

▶ LETNO
POROČILO

2018



ILIRIKA



KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	3
I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI	3
I.1.1. Predstavitev družbe	3
I.1.2. Organi upravljanja	5
I.1.3. Organizacijska struktura	6
I.1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	7
I.1.5. Izdani vrednostni papirji družbe	7
I.1.6. Lastniška struktura	7
I.1.7. Kazalniki poslovanja	8
I.1.8. Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	9
I.2. POROČILO UPRAVE	10
I.2.1. Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borznoposredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	11
I.3. POROČILO O POSLOVANJU	12
I.3.1. Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	12
I.3.2. Opis ekonomskega okolja, v katerem borznoposredniška družba deluje	14
I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe	17
I.4. POSLOVNE USMERITVE	18
I.4.1. Tržni delež	18
I.4.2. Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	18
I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	18
I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke	19
I.4.5. Družbe v skupini	19
II. RAZKRITJA	20
II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja	20
II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji	20
II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	20
II.4. Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	21
II.5. Kapital	21
II.6. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	21
II.7. Kreditno tveganje	22
II.8. Tržna tveganja	24
II.9. Operativno tveganje	24
II.10. Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	25
II.11. Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	26
II.12. Likvidnostno tveganje	26
II.13. Sistem prejemkov	27
II.14. Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo	28
II.15. Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb	29
II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu	29
II.17. Izjava o upravljanju ILIRIKE d.d.	30
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	31
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	31
III.2. BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2018	32
III.2.1. Poravnalno poslovanje s strankami	34
III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami	34

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	40
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA.....	42
III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	43
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	44
III.9.1. Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev	44
III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	45
III.9.3. Naložbene nepremičnine	47
III.9.4. Finančne naložbe.....	48
III.9.5. Poslovne terjatve	53
III.9.6. Odložene terjatve za davek	55
III.9.7. Denarna sredstva	56
III.9.8. Kapital	56
III.9.9. Rezervacije	57
III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	58
III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	62
III.10.1. Prihodki	62
III.10.2. Odhodki	64
III.11. DRUGA RAZKRITJA	67
III.11.1. Prejemki uprave.....	67
III.11.2. Posli s povezanimi organizacijami	67
III.12. KAZALNIKI	68
III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	68
III.13.1. Likvidnostno tveganje	68
III.13.2. Kreditno tveganje	68
III.13.3. Obrestno tveganje.....	69
III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih naložb.....	69
III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	69
III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI	69
III.16. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	70
IV. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2018.....	71

I. POSLOVNO POROČILO

I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI

I.1.1. Predstavitev družbe

Firma:	ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	ILIRIKA d.d. Ljubljana
Sedež:	Slovenska 54A, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5831652000
Davčna številka:	SI95168222
Osnovni kapital:	2.086.463,03 EUR
Predsednik uprave:	Igor Štemberger
Član uprave:	mag. Urban Belič
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.

- **Osebnostna 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 žalitve so v družbi nedopustni in se jih ne tolerira.

- **Upoštevanje zakonov in določil**

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

- **Zaščita pravic in koristi strank**

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

STORITVE

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

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

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

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

DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

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

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

NAČRTI

Družba bo v letu 2019 usmerila svoje aktivnosti v nadgradnjo svojih produktov in trženje vseh storitev, to so borzno posredovanje, ki se veže tudi na trgovanje preko elektronskih rešitev, ki jih družba namerava prenoviti in dodati videoindentifikacijo, trgovanje tujih vlagateljev v Sloveniji, trgovanje domačih vlagateljev v tujini in trgovanje z dolžniškimi finančnimi instrumenti, upravljanje premoženja strank in investicijsko svetovanje na področju prevzemov ter izdaj novih finančnih instrumentov. Družba po poskušala zaradi konsolidacije panoge pridobiti čim večje število strank na segmentu borznega posredovanja in gospodarjenja z vrednostnimi papirji tudi s prevzemi konkurenčnih družb v panogi. Pri tem pa bosta naši vodili varnost in skrbnost poslovanja. Hkrati pa bo družba strmela k obvladovanju stroškov in njihovi racionalizaciji.

I.1.2. Organi upravljanja

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

Sestava uprave družbe na dan 31. 12. 2018:

- Igor Štemberger, predsednik uprave,
- mag. Urban Belič, član uprave.

Nadzorni svet na dan 31. 12. 2018:

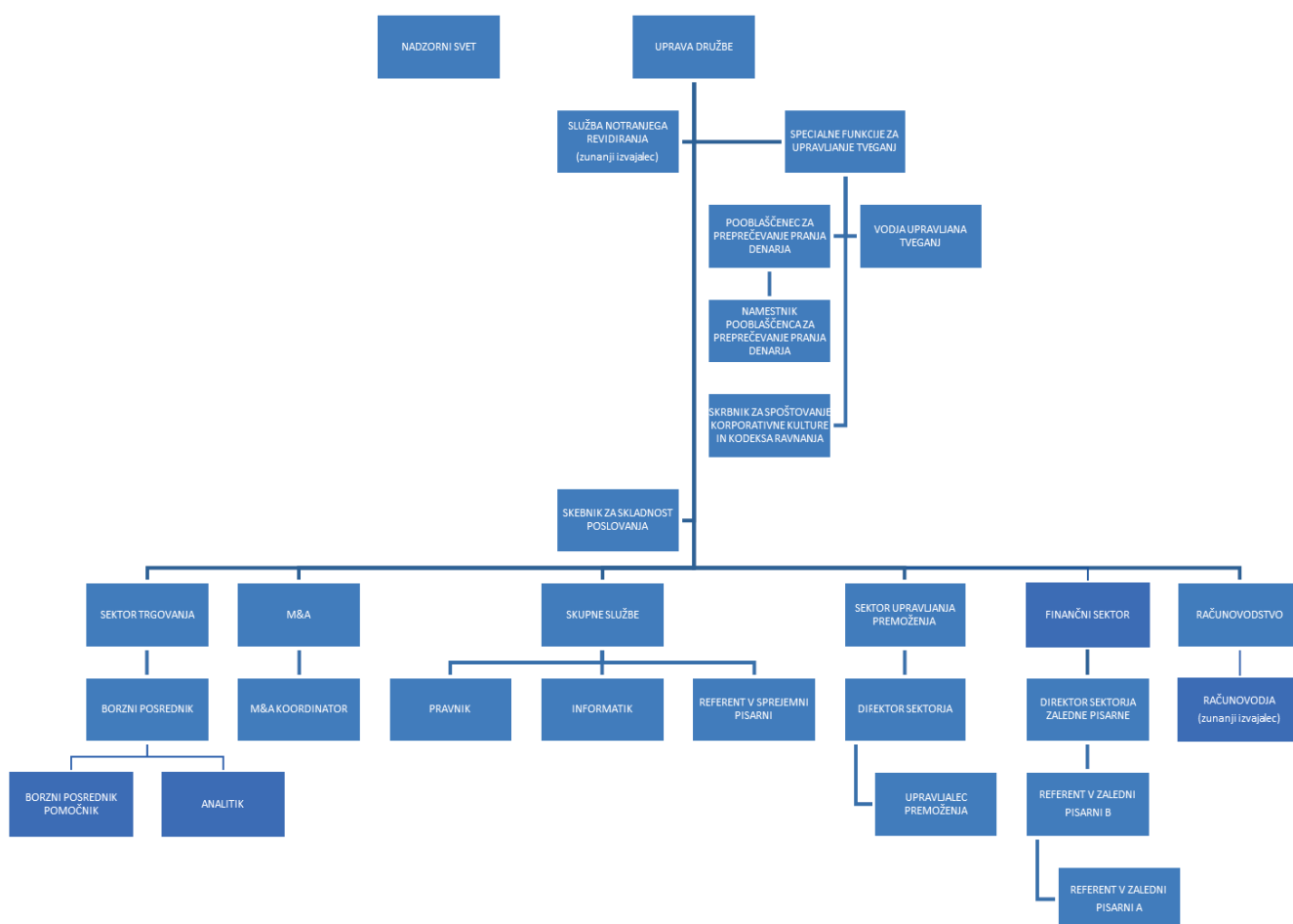
- Jelka Štemberger, predsednica nadzornega sveta,
- Sandra Štemberger, članica nadzornega sveta.

