.553
Operativno tveganje	6.926.704	554.136
SKUPAJ KAPITALSKE ZAHTEVE	12.187.562	975.005
STEBER II		
Dodatno operativno tveganje	1.028.026	82.242
Dodatno obrestno tveganje	416.267	33.301
Druga tveganja	609.378	48.750
SKUPAJ KAPITALSKE POTREBE STEBER II	2.053.671	164.294
SKUPAJ KAPITALSKE POTREBE	14.241.233	1.139.299
KAPITAL ZA NAMEN KAPITALSKE USTREZNOSTI		5.376.972
Presežek kap. nad kapitalskimi zahtevami		4.401.967
Presežek kap. nad kapitalskimi potrebami		4.237.674
Kapitalska ustreznost		44,12%
Kapitalska ustreznost (STEBER I in STEBER II)		37,76%

II.5.4. Izračun kapitalske ustreznosti po procesu IFR

V skladu z direktivo EU 2033/2019 in izvedbeno direktivo EU 2284/2021 smo izračunali skupno kapitalsko zahtevo za faktor K.

Tabela 5: Izračuni skupne zahteve za faktor K

	Znesek faktorja	Zahteva za faktor K	Koeficient faktorja K
Postavka	0010	0020	0030
SKUPNA ZAHTEVA ZA FAKTOR K		1.034.057	
Tveganje za stranko		984.822	
Upravljana sredstva	26.151.641	5.230	0,02%
Denar strank, ki se upravlja – ločen	4.094.547	16.378	0,40%
Denar strank, ki se upravlja – neločen	0	0	0,50%
Zaščiten in upravljan sredstva	2.404.337.168	961.735	0,04%
Obravnavana naročila strank – denarni posli	1.478.304	1.478	0,10%
Obravnavana naročila strank – posli z izvedenimi finančnimi instrumenti	0	0	0,01%
Tveganje za trg		47.756	
Zahteva za K-NPR		47.756	8,00%
Zagotovljeno klinično kritje	0	0	130,00%
Tveganje za podjetje		1.479	
Neplačilo nasprotne stranke v poslu		0	0,00%
Dnevni tok trgovanja – denarni posli	1.479.327	1.479	0,10%
Dnevni tok trgovanja – posli z izvedenimi finančnimi instrumenti	0	0	0,01%
Zahteva za K-CON		0	

Za ugotovitev skupne kapitalske zahteve družbe je potrebno izračunati višino zahtevanega kapitala po treh metodah. Pri tem je skupna kapitalska zahteva najvišji od vseh vrednosti izračunanih po vseh treh metod.

Tabela 6: Izračuni kapitalske zahtev po treh metodah

Postavka	Znesek
Kapitalska zahteva	1.034.057
Zahteva za stalni minimalni kapital	750.000
Zahteva na podlagi stalnih splošnih stroškov	541.732
Skupna zahteva za faktor K	1.034.057
Prehodne kapitalske zahteve	
Prehodna zahteva na podlagi kapitalskih zahtev v skladu s CRR	1.139.299
Pojasnjevalne postavke	
Dodatna kapitalska zahteva	0
Smernica glede dodatnega kapitala	0
Skupna kapitalska zahteva	1.034.057

Ugotavljamo, da skupna kapitalska zahteva preko metode s faktorji K znaša **1.034.057 EUR** in je torej najvišja in predstavlja kapitalsko zahtevo družbe v skladu z novo metodologijo.

Tabela 7: Izračuni kapitalske zahtev po treh metodah

	Znesek
Kapital za namene kapitalske ustreznosti	5.375.956
Skupna kapitalska zahteva	1.034.057
	Količnik
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala	520%
Količnik temeljnega kapitala	520%
Količnik kapitala	520%

V skladu z novo metodologijo in dejstvom, da ima družba količnik kapitala **520%** glede na zahtevan kapital in da ima družba uveljavljene procese za spremljanje obvladovanja tveganj, ki jih bo še nadalje razvijala, ugotavljamo, da so tveganja poslovanja ustrezno obvladana.

II.6. TVEGANJA

II.6.1. 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 31.12.2021 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	6.935	671	6.264	6.264
Zunajbilančne postavke	2.615	0	2.615	2.615
Skupni znesek izpostavljenosti	9.551	671	8.880	8.880

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	4.316	421	3.895	3.895
20,00 %	421	0	421	421
100,00%	4.573	32	4.540	4.540
150,00 %	240	214	26	26

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

Postavka	Originalna izpostavljenost	Dolgoročno	Kratkoročno
Enote centralne ravni države ali centralne banke	700	389	312
Podjetja	8.850	6.845	2.365
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	700	700	
Podjetja	8.850	4.663	373
Zapadle postavke	0	0	0

Gibanje oslabitev v letu 2021 po vrstah sredstev v EUR:

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 01.01.2021	486.359
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-22.296
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31.12.2021	464.063
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 01.01.2021	0
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31.12.2021	0
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2021	0
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	174.000
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2021	174.000
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2021	229.893
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-26.130
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2021	203.763

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 31.12.2021 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.6.2. 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 spremembe 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 31.12.2021 v EUR	47.756
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	18.202
Tuje valute (valutno tveganje)	29.553

II.6.3. 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	3.277	3.526	4.279	554

II.6.4. 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 2021 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2020.

Nabavna vrednost teh naložb znaša 1.047.491 evrov. Poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 589.428 evrov.

II.6.5. 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 $\pm 2\%$,
- 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.6.6. 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 2021 znašala 1,91. 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 likvidnostnim 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.7. 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. Prevzemniki 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 drugega 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 31.12.2021 je bilo v družbi 24 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 2021 je bilo 20,00.