I.1.3. Organizacijska struktura

Na dan 31. 12. 2018 je imela družba 19 zaposlenih, od tega je bilo 16 zaposlenih za nedoločen čas in 3 za določen čas.

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

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



Upravljalvska funkcija je združena v dvočlanski **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, BDO Revizija 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 zavarovanja),
 - storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank;
 - svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.

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. 2018 znašala 14,72 EUR, na dan 31. 12. 2017 pa 12,05 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

I.1.6. Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe je na dan 31. 12. 2018 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. 2018

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 2018 so prikazani v tabeli 2 glede na leto 2017. Za obračunsko obdobje se šteje obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018. Zadnji dan obračunskega obdobja je 31. 12. 2018, zadnji dan prejšnjega poslovnega leta je 31. 12. 2017.

Tabela 2: Kazalniki poslovanja za leto 2018

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)	2.072		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	252		
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)		14.708	16.817
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		222	285
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		2	2
Skupno število zaposlenih		19	31
Število zaposlenih za nedoločen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		16	24
Število zaposlenih za določen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		3	7
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti (EUR)		853.072	953.778
Podlaga (P=posamična / K=konsolidirana)		P	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 dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti oziroma vrniti glavnice posojila ob njihovi zapadlosti oziroma predstavlja tveganje izgube zaradi nezmožnosti poravnave pogodbenih obveznosti nasprotne stranke v dogovorjenem roku

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

- **pozicijsko tveganje** je tveganje, ki izhaja iz imetništva finančnih instrumentov in nastane zaradi spremembe tržnih tečajev finančnih instrumentov,
- **tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke** je tveganje nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke,
- **tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti** na podlagi trgovanja je tveganje nastanka izgube zaradi preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja do posamezne osebe,
- **valutno tveganje** je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečaja valut; v primeru neugodnih gibanj negativno vpliva na dohodkovne učinke 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 2018 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 2018, kljub zahtevnim razmeram na finančnih trgih uspešno. V letu 2018 smo neglede na občutno zmanjšane prihodke od prodaje, dosegli čisti poslovni izid v višini 573.773 evrov, ki je le malenkostno zaostajal za čistim poslovnim izidom, ki ga je družba dosegla v poslovnem letu 2017. Družba se je pri svojem poslovanju uspešno prilagajala tržnim izivom, ki so jih narekivale zelo nepredvidljive razmere na svetovnih finančnih trgih, še posebno v zadnji polovici leta 2018. Družba je bila kos izzivom in je uspešno zaključila nekaj večjih projektov. Še posebno smo zadovoljni z uspešno izvedenim prevzemom borzne družbe Gorenje d.d. s strani kitajske družbe Hisense Luxembourg Home Appliance Holding Sarl, kar je bil največji uspešno izveden prevzem v Sloveniji v preteklem letu.

Družba je v letu 2018 dosegla skupaj 2,75 milijona evrov čistih prihodkov od prodaje. To je 13,65% manj kot v predhodnem letu. Glavni razlog manjših prihodkov od prodaje je v izostanku prihodkov iz naslova ukinitve registerskih računov, ki so pomembno zaznamovali prihodke družbe v začetku leta 2017.

Na področju borznega posredovanja, ki predstavlja eno izmed temeljnih storitev družbe, so se prihodki zmanjšali za 10%. Glavni razlog za manjšo prodajo je že zgoraj omenjenem razlogu in sicer v izostanku prihodkov iz naslova ukinitve registerskih računov. Družba je v delu borznega posredovanja ustvarila za 565 tisoč evrov prihodkov. Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev smo imeli 11,67% delež, kar je občutno več kot 8,2% delež, ki smo ga dosegli v letu 2017. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ustvarila 78,78 milijonov € prometa. Obenem je družba zabeležila stabilne prihodke pri posredovanju na tujih borznih trgih, čeprav so zaostali za prihodki iz leta 2017. Poslovni rezultati borznih družb so bili v splošnem ugodni še zlasti v smislu visokih dividendnih donosov. Zaradi poslabšanja razmer na svetovnih finančnih trgih v drugi polovici leta, se je to tudi odrazilo na gibanju slovenskega borznega indeksa SBI, ki je leto 2018 zaključil na negativni ničli. Tečaji na mednarodnih kapitalskih trgih so v prvi polovici leta do konca meseca septembra po večini rasli in tudi splošno ekonomsko okolje je bilo ugodno. Razporeditev med investitorji se je občutno poslabšalo proti koncu leta predvsem zaradi napovedi ZDA po zvišanju carin za vse kitajske produkte kot tudi zaradi nejasnosti v zvezi z Brexitom in makroekonomskim stanjem v Italiji. Gibanje vrednosti delnic na mednarodnih trgih je vplivalo tudi na uspeh storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Donosi so bili v preteklem letu negativni, predvsem zaradi upadov boznih tečajev finančnih inštrumentov proti koncu leta 2018. Kljub slabšemu upravljanju sredstev na gospodarjenju so se prihodki družbe iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti povečali na 269 tisoč evrov, kar je 12% povečanje glede na leto 2017.

Družba pa 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 2018 imela vodilno vlogo v domačem ekonomskem prostoru. V letu 2018 je svetovala v sedmih prevzemnih postopkih. ILIRIKA d.d. je tako svetovala kitajskemu Hisense pri prevzemu domače družbe Gorenje d.d., družbi Salus pri prevzemu podjetja Sanolabor, družbi ALEA inženiring pri prevzemu družbe Terme Dobrna, družbi RRC računalniške storitve pri prevzemu Pomurskih Mlekarn, družbi Intus Invest pri prevzemu Terme Topolšica, družbi Alpska Investicijska družba pri prevzemu RTC Krvavec in družbi Kapitalska Zadruga pri prodaji deleža DBS d.d.

Razen na področju prevzemov in povezav je bila družba dejavna tudi pri izdajah finančnih instrumentov, pri čemer je izvedla izdajo dveh komercialnih zapisov in s tem zbrala skupaj za 4,9 milijonov evrov dolžniškega kapitala za domače izdajatelje. Na področju investicijskega svetovanja smo zabeležili 475 tisoč EUR prihodkov.

Število strank, s katerimi je imela družba sklenjena pogodbo o borznem posredovanju ali upravljanju premoženja je konec leta 2018 znašalo 14.708.

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

Makroekonomske napovedi glede razvoja gospodarske aktivnosti v Sloveniji so še naprej optimistične. Urad za makroekonomske raziskave in razvoj, v svoji Pomladanski napovedi gospodarskih gibanj za 2019, napoveduje rast bruto domačega proizvoda za 3,4% v letu 2019 in 3,1% za leto 2020 kar pomeni postopno umirjanje glede na visoke rasti v preteklih letih. Slovenija od leta 2016 ponovno zmanjšuje zaostanek v gospodarski razvitosti za povprečjem EU, ob tem da socialna vključenost prebivalstva ostaja relativno visoka. Ključni razlogi za manjše napovedi gospodarske rasti je v manjšem deležu izvoza oz. tujem povpraševanju, predvsem zaradi neotovitosti na svetovnih finančnih trgih. Tudi rast investicij se bo nekoliko umirila a ostala sorazmerno visoka predvsem zaradi gradbenih investicij. Ob višji rasti razpoložljivega dohodka se bo tudi rast zasebne potrošnje še pospešila, nato pa se bo ob nižji rasti zaposlenosti prav tako postopno umirjala. Zaposlenost se bo še naprej povečevala, vendar vse počasneje, predvsem zaradi vse manjšega števila brezposelnih in umirjene gospodarske rasti. V letu 2019 se predvideva 73.800, v letu 2020 pa še 68.500 registriranih brezposelnih. Inflacija bo v letu 2019, ob predpostavljenih nižjih cenah nafte, ostala v istih nivojih kot je bila v letu 2018, v letu 2020 pa se pričakuje postopno povečevanje do 1,9%. Domače makroekonomske razmere bodo tako zelo spodbudne in bi lahko skupaj z nizkimi obrestnimi merami pozitivno vplivale na trženje storitev družbe.

Razen makroekonomskih razmer pa na uspešnost poslovanja vplivajo tudi razmere na trgih kapitala, saj je povpraševanje po storitvah zlasti borznega posredovanja in upravljanja premoženja povezano z gibanjem vrednosti delnic in drugih finančnih instrumentov. Gibanje na mednarodnih kapitalskih trgih bo odvisno od nadaljnjih ukrepov centralnih bank, obrestnih mer, gospodarskih kazalcev, poslovanja podjetniškega sektorja, carinskih vojn, izid Brexita in drugih mednarodnih političnih tem. Prvo četrletje 2019 je bilo na finančnih trgih pozitivno predvsem zaradi iskanja rešitev za Brexit, predvidenega pozitivnega dogovora med ZDA in Kitajsko na področju carin in predvidevanj o ohranjanju sproščenih monetarnih politik svetovnih centralnih bank. Gibanje domačega trga kapitala bo pogojeno s poslovanjem družb, ki kotirajo na domačem trgu vrednostnih papirjev. SBITOP indeks ima sicer v prvem četrletju 2019 pozitiven donos in delničarji kotirajočij družb, se lahko nadejajo visokih dividendnih donosnosti za poslovno leto 2018.

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 prenove ter nadgradnje elektronskega trgovanja ILIRIKA ONLINE, ki je pomembna storitev za prihodnjo rast družbe. V letošnjem letu 2019 smo uvedli Videoidentifikacijo, preko katere lahko stranke preko svojega doma odprejo trgovalni račun v naši družbi in ni potrebno, da se fizično oglasijo v naših poslovalnicah. Ob tem načrti družbe slonijo tudi na obveščanju in izobraževanju novih pridobljenih strank, ki predstavljajo osnovo, na kateri družba lahko gradi v prihodnosti.

Ilirika svojo priložnost vidi tudi v konsolidaciji ponudnikov investicijskih storitev v Sloveniji. Pričakujemo, da se bo v letu 2019 število članov Ljubljanske borze znižalo za 2-3 člana.

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 ILIRIKAONLINE imajo stranke možnost dostopati do podatkov in trgovati s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi in glavnih tujih borzah.

Tržni delež družbe, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, je v letu 2018 znašal 11,67% kar je občutna rast glede na 8,2 % tržni delež v letu 2017. Družba je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ustvarila za 78,78 milijonov prometa, kar nas uvršča na drugo mesto med vsemi borznimi člani na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Družba je iz naslova borznega posredovanja v letu 2018 ustvarila prihodke v višini 565 tisoč EUR, kar je manj kot v letu 2017.

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 5.000 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 obvešča o vsakem nakupu in prodaji finančnih instrumentov, jim pošilja širše poročilo s stanjem na začetku in koncu obdobja, 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 dosegli negativni donos na vseh profilih tveganja, predvsem zaradi izjemno slabega zadnjega kvartala na svetovnih borzah vrednostnih

papirjev. Povprečen donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru normalnega profila tveganja celotno leto, je v letu 2018 znašal -6,9% merjeno v EUR in po odbitih stroških upravljanja. Povprečna donosnost strank je bila boljša od primerjalnega indeksa Dow Jones Global Index, ki je v letu 2018 dosegel negativni donos v višini -7,3%, merjeno v EUR. Ta del sredstev v okviru normalnega profila, predstavlja glavnino premoženja, ki ga upravljamo strankam.

Družba je v tem segmentu poslovanja dosegla 269 tisoč evrov prihodkov, kar je 12 % več kot v letu 2017. Rast prihodkov je posledica višjega doseženega donosa in delitve dobička v prvih devetih mesecih leta kot v predhodnem letu ter priliva novih sredstev na storitev upravljanja. Ob koncu meseca decembra 2018 je ILIRIKA d.d. aktivno upravljala s premoženjem strank v skupni višini približno 15,96 milijonov evrov.

I.3.1.3. Investicijsko svetovanje

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

ILIRIKA d.d. je v letu 2018 izvedla prevzemne postopke pri nakupu sedmih družb, to so Sanolabor d.d., Terme Dobrna d.d., Pomurske Mlekarne d.d. Gorenje d.d., Terme Topolšica d.d., RTC Krvavec in DBS banka d.d. (prodaja deleža)

Aktivnosti družbe so bile usmerjene tudi v trženje investicijskega svetovanja v povezavi z izdajami dolžniških finančnih instrumentov. Na tem področju investicijskega svetovanja je družba uspešno izvedla 2 izdaji komercialnih zapisov in sicer za Calcit d.d. in za Resalta d.o.o.

Prihodki iz naslova investicijskega svetovanja so v letu 2018 znašali 475 tisoč evrov.

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 2018 znašali 1.028 tisoč evrov.

I.3.1.5. Poslovanje odvisnih in pridruženih družb v letu 2018

Pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2018 ustvarila skupni promet v višini 55,6 milijona EUR, od tega je 30,5 milijonov EUR ustvarila na domačem trgu (na Beograjski borzi 6,3 milijona EUR in na domačem OTC trgu 24,2 milijona EUR) in na tujih trgih 25,1 milijona EUR. Po podatkih Beograjske borze (BELEX), pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd v letu 2018 zaseda 6 mesto med borznimi člani pri trgovanju z delnicami. Ilirika Investments a.d. je sodeloval s 5,37% prometa delnic BELEX-a v letu 2018.

Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2018 nadaljevala z dobrim delom in je v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med desetimi borznoposredniškimi hišami zopet zasedla najvišje mesto z 27,68-odstotnim tržnim deležem v rednem trgovanju na lokalni borzi. Družba je

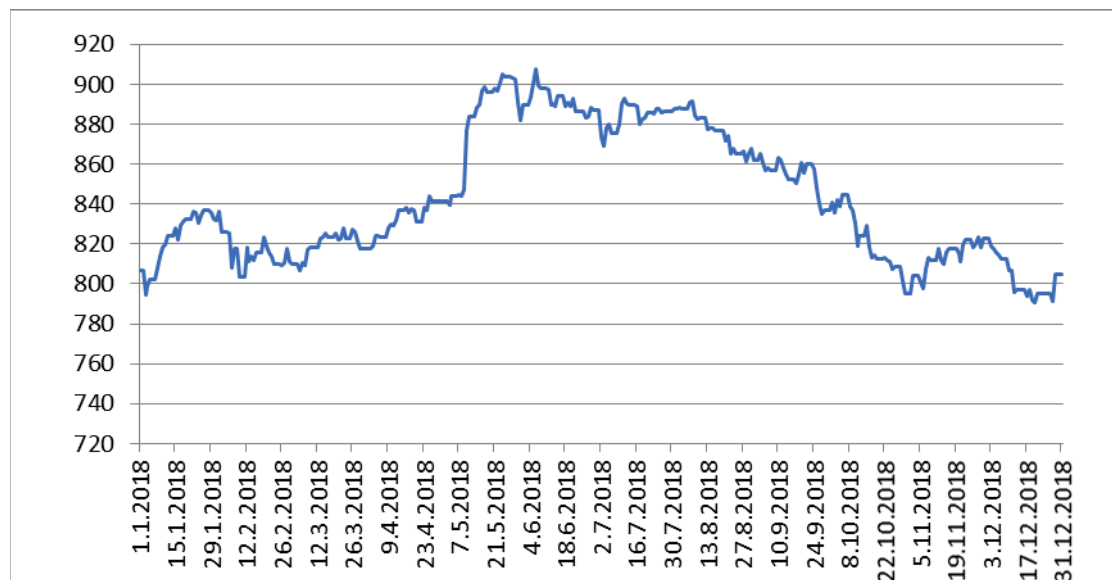
brez upoštevanja svežnjev na makedonski borzi ustvarila za 3,7 milijarde MKD prometa ki so se glede na predhodno leto zvišali za 59 %. Družba je v letu 2018 ustvarila za 22,4 milijonov MKD prihodkov iz poslovanja, ki so se glede na predhodno leto zvišali za 29 %. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2018 znašal 6,5 milijona MKD.