:

Tabela 8 Izplačani bruto prejemki v letu 2021 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih

v EUR							
Poslovna področja	Upravljanje	Posredovanje	M & A	Trženje	Finance	Uprava	Skupaj
Skupni seštevek izplačanih							
bruto plač	70.534	201.665	45.418	36.067	270.792	168.795	793.272
Izplačani prejemki - fiksni del	40.491	152.995	38.719	26.882	216.824	151.780	627.692
Izplačani prejemki - variabilni del							
odločitev uprave	30.043	48.670	6.699	9.186	53.968	17.015	165.581
Št. Zaposlenih iz delovnih ur	2,0	5,0	1,0	2,0	7,0	4,0	21,0

II.8. 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;
- Igorjem Štembergerjem, ki je predsednik uprave družbe; 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; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Urbana Beliča, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 6. 9. 2006 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- Matjažem Lorenčičem, članom uprave; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Matjaža Lorenčiča, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 28. 5. 2020 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- Sandro Štemberger, ožjim družinskim članom predsednika uprave; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Sandro Štemberger, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, 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.9. RAZKRITJA GLEDE INVESTICIJSKE SKUPINE

Skladno s 4. odstavkom 231. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18 s spremembami in dopolnitvami) in 29. členom Zakona o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij (Uradni list RS, št. 123/21 s spremembami in dopolnitvami).

1. ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana	
NAZIV	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana
SEDEŽ	Slovenska cesta 54a, Ljubljana
MATIČNA ŠTEVILKA	5831652000
LEI KODA	529900OSVFQK3XISEQ85
VRSTA DEJAVNOSTI	sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z FI, izvrševanje naročil za račun strank, poslovanje za svoj račun, gospodarjenje s FI, investicijsko svetovanje
SEKTOR PODJETJA	Finančni sektor
STANDARDNA KLASIFIKACIJA DEJAVNOSTI	66.120
BILANČNA VSOTA	7.832.941 EUR
OSNOVNI KAPITAL	2.086.463 EUR
CELOTNI KAPITAL	6.154.469 EUR
DOBIČEK LETA	1.016.790 EUR
KNJIGOVODSKA VREDNOST DELEŽA V:	
- ILIRIKA Investments a.d. Skopje	45.855 EUR
- ILIRIKA Investments a.d. Beograd	65.000 EUR
- ILIRIKA MODRA ZVEZDA d.d. Ljubljana	467.774 EUR
DELEŽ SKUPINE V KAPITALU IN/ALI GLASOVALNIH PRAVICAH	/
SEZNAM IMETNIKOV KVALIFICIRANIH DELEŽEV	Igor Štemberger, Cesta 27. aprila 53, 1000 Ljubljana, imetnik 96,31% deleža
ČLANI ORGANOV OSEB	Uprava: Igor Štemberger, predsednik uprave, Urban Belič, član uprave. Nadzorni svet: predsednica Jelka Štemberger, članica Sandra Štemberger, član Marko Koleča (do 10.12.2021), član Sabina Novak (od 16.02.2022)
ČLANSTVO TEH V DRUGIH OSEBAH	Igor Štemberger je član odbora direktorjev (neizvršni direktor) ILIRIKA INVESTMENTS a.d. Skopje
DEJAVNOST DRUGIH OSEB	posredovanje z vrednostnimi papirji
ORGAN PRISTOJEN ZA NADZOR	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana
REVIZIJSKI PREGLED	Da
REVIZIJSKA DRUŽBA	Mazars d.o.o., Verovškova ulica 55a, 1000 Ljubljana
NAJPOGOSTEJŠI POSLI	posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev
NAČIN KONSOLIDACIJE	konsolidacija s popolno integracijo

DODATNE INFORMACIJE, POTREBNE ZA PREGLED NAD STRUKTURO SKUPINE IN POVEZANIMI V SKUPINI	/
--	---

2. ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje	
NAZIV	ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, Bul. St. Kliment Ohridski br. 45,
SEDEŽ	Bulevar Sveti Kliment Ohridski 45, Skopje, Makedonija
MATIČNA ŠTEVILKA	6012248
LEI KODA	48510000GN9DGKMCLN86
DATUM VSTOPA V PODJETJE	1.4.2005
VRSTA DEJAVNOSTI	Poslovanje z vrednostnimi papirji
STANDARDNA KLASIFIKACIJA DEJAVNOSTI	66.120 (R Slovenija), 66.12 (R Makedonija)
SEKTOR PODJETJA	Finančni sektor
STRUKTURA SKUPINE	Odvisna družba
BILANČNA VSOTA	11.815.598 MKD ali 192.014 EUR
CELOTNI KAPITAL	10.823.333 MKD ali 175.889 EUR
OSNOVNI KAPITAL (vplačani)	4.604.200 MKD ali 74.822 EUR
DOBIČEK LETA	3.899.793 MKD ali 63.299 EUR
STROŠEK PRIDOBITVE DELEŽA	2.808.562 MKD ali 45.855 EUR
DELEŽ SKUPINE V KAPITALU IN/ALI GLASOVALNIH PRAVICAH	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (61%)
IMETNIKI NEPOSREDNIH DELEŽEV	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (61%) Zlatko Jenko (36%)
ČLANI ORGANOV OSEB	odbor direktorjev: izvršni direktor Vasko Mitev in neizvršni direktor Igor Štemberger.
ČLANSTVO TEH V DRUGIH OSEBAH	Igor Štemberger je predsednik uprave in 96,31% lastnik ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. ter 0,44% lastnik ILIRIKE INVESTMENTS a.d Beograd
DEJAVNOST DRUGIH OSEB	Poslovanje z vrednostnimi papirji
ORGAN PRISTOJEN ZA NADZOR	Komisija za hartii od vrednosti, Dimitrija Cuposki 26, 1000 Skopje
REVIZIJSKI PREGLED	Da
REVIZIJSKA DRUŽBA	Revizija, procenka i finansiski konsalting B i LJ, Boro i Ljupco d.o.o. Skopje ul. Drezdenska br.52 1000 Skopje
NAJPOGOSTEJŠI POSLI	posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev
NAČIN KONSOLIDACIJE	Konsolidacija s popolno integracijo
OBSEG PREJETIH JAVNIH SUBVENCIJ OZIROMA JAVNE PODPORE	/
ŠTEVILO ZAPOSLENIH V EKVIVALENTU POLNEGA DELOVNEGA ČASA	8

3. ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Beograd
--

NAZIV	ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V, 11000 Beograd
SEDEŽ	Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd, Srbija
MATIČNA ŠTEVILKA	17381369
LEI KODA	4851000006NNJWVNNR24
DATUM VSTOPA V PODJETJE	12.2.2002
VRSTA DEJAVNOSTI	Dejavnost borznega posredovanja
STANDARDNA KLASIFIKACIJA DEJAVNOSTI	66.120 (R Slovenija), 6612 (R Srbija)
SEKTOR PODJETJA	Finančni sektor
STRUKTURA SKUPINE	Pridružena družba
BILANČNA VSOTA (skupna aktiva)	95.128.020 RSD ali 810.014 EUR
CELOTNI KAPITAL	47.976.139 RSD ali 408.515 EUR
OSNOVNI KAPITAL (vplačani)	33.379.203 RSD ali 284.223 EUR
DOBIČEK LETA	7.176.175 RSD ali 61.105 EUR
STROŠEK PRIDOBITVE DELEŽA	8.326.890 RSD ali 486.363 EUR
DELEŽ SKUPINE V KAPITALU IN/ALI GLASOVALNIH PRAVICAH	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (24,95%)
IMETNIK POSREDNEGA LASTNIŠKEGA DELEŽA	ILIRIKA FINTRADE d.o.o. (74,61%) – dejavnost 64.210 – dejavnost finančnega zakupa,
IMETNIKI NEPOSREDNIH LASTNIŠKIH DELEŽEV	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (24,95%), Igor Štemberger (0,44%)
ČLANI ORGANOV OSEB	Direktor Vaso Dulović, skupščina družbe: ILIRIKA FINTRADE d.o.o., ILIRIKA borznoposredniška družba d.d., Igor Štemberger
ČLANSTVO TEH V DRUGIH OSEBAH	Igor Štemberger je predsednik uprave in 96,31% lastnik ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. in direktor in 100 % lastnik ILIRIKE FINTRADE d.o.o.
DEJAVNOST DRUGIH OSEB	poslovanje z vrednostnimi papirji
ORGAN PRISTOJEN ZA NADZOR	Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije, Omladinskih brigada broj 1, VII. sprat, 11000 Beograd
REVIZIJSKI PREGLED	Da
REVIZIJSKA DRUŽBA	Stanišić Audit d.o.o., Danijelova 32, 11000 Beograd, Srbija
NAJPOGOSTEJŠI POSLI	posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev
NAČIN KONSOLIDACIJE	konsolidacija z upoštevanjem kap. metode
OBSEG PREJETIH JAVNIH SUBVENCIJ OZIROMA JAVNE PODPORE	/
ŠTEVILO ZAPOSLENIH V EKVIVALENTU POLNEGA DELOVNEGA ČASA	9

4. ILIRIKA MODRA ZVEZDA d.d. Ljubljana

NAZIV	ILIRIKA MODRA ZVEZDA d.d. Ljubljana
SEDEŽ	Trdinova ulica 3, Ljubljana
MATIČNA ŠTEVILKA	17381369
LEI KODA	48510000MJUSIRE1QP88
DATUM VSTOPA V PODJETJE	25.11.2019
VRSTA DEJAVNOSTI	Dejavnost drugo podjetniško in poslovno svetovanje

STANDARDNA KLASIFIKACIJA DEJAVNOSTI	70.220 (R Slovenija)
SEKTOR PODJETJA	Nefinančni sektor
STRUKTURA SKUPINE	Pridružena družba
BILANČNA VSOTA (skupna aktiva)	2.694.069 EUR
CELOTNI KAPITAL	2.680.812 EUR
OSNOVNI KAPITAL (vplačani)	2.368.784 EUR
DOBIČEK LETA	75.150 EUR
STROŠEK PRIDOBITVE DELEŽA	467.774 EUR
IMETNIKI NEPOSREDNIH LASTNIŠKIH DELEŽEV	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. (82,66%),
ČLANI ORGANOV OSEB	Igor Štemberger, predsednik upravnega odbora, Mark Štemberger, član upravnega odbora, Filip Štemberger, član upravnega odbora
ČLANSTVO TEH V DRUGIH OSEBAH	Igor Štemberger je predsednik uprave in 96,31% lastnik ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. in direktor in 100 % lastnik ILIRIKE FINTRADE d.o.o.
DEJAVNOST DRUGIH OSEB	poslovanje z vrednostnimi papirji
ORGAN PRISTOJEN ZA NADZOR	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana
REVIZIJSKI PREGLED	Da
REVIZIJSKA DRUŽBA	Valuta d.o.o., Slovenska ulica 39, Maribor
NAJPOGOSTEJŠI POSLI	Naložbe v gospodarstvo
NAČIN KONSOLIDACIJE	konsolidacija s popolno integracijo
DODATNE INFORMACIJE, POTREBNE ZA PREGLED NAD STRUKTURO SKUPINE IN POVEZANIMI V SKUPINI	/

II.10. 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 2021 ni bilo ugotovljeno nobeno nasprotje interesov pri članih vodenja in nadzora podrejenih družb, posledično ukrepi niso bili sprejeti.

II.11. IZJAVA POSLOVODSTVA 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 2021 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 2021 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 2021 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. 2022

Igor Štemberger, predsednik uprave



Urban Belič, član uprave



Matjaž Lorenčič, član uprave



II.12. 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 stroj 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 člana 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 Modra zvezda d.d., Ljubljana, Trdinova ulica 3, - prevzem družbe dne 15.11.2020, **82,66** 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 Investments a.d., Beograd, Knez Mihajlova 11-15/V, (Republika Srbija) – soustanovitelj, **24,95** odstotni poslovni delež,

ILIRIKA DZU a.d., Beograd, Knez Mihajlova 11-15/V, (Republika Srbija) – soustanovitelj **3,16** 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. 2021 do 31. 12. 2021.