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

I.3.2.1. Trg vrednostnih papirjev v Sloveniji

Slovenski delniški kapitalni trg je v letu 2018 zabeležil upad na svoji vrednosti, tako kot tudi večina svetovnih trgov. Slovenski delniški indeks SBITOP je na letni ravni izgubil 0,18%, kar je veliko boljši rezultat v primerjavi z pomembnejšimi evropskimi in azijskimi trgi (DAX -18,26%, CAC -11,93%, SHSZ300 -25,31%). Bolje je posloval tudi od evropskega povprečja, merjenega z indeksom STOXX Europe 600, ki je v letu 2018 padel za -13,61%. Najvišjo vrednost je sicer SBITOP dosegel 06. 06. 2018 pri 907,58 indeksnih točkah, najnižjo vrednost pa na 20. 12. 2018, ko je zaključil pri 790,91 indeksnih točkah. Vrednost indeksa na zadnji trgovačni dan leta, 28. 12. 2018, je bila 805,06 indeksnih točk. Kljub temu, da je SBITOP indeks lani izgubil 0,18% sta bila njegovo lansko dno in lanski vrh za 11,7% in 9,52% višje kot v predhodnem letu 2017. Največji vpliv navzgor indeksa SBITOP je prispeval prevzem Gorenja d.d., k višjemu dnu kot v letu 2017, pa so prispevali porast v dobičkonosnosti domačih podjetij in dobro makroekonomsko stanje v državi.

GRAF 1: Gibanje delniškega indeksa SBITOP v letu 2018



Ljubljanska borza je v letu 2018 beležila zmanjšan obseg borznega prometa glede na leto poprej. Ta je znašal 337,32 milijona evrov, kar je manj več kot v letu 2017, ko je borzni promet znašal 347,44 milijona evrov. Največ prometa in sicer 334,57 milijona evrov je bilo opravljenega z delnicami. Število sklenjenih poslov se je iz 50.407 poslov zmanjšala na 38.108 in je bilo v letu 2018 za 24,4% manjše kot leta 2017. Razlog za zmanjšanje števila poslov je predvsem v izostanku sklenjenih poslov iz leta 2017, ko so vlagatelji, zaradi ukinitve registrskih računov pri Klirinško depotni družbi, svoje vrednostne papirje morali

prenesti na trgovalne račune borznoposredniških hiš ali bank in so mnogi svoje delnice hkrati tudi odprodali.

Največ prometa so v letu 2018 ponovno ustvarile delnice Krke in sicer 86,4 milijona evrov, kar je predstavljalo 26 odstotkov celotnega prometa na Ljubljanski borzi. Med delnicami, ki so vključene v indeks SBITOP so v letu 2018 največ pridobile delnice KD, ki so porasle za 753 odstotkov. Delnice Intereurope so pridobile skoraj 30 odstotkov, sledijo delnice Zavarovalnice Triglav s skoraj 5-odstotnim porastom. Največ pa so izgubile delnice Cinkarne Celje in sicer slabih 17 odstotkov.

Konec leta 2018 je tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znašala 6,348 milijard evrov, kar je za 20,5 odstotka več kot v letu 2017. Tržna kapitalizacija vseh vrednostnih papirjev je konec leta 2018 na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev znašala 33,366 milijard evrov.

I.3.2.2. Trg vrednostnih papirjev v tujini

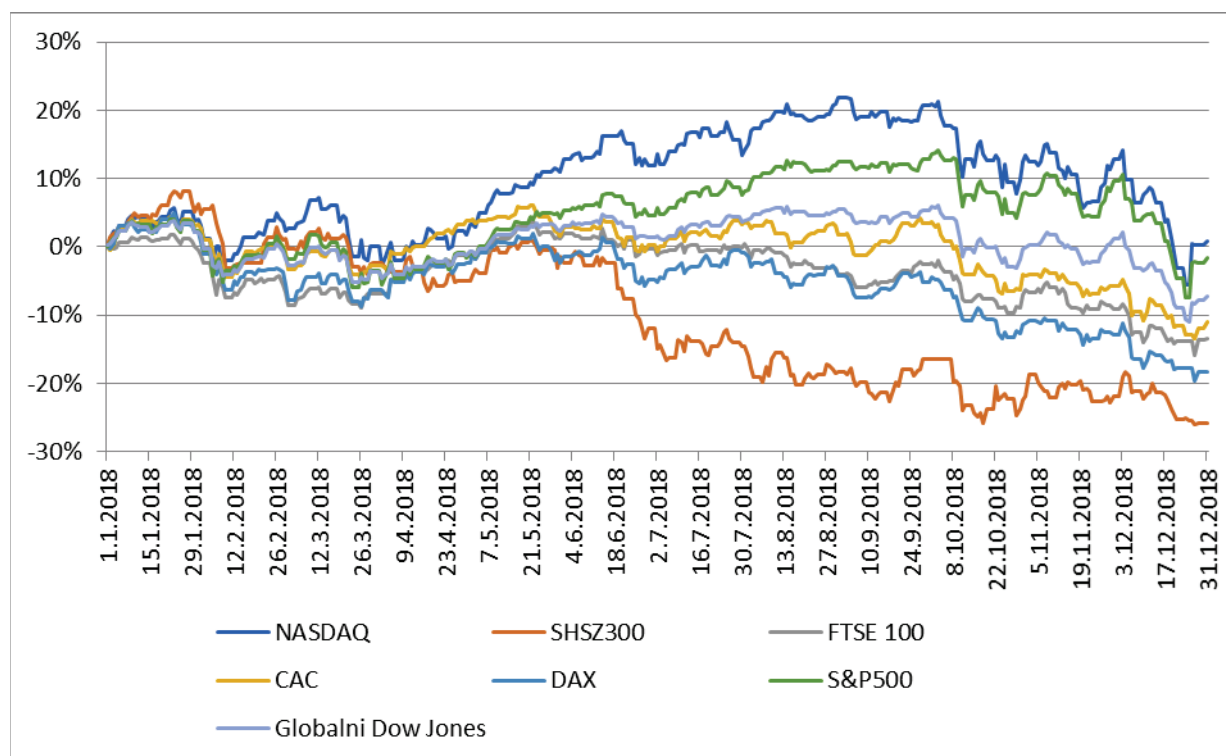
Kapitalske trge sta v letu 2018 ključno zaznamovali napovedi po bolj restriktivni monetarni politiki Ameriške centralne banke (FED) in ostalih centralnih bank ter začetek trgovinske vojne med ZDA in Kitajsko. Rezultat trgovinskih vojn je bila vpeljava določenih novih tarif med državama, kot tudi napovedi novih višjih tarif še za ostale prokukte, ki se med državama uvažajo. Oba procesa sta v 2018 negativno učinkovala na cene vrednostnih papirjev po svetu in tako je po šestih zaporednih letih domala sinhrona globalne rasti, svetovni delniški indeks W1DOW, merjeno v evrih, izgubil 7,29% (vse v nadaljevanju podane donosnosti z izjemo surovin so merjene v evrih). Ameriška delniška indeksa S&P 500 in Dow Jones sta izgubila 1,57% in 0,93%, medtem ko je ameriški indeks večinoma tehnoloških podjetij NASDAQ pridobil 0,9%. Pomembnejši evropski indeksi so se odrezali mnogo slabše. Nemški indeks DAX je izgubil 18,26%, medtem ko sta francoski in italijanski indeks izgubila 11,93% in 16,15%. Indeks S&P Europe 600, ki je sestavljen iz največjih 600 evropskih podjetij, je v decembru izgubil 13,61%. Indeks trgov EEM v razvoju je izgubil 16,72%, in sicer predvsem največ na račun kitajskega trga saj je kitajski borzni indeks SHSZ300 izgubil 25,31%.

Medem ko je cena zlata upadala zgolj za 1,56 odstotka, je v 2018 na račun bolj restriktivne monetarne politike dolar proti košarici preostalih svetovnih valut pridobil. Tako se je tečaj EURUSD v 2018 znižal za 4,48% z 1,2005 na 1,1467 dolarja na evro.

FED je s štirimi dvigi v 2018 dvignil zgornjo temeljno obrestno mero z 1,5% na 2,5% ob tem pa je po devetih letih monetarne širitve v letu 2018 skrčil lastno bilanco za 8,19% z 4,5 na 4,1 trilijona USD. Ob tem ko je FED krčil bilanco in dvigoval temeljne obrestne mere je Ameriški predsednik Donald Trump vpeljal mnoge tarife na kitajske izdelke. Začetek trgovinske vojne seže na začetek leta, ko je 22. januarja je Ameriški predsednik vpeljal 30% in 20% tarife na solarne panele in pralne stroje proizvedene na Kitajskem. To je bil ob pritoku slabih podatkov glede trga dela takrat glavni katalizator za 10-odstono februarско konkretizacijo na borznih trgih v ZDA. Trg v ZDA si je nato do marca nekoliko opomogel nakar je sledila vpeljava 25% in 10 % tarif na jeklo in aluminij iz Kitajske. Temu je sledil odgovor Kitajske z vpeljavo tarif na 128 ameriških izdelkov vključno z aluminijem, letali, avtomobili, svinjino in sojo (25% tarifa), pa tudi s sadjem, oreški in jeklenimi cevmi (15% tarifa). 17 september 2018 so ZDA napovedale vpeljavo 10-odstotnih tarif na 200 milijard dolarjev kitajskega blaga, ki so začele veljati s 24-im septembrom 2018, z namero, da bodo ZDA te tarife do konca leta povečale na 25-odstotkov. Hkrati pa so ZDA zagrožile s tarifami na dodatnih 267 milijard USD uvoza iz Kitajske v primeru kitajskih povračilnih ukrepov, ki so nemudoma sledili 18. septembra 2018 z vpeljavo 10-odstotnih tarif na 60 milijard USD ameriškega uvoza. Do sedaj je Kitajska vpeljala ali predlagala tarife v višini 110 milijard USD uvoza iz ZDA, kar predstavlja skorajda celotni uvoz iz ZDA. 1. Decembra so bile napovedane tarife na dodatnih 265 milijard uvoza iz Kitajske predstavljene in začela so se pogajanja med ZDA in Kitajsko, ki trenutno še potekajo.

Kombinacija trgovinske vojne med ZDA in Kitajsko ter krčenje bilance in dvigi temeljnih obrestnih mer s strani FED-a so ključno prispevali h korekcij v lanskem zadnjem kvartalu v katerem je indeks S&P500 izgubil 20 odstotkov.

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



I.3.2.3. Makroekonomsko okolje

SLOVENIJA

Ocena gospodarske rasti za leto 2018, merjene z bruto domačim proizvodom, je v Sloveniji v 2018 bila 4,5-odstotna. Trenutno se mednarodna sinhrona rast upočasnjuje, z njo pa pričakovana gospodarska rast v slovenskih trgovinskih partnericah, a kljub temu slovenska gospodarska rast še naprej močno presega evrsko povprečje. Zunanje povpraševanje je v letu 2018 ponovno ključno prispevalo k gospodarski rasti v državi, čeprav je bila rast izvoza zmernejša kot v letu 2017; izvoz se je v 2018 povečal za 7,2 % (v 2017 pa za 10,7 %). Kakor v ZDA in EU je tudi pri nas vedno pomembnejše tudi domače trošenje, ki se je v 2018 povečalo za 4,6 %, kar je bilo največ po letu 2007. K temu bedno bolj prispeva zdrav trg dela, saj se je tudi v letu 2018 nadaljevalo nižanje stopnje brezposelnosti. Stopnja anketne brezposelnosti je konec leta znašala 4,4%, kar je 1,4 odstotne točke manj kot leto poprej.

EVROPA

V Evropski uniji je bruto domači proizvod še okrepil in zrasel za stabilnih 2%. Najnižja gospodarsko rast (0,9%) je beležila Italija, medtem ko so Velika Britanija, Francija, Nemčija, Belgija in Danska zabeležile rast okoli 1,5%. Poleg Grčije (1,9%) so ostale države imele rast nad dvema odstotkoma. Stopnja brezposelnosti je na ravni Evropske unije znašala 6,8 odstotka, v evroobmočju pa 9 odstotka. V obeh primerih gre za več kot odstotno znižanje glede na leto poprej. Inflacija se je v letu 2018 še vedno gibala pod ciljnim dvema odstotkoma, na letni ravni je znašala 1,8 odstotka, zato se je program kvantitativnega sproščanja Evropske centralne banke nadaljeval. V začetku leta 2019 pa se je odkupovanje vrednostnih papirjev s strani ECB končalo. Glavni finančni viri negotovosti v Evropi predvsem izhajajo iz fiskalnih težav držav kot sta Italija in Francija ter trgovinska pogajanja na relaciji

ZDA – EU in ZDA – Kitajska, politično negotovost pa podaljšuje preložitev datuma za izstop Velike Britanije iz EU.

ZDA

V letu 2018 je Ameriška centralna banka zaradi okrepljene gospodarske rasti in inflacije štirikrat zvišala ključno obrestno mero, vendar ta kljub vsemu zgodovinsko gledano ostaja nizka, pri 2,5 odstotkih. V januarju 2018 se je začela tudi trgovinska vojna med ZDA in Kitajsko. Posledice trgovinske vojne so negativno vplivale na globalno rast do te mere, da so v veliki meri predčasno povzročile ohlajanje svetovnega gospodarstva. Torej, ohlajanje je nastopilo preden bi bile dosežene srednjeročne stabilne inflacijske ravni pri dveh odstotkih v ZDA in evro območju. Vpeljava tarif je torej prispevala k nižjim inflacijskim pritiskom, kar je posledično omililo monetarni politiki ameriške in evropske centralne banke. Inflacija se je v 2018 znižala in je na koncu leta znašala 1,9 odstotka. Na letni ravni se je realni bruto domači proizvod v ZDA povečal za 2,9 odstotka, kar je 0,6 odstotne točke več kot leta 2017. Stopnja brezposelnosti pa je še naprej upadala in se giblje na ravneh pod štirim odstotki kar je najnižje v zadnjih 18 letih.