III. 2. BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		5.701.841	5.234.018
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	565.241	578.029
Dolgoročne premoženjske pravice		565.241	572.374
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		-	5.655
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	2.864.278	2.814.306
Zemljišča in zgradbe		2.671.602	2.623.624
<i>Zemljišča</i>		-	-
<i>Zgradbe</i>		2.671.602	2.623.624
Druge naprave in oprema		192.676	185.047
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		-	5.635
<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>		-	5.635
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	892.622	737.343
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	919.973	903.630
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		583.428	554.899
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>		513.628	485.099
<i>Delnice in deleži v pridruženih družbah</i>		65.000	65.000
<i>Druge delnice in deleži</i>		4.800	4.800
Dolgoročna posojila		336.545	348.731
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>		336.545	348.731
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	118.513	120.549
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		118.513	120.549
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	341.214	80.161
Kratkoročna sredstva		2.100.031	1.453.772
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	225.152	240.083
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		122.252	1.083
<i>Druge delnice in deleži</i>		122.252	1.083
Kratkoročna posojila		102.900	239.000
<i>Kratkoročna posojila družbam v skupini</i>		-	-
<i>Kratkoročna posojila drugim</i>		102.900	239.000
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	1.263.502	1.142.529
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		6.000	18.200
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		4.184	5.476
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		1.253.318	1.118.853
Denarna sredstva	III.9.7.	611.377	71.160
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	31.068	43.975
SKUPAJ SREDSTVA		7.832.940	6.731.765
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	2.358.050.031	2.051.702.670

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2021 - NADALJEVANJE

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.	6.154.468	5.063.509
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		489.104	409.701
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		-1.017	4.217
Preneseni čisti poslovni izid		2.354.481	1.717.842
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.016.790	636.639
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	97.446	10.117
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		17.446	10.117
Rezervacije za sodne spore		80.000	-
Dolgoročne obveznosti		102.927	87.979
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	102.927	87.979
Kratkoročne obveznosti		890.902	1.081.951
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	196.131	408.735
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		-	-
Druge kratkoročne finančne obveznosti		196.131	408.735
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	694.771	673.216
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		432.853	428.205
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		3.000	3.000
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		258.918	242.011
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	587.197	488.209
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		7.832.940	6.731.765

Zunajbilančne obveznosti

III.9.10.5.

2.358.050.031

2.051.702.670

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	13.158	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	148.698
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	13.158	148.698
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	148.698
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	13.158	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	13.158	148.698

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	1.266.802	951.200
Terjatve do povezanih strank	18.262	2.613
Terjatve do drugih strank	1.248.540	948.587
Terjatve do obračunskega računa BPD	-	148.698
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	3.398	8.261
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	61.352	83.310
	1.331.552	1.191.469
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	148.880	224.566
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	148.880	224.566
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	512.849	678.994
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	-	5.642
	661.729	909.202
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	12.636.565	13.788.732
Devizna sredstva strank na računih	3.764.307	3.200.359
	16.400.872	16.989.091
SKUPAJ SREDSTVA	18.394.153	19.089.762

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	12.682.233	13.733.878
Obveznosti do povezanih strank	1.960.549	358.002
Obveznosti do drugih strank	10.721.684	13.375.876
Obveznosti do obračunskega računa BPD	13.158	-
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	30.350	97.991
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	1.244.924	1.154.721
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	13.970.665	14.986.590
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	4.226.031	3.329.039
Obveznost do povezanih strank	-	7.720
Obveznost do drugih strank	4.226.031	3.321.319
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	197.457	774.009
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	-	124
	4.423.488	4.103.172
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	18.394.153	19.089.762
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	2.324.886.840	2.029.766.351
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	30.547.754	19.356.691
	2.355.434.594	2.049.123.042

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2021

(v EUR)	Pojasnilo	2021	2020
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	4.279.874	3.684.890
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	99.598	52.811
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(2.252.730)	(1.915.041)
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		(67.132)	(64.377)
Stroški storitev		(2.185.598)	(1.850.664)
Stroški dela	III.10.2.	(959.286)	(797.549)
Stroški plač		(767.700)	(634.446)
Stroški socialnih zavarovanj		(122.184)	(99.265)
_ Stroški pokojninskih zavarovanj		(66.763)	(54.596)
Drugi stroški dela		(69.402)	(63.838)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(130.904)	(183.627)
Amortizacija		(110.662)	(110.797)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		(16.484)	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		(3.758)	(72.830)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(93.916)	(13.727)
Poslovni izid iz poslovanja		942.636	827.757
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	131.594	50.037
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		33.400	44.553
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		-	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		94.369	1.557
Finančni prihodki iz drugih naložb		3.825	3.927
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	22.737	2.364
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		-	1.982
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		22.737	382
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	5.137	1.453
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		5.137	1.453
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	III.10.2.	(181.771)	(107.421)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(4.291)	(7.773)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-	(3.297)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		(3.788)	(4.476)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(503)	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(71.508)	(1.156)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		(71.272)	(1.039)
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		(236)	(117)
Poslovni izid iz financiranja		(98.102)	(62.496)
Drugi prihodki	III.10.1.	3.300	-
Drugi odhodki	III.10.2.	(1.500)	(51.500)
Davek iz dobička		(90.597)	(75.654)
Odloženi davki		261.053	(1.468)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.016.790	636.639

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

(v EUR)	2021	2020
Prihodki	4.224.834	3.598.950
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	2.329.342	1.976.204
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	1.174.630	1.334.893
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	830.567	235.234
Investicijsko svetovanje	324.145	406.077
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	1.386.659	1.245.721
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	508.833	377.025
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	1.238.259	1.084.819
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	1.238.259	1.084.819
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	696.600	646.824
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	365.006	355.823
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	176.653	82.172
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2021	2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.016.790	636.639
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	79.403	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-5.234	4.217
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.090.959	640.856

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA II)

(v EUR)	2021	2020
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.387.559	3.738.984
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(3.130.914)	(2.742.655)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(90.597)	(75.654)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(135.312)	(16.747)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	12.907	(20.760)
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	21.555	50.529
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	97.948	(12.682)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	14.948	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	1.178.094	921.015
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	154.331	52.401
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	28.015
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	855.205	269.568
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(48.408)	(61.685)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(17.221)	(2.042)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(152.500)	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(1.030.617)	(466.403)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	(239.210)	(180.146)

IZKAZ DENARNIH TOKOV - NADALJEVANJE

(v EUR)	2021	2020
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	1.984.076	1.601.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(186.062)	(115.194)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(2.196.681)	(2.173.000)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(398.667)	(687.194)
Končno stanje denarnih sredstev	611.377	71.160
Denarni izid v obdobju	540.217	53.675
Začetno stanje denarnih sredstev	71.160	17.485