I.3.3. Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe

Konkurenca

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta 2018 prisotnih trinajst članov Ljubljanske borze, in sicer devet borznih članov in štirje člani z oddaljenim dostopom. Konkurenca se tako z vidika števila članov ni bistveno spremenila, prvih pet borznih članov je opravilo 68,1% celotnega prometa na Ljubljanski borzi, kar je približno 0,6 % več kot leta 2017.

V začetku letu 2019 je prišlo do prekinitev opravljanja investicijskih storitev pri borzno posredniški družbi Alta Invest d.d., Abanka d.d. in DBS d.d..

Z močno konkurenco se družba srečuje pri trgovanju na tujih kapitalskih trgih za večje institucionalne 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, pri čemer so le-te nižje kot jih lahko ponudijo domače borznoposredniške družbe. Posledično domači borzni posredniki težko konkurirajo tujim posrednikom, agresivno pa na domačem trgu nastopajo tudi tuji posredniki, ki nudijo trgovanje z različnimi finančnimi produkti preko spleta oziroma elektronskih platform in so orientirani na male domače investitorje.

Substituti in nove storitve

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

Z vidika neposrednih naložb na trgu finančnih instrumentov v okviru borznega posredovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki za družbo predstavljata pomemben vir prihodkov, predstavljata najbolj pomemben substitut naložba v vzajemne sklade in depozit. Na trgu se nudi široka paleta različnih vzajemnih skladov z različnimi naložbenimi politikami, zaradi velikega števila ponudnikov in konkurence pa je mogoče opaziti tekmovanje, ki se odraža v propagandnih akcijah in popustih pri vplačilu. Zaradi nizke pripravljenosti k tveganju povprečnega vlagatelja oziroma varčevalca pomemben substitut še vedno predstavljajo tudi bančni depoziti, čeprav so zaradi svoje nizke donosnosti neprivlačni, vendar pa so v agregatu varčevanja še vedno izredno pomemben način plasiranja prostih sredstev.

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

Zakonodaja

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

I.4. POSLOVNE USMERITVE

I.4.1. Tržni delež

Tržni delež Ilirike v prometu na Ljubljanski borzi je v letu 2018 znašal 11,67%. ILIRIKA d.d. je na Ljubljanski borzi ustvarila za 78,78 milijonov evrov skupnega prometa, kar jo uvršča na drugo mesto med borznimi člani.

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 2017 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 ipreko spletne aplikacije ILIRIKAONLINE ki je namenjena elektronskemu trgovanju na Ljubljanski borzi in glavnih tujih borzah.

I.4.3. Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev

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

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

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

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

I.4.4. Prepoznavnost storitvene znamke

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo 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 2018 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 borzoposredniške družbe nastopa na makedonskem ter srbskem kapitalskem trgu, in sicer z družbama:

Odvisna družba:

- ILIRIKA Investments a.d., Skopje, s sedežem Bulevar Sv. Kliment Ohridski 45, kat 1, lokal 8, 1000 Skopje, Makedonija

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

II.1. Informacije o osebah vključenih v razkritja

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

II.2. Politika in cilji upravljanja s tveganji

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

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

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

II.3. Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji

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

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

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

Sistem upravljanja s tveganji v družbi zajema:

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

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

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

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

II.5. Kapital

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

Med temeljnim kapitalom, ki na dan 31.12.2018 znaša 2.447.219 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 399.117 evrov, zmanjšan za vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev v višini 389.845 evro in zmanjšan za neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti v višini 63.423 ter, povečan za popravek učinkov vrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi v višini 317.116 evrov. Dodatni kapital I na dan 31.12.2018 znaša 0 evrov.

Odbitne postavke od temeljnega kapitala so na dan 31.12.2018 znašajo 110.855 evrov in se nanašajo na naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije.

Kapital za namen kapitalске ustreznosti na dan 31.12.2018 znaša skupaj 2.447.219 evrov.

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

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

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

Kapitalske zahteve so:

- Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2018 znaša 412.715 evrov,
- Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2018 znaša 33.826 evrov,
- Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2018 znaša 352.589 evrov.

II.7. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo mogel ali hotel plačati obresti in/ali vrniti glavnice ob njihovi zapadlosti. Kreditnemu tveganju je družba izpostavljena tudi pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje, vendar zaradi majhnega obsega tovrstnih naložb družba s tem tveganjem posebej ne upravlja, tovrstne naložbe pa na dan 31.12.2018 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 klavzulo 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	6.269	709	5.560	5.159
Zunajbilančne postavke	2.663	0	2.663	0
Skupni znesek izpostavljenosti	8.932	709	8.223	5.159

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	3.584	422	3.162	0
20,00 %	98	0	98	20
100,00%	4.591	29	4.563	4.563
150,00 %	642	258	384	384

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

Postavka	Originalna izpostavljenost	Dolgoročno	Kratkoročno
Enote centralne ravni države ali centralne banke	488	392	96
Podjetja	5.072	4.013	1.059
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	389	389	20
Podjetja	5.880	5.560	393
Zapadle postavke	0	0	0

Gibanje oslabitev v letu 2018 po vrstah sredstev v EUR:

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 01.01.2018	461.026
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	11.917
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31.12.2018	449.109
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 01.01.2018	0
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31.12.2018	0
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2018	1.503
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2018	1.503
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2018	216.352
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	41.692
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2018	258.044

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 31.12.2018 nima morebitnih kreditnih tveganj iz naslova vrednosti pogodb, prihodkov iz pobota, pobotanih tekočih kreditnih izpostavljenosti, zavarovanj s premoženjem ali neto kreditnih izpostavljenosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov.

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

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

II.8. Tržna tveganja

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

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

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

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

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

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

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2018 v EUR	33.826
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	28.764
Tuje valute (valutno tveganje)	5.062

II.9. Operativno tveganje

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

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

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

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

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

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje

v 1.000 EUR

	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva
Enostavni pristop	1.469	2.431	3.140	352

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

Med lastniške vrednostne papirje, ki jih družba ne vključuje v trgovalno knjigo, so razvrščene delnice pridruženega podjetja v Beogradu in odvisne družbe v Skopju. 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 oslabiliti, v preteklosti evidentirana okrepitev, se oslabitev najprej evidentira v breme ustreznega presežka iz prevrednotevanja. V letu 2018 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2017.

Nabavna vrednost teh naložb znaša 544.027 evrov, v letu 2018 družbi ni bilo potrebno oblikovati popravkov vrednosti naložb zaradi pozitivnih rezultatov poslovanja le-teh. Poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 110.855 evrov.

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

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

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

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

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

II.12. Likvidnostno tveganje

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

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

V okviru postopkov ugotavljanja tveganja družba planira in spremlja denarne tokove. Poleg tega družba spremlja gibanje glavnih postavk v bilanci družbe, ki vplivajo na likvidnost družbe na osnovi mesečnih bilanc stanja. Tveganje družba obvladuje s skrbjo za ustrezen nivo in kakovost likvidnih sredstev ter terjatev ob hkratnem minimiziranju kratkoročnih obveznosti, s čimer se zagotavlja normalno poslovanje in ustrezen količnik likvidnosti. Družba izračunava količnik likvidnosti v skladu s Sklepom o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba, pri čemer je povprečna vrednost količnika v letu 2018 znašala 1,72. Družba ima za potrebe zagotavljanja oziroma uravnavanja likvidnih sredstev, potrebnih za poslovanje, na voljo denarna sredstva v obliki okvirnega kredita pri banki.

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

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

II.13. Sistem prejemkov

Družba določa politiko prejemkov zaposlenih glede na značilnosti delovnega mesta, zahtevnosti delovnega mesta, možnosti, da dodatna motivacija v obliki variabilnega dela prejemka vodi k večji učinkovitosti in produktivnosti zaposlenih ter s tem večjim ustvarjenim prihodkom družbe, in individualne dogovore s posameznimi zaposlenimi. Tveganja v zvezi z izvajanjem politike prejemkov so porazdeljena tako med družbo kot zaposlene, pri čemer so na strani zaposlenih izvezeti tisti, katerih plačilo je določeno zgolj s fiksnim delom. 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 drugačnega pozitivnega učinka prispevka.