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2021

(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 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
Stanje na dan 1. januarja 2021	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	409.701	4.217	1.717.842	636.639	636.639	5.063.509
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	1.016.790	1.016.790	1.016.790
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	79.403	-	-	-	-	79.403
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(5.234)	-	-	-	(5.234)
	-	-	-	-	79.403	(5.234)	-	1.016.790	1.016.790	1.090.959
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	636.639	(636.639)	(636.639)	-
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	636.639	(636.639)	(636.639)	-
Stanje na dan 31. december 2021	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	489.104	(1.017)	2.354.481	1.016.790	1.016.790	6.154.468

III.6.2. 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	-	-	-	-	-	-	-	636.639	636.639	636.639
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	4.217	-	-	-	4.217
	-	-	-	-	-	4.217	-	636.639	636.639	640.856
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	744.952	(744.952)	(744.952)	-
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.6.3. Bilančni dobiček

(v EUR)	2021	2020
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	2.354.481	1.717.842
Preneseni čisti poslovni izid	1.016.790	636.639
Skupaj bilančni dobiček	3.371.271	2.354.481

Bilančni dobiček ostaja nerazporejen.

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2021 na straneh od 38 do 48 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 50 do 79.

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 2021

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, 22.4.2022

Igor Štemberger, predsednik uprave



Urban Belič, član uprave



Matjaž Lorenčič, član uprave



III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazom 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 pripravljani 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.

Posloводство pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Pri sestavi računovodskih izkazov so bile upoštevane naslednje poslovodske ocene:

- pričakovana doba koristnosti osnovnih sredstev
- ocena popravka vrednosti terjatev
- ocena poštene vrednosti osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in zemljišč
- ocena nadomestljive vrednosti naložb v odvisne in pridružene družbe
- rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi
- ocena nadomestljive vrednosti NOS (portfelj strank)

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 2021 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v letu 2021 ni spreminjala računovodskih ocen.

Popravki napak

Družba v letu 2021 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 2020	1.288.250	10.765	1.299.015
Pridobitve	48.408	-	48.408
Prenosi z investicij v teku	5.655	(5.655)	-
31. decembra 2021	1.342.313	5.110	1.347.423
Nabrani popravek vrednosti			
31. decembra 2020	715.876	5.110	720.986
Amortizacija v letu	49.396	-	49.396
Oslabitev	11.800	-	11.800
31. decembra 2021	777.072	5.110	782.182
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2020	572.374	5.655	578.029
31. decembra 2021	565.241	-	565.241

Neopredmetena sredstva niso predmet zastave. Družba na 31. 12. 2021 med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami izkazuje tudi neopredmeteno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti, ki se nanaša na nakup strank drugih družb z dejavnostjo trgovanja z vrednostnimi papirji 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 2021 je družba iz tega naslova slabila naložbe v višini 11.800 EUR.

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, drobni 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 2020	2.716.370	952.338	5.635	3.674.343
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2021	2.716.370	952.338	5.635	3.674.343
Pridobitve	-	22.521	-	22.521
Uskladitev s pošteno vrednostjo	(44.768)	-	-	(44.768)
Prerazvrstitve	-	-	(5.635)	(5.635)
Odtujitve	-	-	-	-
31. decembra 2021	2.671.602	974.859	-	3.646.461
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2020	92.746	767.291	-	860.037
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2021	92.746	767.291	-	860.037
Amortizacija v letu	46.373	14.892	-	61.265
Uskladitev s pošteno vrednostjo	(139.119)	-	-	(139.119)
Odtujitve	-	-	-	-
31. decembra 2021	-	782.183	-	782.183
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2020	2.623.624	185.047	5.635	2.814.306
31. decembra 2021	2.671.602	192.676	-	2.864.278

Družba je na dan 31. 12. 2021 opravila prevrednotenje nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin, ki je vpisan v register Slovenskega Inštituta za revizijo. Knjigovodsko izkazana vrednost nepremičnin na dan 31. 12. 2021 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav).

Če bi družba zgradbe izkazane med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in naložbenimi nepremičninami vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na 31. 12. 2021 neodpisana vrednost zgradb znašala 1.516.371 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 oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje 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 oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu revaloriziranja, pa bremeni neposredno revalorizacijsko rezervo, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetju amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve, razen če je takšno povečanje posledica revaloriziranja. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po revalorizacijskem modelu, pa je treba pripisati neposredno revalorizacijski rezervi. Če je bila izguba zaradi oslabitve istega revaloriziranega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabitve 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 poštene vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih poštenih vrednostih. Spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin so pripoznane kot finančni prihodki iz vrednotenja po poštenu vrednosti. Naložbena nepremičnina se ne amortizira.

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

(merjenih po poštenu vrednosti)

(v EUR)

**Naložbene
nepremičnine**

Poštena vrednost 31.12.2020	737.343
Prilagoditve	-
Poštena vrednost 1.1.2021	737.343
 Pridobitve	 145.350
Odtujitve	-
Uskladitev s pošteno vrednostjo	9.929
 Poštena vrednost 31.12.2021	 <u>892.622</u>

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2021 znašajo 45.778 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2021 7.554 EUR.

Družba je na dan 31.12.2021 opravila prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene ceno za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin, ki je vpisan v register Slovenskega Inštituta za revizijo. Knjigovodsko izkazana vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2021 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Če bi družba naložbene nepremičnine vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na dan 31.12.2021 neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin znašala 589.516 EUR. Uskladitev poštene vrednosti naložbenih nepremičnin z njihovo pošteno vrednostjo na dan 31.12.2021 je evidentirana med drugimi poslovnimi prihodki v znesku 14.613 EUR in prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki v znesku 4.684 EUR.

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 poštenu 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 poštenu vrednosti. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Če organizacija obračunava finančno naložbo po datumu poravnave, mora naložbo, ki bo pozneje izmerjena po nabavni ali odplačni vrednosti, pripoznati na začetku po njeni poštenu 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 oslabitve, 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 oslabitve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve 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)	31.12.2021	31.12.2020
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	513.628	485.099
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	65.000	65.000
Druge delnice in deleži	4.800	4.800
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila dana pridruženim organizacijam	33.370	45.556
Dolgoročna posojila drugim	303.175	303.175
Skupaj	919.973	903.630

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	303.175	303.175
Posojila	33.370	45.556
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	583.428	554.899
Skupaj	919.973	903.630

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2021	31.12.2020
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Ilirika Modra zvezda d.d.	82,66%	467.773	439.244
V tujini:			
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00%	45.855	45.855
Skupaj		513.628	485.099

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2021	31.12.2020
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 2021

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31.12.2020	303.175	67.852	1.018.962	1.389.989
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	-	56.029	56.029
Pripis obresti	3.793	-	-	3.793
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(3.793)	(34.482)	(27.500)	(65.775)
Stanje 31.12.2021	303.175	33.370	1.047.491	1.384.036
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2020	-	22.296	464.063	486.359
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1.1.2021	-	22.296	464.063	486.359
Zmanjšanja	-	-	-	-
Izterjane odpisane naložbe	-	(22.296)	-	(22.296)
Stanje 31.12.2021	-	-	464.063	464.063
Čista vrednost 31.12.2020	303.175	45.556	554.899	903.630
Čista vrednost 31.12.2021	303.175	33.370	583.428	919.973

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 odvisnih in pridružene družbe v letu 2021

Povezane organizacije (v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala 31.12.2021	Čisti poslovni izid leta 2021
Ilirika investments a.d., Skopje	61,00 %	175.888	63.299
Ilirika Modra zvezda d.d., Ljubljana	82,66 %	2.680.812	75.150
Ilirika Investments a.d., Beograd	24,95 %	408.515	61.104

V letu 2021 je ILIRIKA povečala dolgoročne naložbe v družbo ILIRIKA Modra zvezda na osnovi dodatnih odkupov delnic in povečala delež iz lanskih 78,77 % na 82,66 %.

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	122.252	1.083
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	102.900	239.000
Skupaj	225.152	240.083

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	102.900	239.000
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	122.252	1.083
Skupaj	225.152	240.083

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2021

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31.12.2020	-	239.000	1.083	240.083
Prilagoditev	-	-	-	-
Stanje 1.1.2021	-	239.000	1.083	240.083

Povečanja				
Nova posojila, nakupi	539.349	400.400	8.750	948.499
Prevrednotenje - tečajne razlike				-
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(425.584)	(362.500)	(1.346)	(789.430)
Stanje 31.12.2021	113.765	276.900	8.487	399.152

Popravek vrednosti

Stanje 31.12.2020	-	-	-	-
Prilagoditev	-	-	-	-
Stanje 1.1.2021	-	-	-	-
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	174.000	-	174.000
Zmanjšanja				
Stanje 31.12.2021	-	174.000	-	174.000
Čista vrednost 31.12.2020	-	239.000	1.083	240.083
Čista vrednost 31.12.2021	113.765	102.900	8.487	225.152

Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI vrednoti na podlagi cen, ki so pridobljene na delujočih trgih in za vrednotenje uporablja zaključene cene na posamični presečni datum. Posojila se obrestujejo z obrestno mero za povezane osebe oz. EURIBOR-om povečanim za pogodbeno dogovorjen pribitek in zapadejo v plačilo v letu 2022. 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)	31.12.2021	31.12.2020
Druge dolgoročne poslovne terjatve	118.513	120.549
Skupaj	118.513	120.549

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)	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	4.094	7.050
na tujih trgih	10.090	10.090
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	6.000	18.200
Dani kratkoročni predujmi in varščine	6.331	4.636
Kratkoročne terjatve iz komisijskih in posredniških poslov	-	-
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	1.244.923	1.154.845
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-	-
Druge kratkoročne terjatve	195.827	177.601
Oslabitve	(203.763)	(229.893)
	1.263.502	1.142.529

Starostne strukture kratkoročnih poslovnih terjatev

Starostna struktura terjatev do družb v skupini

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadlo	6.000	18.200
Skupaj	6.000	18.200

Starostna struktura terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadlo	10.124	3.551
Zapadlo do:		
- 30 dni	30	1.869
- 60 dni	30	30
- 90 dni	-	-
- 180 dni	-	-
- 360 dni	-	10.027
- nad 360 dni	10.000	1.663
	20.184	17.140

Starostna struktura terjatev do drugih

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadlo	1.214.175	1.075.965
Zapadlo do:		
- 30 dni	10.070	16.739
- 60 dni	19.749	1.769
- 90 dni	1.561	2.046
- 180 dni	11.648	22.334
- 360 dni	4.057	13.217
- nad 360 dni	185.821	205.013
	<u>1.447.081</u>	<u>1.337.083</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2021	2020
Stanje 31.12.2020	229.893	187.675
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	(2.477)	51.743
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(1.663)	(272)
Dokončen odpis terjatev	(21.990)	(9.253)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31.12.2021	<u>203.763</u>	<u>229.893</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)	31.12.2020	Odloženi davki preko poslovnega izida	31.12.2021
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	46.204	30.942	77.146
Oslabitve poslovnih terjatev	32.595	-	32.595
Dolgoročne rezervacije	1.362	7.799	9.161
Neizrabljene prenesene davčne izgube	-	222.312	222.312
	80.161	261.053	341.214

Družba je v letu 2021 oblikovala terjatve za odložene davke iz naslova neizrabljenih prenesenih davčnih izgub saj družba zadnja leti beleži obdavčljiv dobiček in plačuje davka od dohodka pravnih oseb, zato ocenjuje da bo v naslednjih letih lahko koristila tudi neizrabljene prenesene davčne izgube.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Gotovina v blagajni v domači valuti	85	100
Denarna sredstva na računih v domači valuti	123.794	62.233
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	109
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	487.389	8.718
Skupaj	611.377	71.160

Znesek odobrenega, nekoriščenega limita pri poslovni banki na dan 31. 12. 2021 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 2021 znaša 4,07 EUR, v letu 2020 pa je znašal 2,55 EUR. Popravljeni čisti dobiček oz. izguba na delnico sta enaka čistemu dobičku na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31. 12. 2021 znaša 24,62 EUR, na dan 31. 12. 2020 pa je knjigovodska vrednost delnice znašala 20,25 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2021 znaša 4,36 EUR, v letu 2020 pa je znašal 2,56 EUR.