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

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

Na 31.12.2018 je bilo v družbi 19 redno zaposlenih oseb, od tega 16 za nedoločen in 3 osebe za določen čas, od tega je zaposlenih prejelo poleg fiksnega še variabilni del prejemka. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v letu 2018 je bilo 23,85.

Izplačani bruto prejemki v letu 2018 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih:

v EUR					Zaledna		
Poslovna področja	Upravljanje	Posredovanje	M & A	Trženje	pisarna	Uprava	Skupaj
Skupni seštevek izplačanih							
bruto plač	115.588	98.103	36.582	107.222	368.989	81.565	692.461
Izplačani prejemki - fiksni del	109.819	79.603	18.257	94.477	323.802	78.495	594.634
Izplačani prejemki – variabilni del - odločitev uprave	3.240	15.128	14.300	9.399	37.107	1.385	77.320
Bruto regres za letni dopust	2.528	3.371	4.025	3.346	8.079	1.686	20.506
Št. Zaposlenih iz delovnih ur	3,12	3,85	1,00	3,94	8,29	2,21	23,85

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

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

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

- Jelko Štemberger, ki je članica nadzornega sveta; Jelka Štemberger je na osnovi pogodbe z dne 31. 8. 2015 posojilodajalec družbi, in sicer pod pogoji, ki veljajo za povezane osebe; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Jelko Štemberger na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 21. 1. 2008 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- družba izvaja storitve borznega posredovanja na osnovi pogodb o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev za posamezne družinske člane članov uprave in nadzornega sveta, pri čemer pogoji sodelovanja ne odstopajo od poslovne politike družbe in ti posli ne pomenijo prikrajšanja za družbo.

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

Podrejeni finančni družbi ILIRIKE d.d. sta odvisna družba ILIRIKA Investments a.d., Skopje, Bul. Sv. Kliment Ohridski br. 45 lokal 8, 1000 Skopje, Republika Makedonija in pridružena družba ILIRIKA Investments a.d., Beograd, Knez Mihailova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija. Člani vodenja in nadzora obeh podrejenih družb upoštevajo predpise, ki veljajo v zvezi s preprečevanjem nasprotja interesov na območju Republike Slovenije. V letu 2016 ni bilo ugotovljeno nobeno nasprotje interesov pri članih vodenja in nadzora podrejenih družb, posledično ukrepi niso bili sprejeti.

II.16. Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu

Člana uprave družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. v skladu s 60.a členom ZGD-1 zagotavlja, da je letno poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2018 z vsemi sestavnimi deli, vključno z navedbami o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZGD-1, ZTFI in SRS.

Člana uprave v skladu s 110. členom ZTFI izjavlja po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2018 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 2018 vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 23.4.2019

Igor Štemberger, predsednik uprave

Urban Belič, član uprave

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

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

Kodeks upravljanja

ILIRIKA d.d. je v letu 2017 sprejela akt Kodeks ravnanja članov upravljalnega organa in ostalih zaposlenih.

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.

Podatki v zvezi s prevzemno zakonodajo

ILIRIKA d.d. ne zapade pod prevzemno zakonodajo.

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

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

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora

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

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

SEDEŽ

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

DEJAVNOST

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

KAPITALSKO POVEZANE OSEBE

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

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

ILIRIKA Fundacija, ustanova, Trdinova 3, Ljubljana – ustanovitelj.

PRERAČUN TUJIH VALUT

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

PRIHODKI

Prihodki družbe se nanašajo na posredovanje in izvrševanje naročil strank, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje in ostale investicijske storitve (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. 2018 do 31. 12. 2018.

III. 2. BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2018

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		4.955.553	4.766.203
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	389.845	291.158
Dolgoročne premoženjske pravice		266.562	291.158
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		123.283	-
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	2.931.994	2.843.342
Zemljišča in zgradbe		2.724.630	2.647.746
<i>Zgradbe</i>		2.724.630	2.647.746
Druge naprave in oprema		169.664	189.961
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		37.700	5.635
<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>		37.700	5.635
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	879.200	889.483
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	589.510	610.783
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		234.108	234.108
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>		45.855	45.855
<i>Delnice in deleži v pridruženih družbah</i>		65.000	65.000
<i>Druge delnice in deleži</i>		123.253	123.253
Dolgoročna posojila		355.402	376.675
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>		355.402	376.675
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	89.743	55.044
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		89.743	55.044
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	75.261	76.393
Kratkoročna sredstva		1.026.481	1.289.703
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	272.776	920.359
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		179.776	895.915
<i>Druge delnice in deleži</i>		179.776	895.915
Kratkoročna posojila		93.000	24.444
<i>Kratkoročna posojila drugim</i>		93.000	24.444
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	745.341	325.782
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		-	-
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		28.171	13.523
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		717.170	312.259
Denarna sredstva	III.9.7.	8.364	43.562
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	26.507	44.860
SKUPAJ SREDSTVA		6.008.541	6.100.766
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	1.358.257.246	995.946.821

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2018 - NADALJEVANJE

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.	3.680.193	3.011.343
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		412.193	317.116
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		-	-
Preneseni čisti poslovni izid		399.117	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		573.773	399.117
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	8.075	13.355
Dolgoročne obveznosti		88.020	68.607
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	88.020	68.607
Kratkoročne obveznosti		1.801.301	2.845.831
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	1.167.341	2.228.078
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		640.650	1.093.000
Druge kratkoročne finančne obveznosti		526.691	1.135.078
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	633.960	617.753
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		461.759	350.013
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		4.990	4.740
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		167.211	263.000
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	430.952	161.630
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		6.008.541	6.100.766
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	1.358.257.246	995.946.821

III.2.1. Poravalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	4
do transakcijskega računa za sredstva strank	6.960	2.256
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	134.335	550.016
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	141.295	552.276
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	134.335	550.016
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	6.960	2.260
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	141.295	552.276

III.2.2. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	792.803	313.623
Terjatve do povezanih strank	-	2.931
Terjatve do drugih strank	792.803	310.692
Terjatve do obračunskega računa BPD	134.335	550.016
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	28.813	-
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	45.275	51.481
	1.001.226	915.120
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	14.892	8.843
Terjatve do povezanih strank	-	1
Terjatve do drugih strank	14.892	8.842
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	14.277	29.748
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	63	45
	29.232	38.636
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	6.964.542	4.292.813
Devizna sredstva strank na računih	653.482	2.374.782
	7.618.024	6.667.595
SKUPAJ SREDSTVA	8.648.482	7.621.351

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	7.260.086	4.864.935
Obveznosti do povezanih strank	32.444	15.679
Obveznosti do drugih strank	7.227.642	4.849.256
Obveznosti do obračunskega računa BPD	6.960	2.256
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	3.884	35.996
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	694.963	304.805
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	7.965.893	5.207.992
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	667.677	2.404.434
Obveznost do povezanih strank	2.325	5.453
Obveznost do drugih strank	665.352	2.398.981
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	14.769	8.784
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	143	141
	682.589	2.413.359
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	8.648.482	7.621.351
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	1.339.089.162	976.018.329
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	16.505.327	17.327.425
	1.355.594.489	993.345.754