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

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Opravnine ob upokojitvi	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2020	409.701	4.217	413.918
	-		-
Začetno stanje na dan 1.1.2021	409.701	4.217	413.918
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	94.351	-	94.351
Vpliv odloženih davkov	(14.948)		(17.926)
Odprava v breme prenesenih dobičkov	-	(5.234)	(5.234)
Končno stanje na dan 31.12.2021	489.104	(1.017)	488.087

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 2021 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 7.679 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 0,8 %, predvidena rast plač 1 % letno ter letna fluktuacija v višini 5 % za naslednje poslovno leto.

Tabela gibanja rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Sodni spori	Skupaj
Stanje 31. december 2021	10.117	-	10.117
Oblikovanje	7.679	80.000	87.679
Poraba	-	-	-
Odprava	(350)	-	(350)
Aktuarski dobički/izgube	-	-	-
Stanje 31. december 2021	17.446	80.000	97.446

Družba je opravila oceno predvidenih stroškov za pritožbo na sodbo gospodarskega spora tožeče stranke MOJA DELNICA d.d. - v stečaju.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	-	212.604
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	-	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	196.131	196.131
Skupaj	196.131	408.735

Družba na dan 31. 12. 2021 izkazuje 196.131 EUR obveznosti do lastnika družbe iz naslova neizplačanih dividend.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2021

(v EUR)	Glavnica dolga 1.jan.2021	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.dec.2021
Posojilodajalec				
<u>Banke v državi</u>				
Skupaj banke v državi	-	1.984.076	(1.984.076)	-
<u>Drugi posojilodajalci</u>				
Skupaj drugi posojilodajalci	408.735	-	(212.604)	196.131
Skupaj kratkoročno				

dobljena posojila	408.735	1.984.076	(2.196.680)	196.131
-------------------	---------	-----------	-------------	---------

Kratkoročno prejeta posojila banke so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, medtem ko prejeta posojila pri drugih posojilodajalcev niso zavarovana z danim poroštvom družbe. 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 1.000.000 EUR, ki je bil na dan 31.12.2021 v celoti nečrpan.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	424.787	414.731
na tujih trgih	8.066	13.474
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	3.000	3.000
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	47.722	36.507
Rezervacije za neizkoriščen dopust	26.650	25.612
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	183.911	177.746
Kratkoročne obveznosti do financerjev	601	641
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	34	1.505
Skupaj	694.771	673.216

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)	31.12.2020	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje poštene vrednosti	31.12.2021
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	87.979	14.948	102.927
	87.979	14.948	102.927

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)	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	30.918	43.975
Kratkoročno nezaračunani prihodki	150	-
Skupaj	31.068	43.975

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

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	108.383	39.006
Kratkoročno odloženi prihodki	478.814	449.203
DDV od danih predujmov	-	-
Skupaj	587.197	488.209

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)	31.12.2021	31.12.2020
Hipoteke na nepremičninah	2.615.437	2.579.628
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	2.324.886.840	2.029.766.351
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	30.547.754	19.356.691
Skupaj	2.358.050.031	2.051.702.670

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 dokončnosti 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)	2021	2020
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	1.032.428	1.087.797
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	142.202	247.097
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - domači trg	808.904	226.505
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - tuji trg	21.663	8.729
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	52.450	203.125
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	4.000	93.150
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	157.154	104.802
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	110.541	5.000
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	1.190.525	1.063.451
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	196.134	182.270
Ostale storitve opravljene na domačem trgu in tujem trgu	508.833	377.025
Najemnine in ostale storitve - domači trg	45.920	61.637
Najemnine in ostale str. - tuji trg	9.120	24.302
Skupaj	4.279.874	3.684.890

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2021	2020
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij ter PČR	351	170
Subvencije, dotacije	69.501	51.757
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
V zvezi s kratkoročnimi sredstvi	12.656	
Izterjane odpisane terjatve	2.477	884
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sred.	-	-
Prodaja in sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	14.613	
Odpis obveznosti	-	-
Skupaj	99.598	52.811

Prevrednotovalni poslovni prihodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi so prihodki nastali ob izračunu dokončnega odbitnega deleža DDV-ja za leto 2021. Le-ta znaša 26 %. V letu 2020 je znašal 19 %. Prejete subvencije se nanašajo na digitalizacijo poslovnih procesov v višini 64.586 EUR ter subvencije za trajno zaposlovanje mladih v višini 4.915 EUR.

Finančni prihodki

(v EUR)	2021	2020
---------	------	------

<i>Finančni prihodki iz deležev</i>		
<i>Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini</i>	33.400	44.553
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	94.369	1.557
Finančni prihodki iz drugih naložb	3.825	3.927
Finančni prihodki iz naložbenih nepremičnin	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	-	1.982
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	22.737	382
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.137	1.453
Skupaj	159.468	53.854

Družba vodi evidenco kratkoročnih finančnih naložb v vrednostne papirje po FIFO metodi 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 poštenu vrednosti in zaradi padca njihove poštene vrednosti, če se merijo po poštenu 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 poštenu vrednosti..

ANALIZA STROŠKOV

(v EUR)	2021	2020
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		
Stroški porabljenega materiala	67.132	64.377
Stroški storitev	2.185.598	1.850.664
Stroški dela		
Stroški plač	767.700	634.446
Stroški socialnih zavarovanj	122.184	99.265
- od tega pokojninskih zavarovanj	66.763	54.596
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	69.402	63.838
Odpisi vrednosti		

Amortizacija	110.662	110.797
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	16.484	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	3.758	72.830
Drugi stroški	93.916	13.727
Skupaj	<u>3.436.836</u>	<u>2.909.944</u>

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 93.916 EUR se nanašajo na:

- Rezervacije za pričakovane obveznosti do dobaviteljev v znesku 80.000 EUR,
- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 11.295 EUR,
- stroški donacij v višini 2.298 EUR,
- ostali drugi poslovni odhodki v višini 323 EUR.

Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah:

	Stroški		
(v EUR)	Stroški prodajanja	stroški splošnih dejavnosti	Skupaj

Stroški blaga, materiala in storitev

Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-	-	-
Stroški porabljenega materiala	57.608	9.524	67.132
Stroški storitev	1.891.977	293.621	2.185.598
Stroški dela	803.507	155.779	959.286
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	55.168	55.494	110.662
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	-	-	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	12.105	8.136	20.242
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	1.996	91.921	93.917
Skupaj v letu 2021	2.822.361	614.475	3.436.837
Skupaj v letu 2020	2.410.227	499.717	2.909.944

Finančni odhodki

(v EUR)	2021	2020
Finančni odhodki iz finančnih naložb	181.771	107.421
Finančni odhodki iz naložbenih nepremičnin	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	-	3.297
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	3.788	4.476
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	503	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do organizacij v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	71.272	1.039
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	236	117
Skupaj	257.570	116.350

Finančni odhodki iz finančnih naložb se nanašajo na 3.054 EUR odhodkov zaradi izgub pri trgovanju, 4.717 EUR odhodkov zaradi prevrednotenja naložb na tržno vrednost, 174.000 EUR odhodkov zaradi slabitve kratkoročno danih posojil.

Drugi odhodki

(v EUR)	2021	2020
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	1.500	51.500
Ostali odhodki	-	-
Skupaj	1.500	51.500

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)	2021	2020
Poslovni izid pred obdavčitvijo	846.334	731.761
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	90.597	75.654
Odloženi davki	(261.053)	1.468
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	11%	11%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-20%	11%

(v EUR)	2021	2020
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	4.542.240	3.791.555
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(3.695.906)	(3.077.794)
Računovodski dobiček ali izguba	846.334	713.761
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(618.412)	(426.674)
Povečanje davčne osnove	248.735	109.462
Davčna osnova	476.657	396.549
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2020: 19%)	90.597	75.654

Ostanek nepokrita davčne izgube znaša na dan 31.12.2021 še 3.473.529.31 EUR.

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2021 znašajo 158.453 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. 2021 družba izkazuje:

- 6.311 EUR terjatev iz poslovanja do povezanih organizacij,
- 400.270 EUR terjatve iz financiranja do povezanih organizacij,
- 4.775 EUR obveznosti iz poslovanja do povezanih organizacij,
- 196.131 EUR obveznosti iz financiranja do povezane osebe.

V letu 2021 je družba s povezanimi organizacijami realizirala 166.174 EUR prihodkov in 234.412 EUR stroškov oz. odhodkov.

III.12. KAZALNIKI

	2021	2020
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,81	0,77
Stopnja osnovnosti investiranja	0,44	0,50
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,73	0,78
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,79	1,49
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,41	0,05
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,27	0,77
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,44	0,95
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,27	1,28
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,20	0,14
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	196.131	196.131	196.131
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	-	-	-
Posojila, dobljena pri bankah	-	-	-
Posojila, dobljena pri drugih organizacijah	196.131	196.131	196.131
Obveznosti iz najema	-	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	432.852	432.852	432.852
Druge poslovne obveznosti	261.918	261.918	261.918
Skupaj poslovne in finančne obveznosti	890.901	890.901	890.901

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
---------	-----------------------

Obveznice	336.545
Kratkoročno dana posojila	102.900
Terjatve do kupcev	10.184
Druge kratkoročne terjatve	1.253.319
Dolgoročne poslovne terjatve	118.513

Skupaj **1.821.481**

III.13.3. Obrestno tveganje

Realizirani odhodki za obresti v letu 2021 znašajo 4.291 EUR, od tega je 3.788 EUR obrestno občutljivih. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31.12.2021 znašala 1,85 % (revolving kredit), na odhodke za obresti iz naslova prejetih posojil je glede na višino odhodkov za obresti je sicer zanemarljiv in je prikazan v naslednji tabeli:

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	2.048	6.338
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	3.071	7.361
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 %	(2.048)	2.242
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(3.071)	1.219

Realizirani prihodki od obresti v letu 2021 znašajo 38 EUR in so nepomembni z vidika vpliva spremembe obrestne mere.

III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih naložb

Družba je srednje izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb tečajev vrednostnih papirjev. Družba obvladuje tveganja sprememb cen finančnih instrumentov z aktivnim trgovanjem s tržnimi vrednostnimi papirji in razpršitvijo naložb tako geografsko kot panožno. Politika naložb je zmerna in sistematično sproti spremlja vse naložbe.

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba po datumu bilance stanja ni beležila pomembnih dogodkov, ki bi zahtevala dodatna razkritja. Rusko ukrajinski konflikt ni imel neposrednega 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.

III.16. 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 2021, 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 2021 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 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 zbuja 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 ustrezna 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 2022

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja,
pooblaščenka revizorka

IV. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2021

Oznaka VP	Izdajatelj	Količina	Cena	Vrednost	Delež
Obveznice					
SLOREP 2 1/4 03/03/32	Republika Slovenija	170	126,73	206.504	8,10%
FRTR 0 03/25/23	FRANCE (GOVT OF)	130.000	101,64	131.068	5,14%
Redne delnice					
IMZR	ILIRIKA MODRA ZVEZDA, d.d.	1.958.093	1,06	2.072.054	81,23%
POSR	SAVA-RE d.d.	1.500	27,90	41.850	1,64%
KRKG	KRKA d.d. Novo Mesto	350	118,00	41.300	1,62%
SZBR	Deželna banka Slovenije d.d.	1.694	16,14	27.343	1,07%
INTC US	INTEL Corp.	350	45,47	15.915	0,62%
Drugi instrumenti					
XLE US	ENERGY Select sector SPDR	300	49,00	14.701	0,58%
				2.550.735	100,00%

(v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v delnice in deleže	705.680	555.982
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	565.241	578.029
Opredmetena osnovna sredstva	2.864.278	2.814.306
Naložbene nepremičnine	892.622	737.343
Druge finančne naložbe	439.445	587.731
Dolgoročne poslovne terjatve	118.513	120.549
Odložene terjatve za davek	341.214	80.161
Kratkoročne poslovne terjatve	1.263.502	1.142.530
Denarna sredstva	611.377	71.160
Aktivne časovne razmejitve	31.068	43.975
Skupaj	7.832.940	6.731.766
Rezervacije in DPČR	97.446	10.117
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	102.927	87.979
Kratkoročne poslovne obveznosti	694.771	673.216
Kratkoročne finančne obveznosti	196.131	408.735
Pasivne časovne razmejitve	587.197	488.210
Skupaj	1.678.672	1.668.257
Skupaj premoženje družbe	6.154.468	5.063.509