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.12.2018

(v EUR)	Pojasnilo	2018	2017
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	2.751.811	3.186.763
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	108.596	11.614
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(1.424.911)	(1.513.775)
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		(65.419)	(121.693)
Stroški storitev		(1.359.492)	(1.392.082)
Stroški dela	III.10.2.	(855.772)	(1.042.038)
Stroški plač		(671.955)	(789.078)
Stroški socialnih zavarovanj		(111.898)	(129.410)
_ Stroški pokojninskih zavarovanj		(61.567)	(71.096)
Drugi stroški dela		(71.919)	(123.550)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(174.545)	(164.130)
Amortizacija		(90.651)	(88.523)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		(21.910)	(62.477)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		(61.984)	(13.130)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(23.235)	(31.286)
Poslovni izid iz poslovanja		381.943	447.148
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	245.533	189.906
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		236.704	177.245
Finančni prihodki iz drugih naložb		8.829	12.661
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	12.694	549
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		11.917	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		777	549
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	372	98
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		372	98
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	III.10.2.	(12.954)	(22.043)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(30.395)	(25.066)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-	-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		(24.513)	(17.633)
Finančni odhodki iz izdanih obveznic		-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(5.882)	(7.433)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(933)	(472)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		(928)	(373)
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		(5)	(99)
Poslovni izid iz financiranja		214.317	142.972
Drugi prihodki	III.10.1.	-	24.895
Drugi odhodki	III.10.2.	(1.547)	(3.436)
Davek iz dobička		(19.808)	(49.413)
Odloženi davki		(1.132)	37.138
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		573.773	599.304

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

(v EUR)	2018	2017
Prihodki	2.768.121	3.127.744
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	1.426.009	1.629.271
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	565.501	628.373
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	280.389	247.672
Investicijsko svetovanje	580.119	753.226
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	1.027.884	936.722
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	314.228	561.751
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	688.373	656.836
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	688.373	656.836
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	434.763	447.971
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	217.129	173.929
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	36.481	34.936
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2018	2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	573.773	599.304
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	95.077	2.340
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	(4.917)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	668.850	596.727

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2018	2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.869.598	3.213.909
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(2.371.096)	(2.577.654)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(19.808)	(49.413)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(454.258)	43.334
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	18.353	(13.355)
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	16.207	(320.480)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	264.042	(17.204)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	323.038	279.137
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	222.222	178.907
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.072.355	1.009.659
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(137.003)	(24.123)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(45.695)	(15.370)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(366.030)	(1.920.907)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	745.849	(771.834)

IZKAZ DENARNIH TOKOV - NADALJEVANJE

(v EUR)	2018	2017
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	3.887.278	4.703.369
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(43.349)	(25.066)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(4.948.014)	(4.148.369)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(1.104.085)	529.934
Končno stanje denarnih sredstev	8.364	43.562
Denarni izid v obdobju	(35.198)	37.237
Začetno stanje denarnih sredstev	43.562	6.325

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.2. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2018

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Preostali poslovalni kapital
Stanje na dan 31. december 2017	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	317.116	
Preračuni za nazaj (odprava napak in prehod na SRS)	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2018	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	317.116	
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki						
	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	95.077	
	-	-	-	-	95.077	
Spremembe v kapitalu						
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2018	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	412.193	

III.6.1. Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31.12.2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vred.	Preneseno iz prejšnjega obdobja
Stanje na dan 31. december 2016	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	314.776	4.917	
Preračuni za nazaj (odprava napak in prehod na SRS)	-	-	-	-	-	-	
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan 1. januarja 2017	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	314.776	4.917	
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki							
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	2.340	-	
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	(4.917)	
	-	-	-	-	2.340	(4.917)	
Spremembe v kapitalu							
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	(2.340)
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	2.340
			-	-	-	-	
Stanje na dan 31. december 2017	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	317.116	-	

III.6.3. Bilančni dobiček

(v EUR)	2018	2017
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	573.773	399.117
Preneseni čisti poslovni izid	399.117	-
Skupaj bilančni dobiček	849.607	399.117

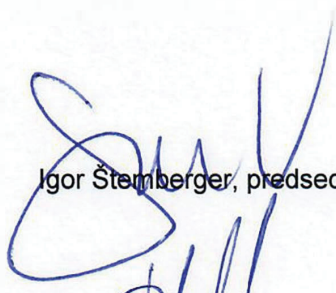
III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

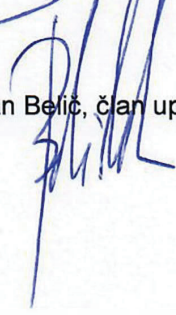
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2018 na straneh od 32 do 41 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 43 do 72.

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 2018.

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, 23. 04. 2019


Igor Štemberger, predsednik uprave


Urban Belic, član uprave

III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

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

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

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR.

Spremembe računovodskih usmeritev

V letu 2018 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v letu 2018 ni spreminjala računovodskih ocen.

Popravki napak

Družba v letu 2018 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	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	Druge dolgoročne aktivne razmejitve	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2017	844.131	-	5.110	24.123	873.364
Pridobitve	-	123.283	-	13.720	137.003
Prenos z investicij v teku	37.843	-	-	(37.843)	-
31. decembra 2018	881.974	123.283	5.110	-	1.010.367
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2017	577.096	-	5.110	-	582.206
Amortizacija v letu	19.119	-	-	-	19.119
Oslabitve	19.197	-	-	-	19.197
31. decembra 2018	615.412	-	5.110	-	620.522
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2017	267.035	-	-	24.123	291.158
31. decembra 2018	266.562	123.283	-	-	389.845

Neopredmetena sredstva niso predmet zastave. Družba na 31. 12. 2018 med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami izkazuje tudi neopredmeteno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti, ki se nanaša na nakup strank druge družbe v vrednosti 210.426 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. Znesek evidentirane oslabitve v letu 2018 znaša 19.197 EUR in je evidentiran med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki. Družba ima v letu 2018 pripoznane odložene stroške razvijanja v vrednosti 123.283 Eur, ki se nanašajo na razvoj in uvedbo video identifikacije za namen Ilirike On line za namene digitaliziranega poslovanja s finančnimi instrumenti v kriptotehnologiji.

III.9.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

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

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

Za merjenje po začetnem pripoznanju zemljišč in zgradb družba uporablja model 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.

(v EUR)	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. decembra 2017	2.730.471	978.236	5.635	3.714.342
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2018	2.730.471	978.236	5.635	3.714.342
Pridobitve	-	-	48.408	48.408
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	12.126	4.217	(16.343)	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-
Odtujitve	(2.856)	-	-	(2.856)
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(15.111)	-	-	(15.111)
31. decembra 2018	2.724.630	982.453	37.700	3.744.783
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2017	82.725	788.275	-	871.000
Prilagoditve	-	-	-	-
1. januarja 2018	82.725	788.275	-	871.000
Amortizacija v letu	47.018	24.514	-	71.532
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-
Odtujitve	(142)	-	-	(142)
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(129.601)	-	-	(129.601)
31. decembra 2018	-	812.789	-	812.789
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2017	2.647.746	189.961	5.635	2.843.342
31. decembra 2018	2.724.630	169.664	37.700	2.931.994

Družba je na dan 31. 12. 2018 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. 2018 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. 2018 neodpisana vrednost zgradb znašala 2.079.834 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin je razkrita v okviru zunajbilančne evidence.

Oslabitev 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 oslajeno. 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 pošteno vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih poštenih vrednostih. Spremembe pošteno vrednosti naložbenih nepremičnin so pripoznane kot prevrednotovalni finančni i/ prevrednotovalni poslovni odhodki oziroma prevrednotovalni finančni / prevrednotovalni poslovni prihodki v zvezi z naložbenimi nepremičninami, odvisno od namena posedovanja naložbene nepremičnine. Naložbena nepremičnina se ne amortizira.

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN
(merjenih po poštenu vrednosti)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Poštena vrednost 31.12.2017	889.483
Uskladitev s pošteno vrednostjo prek IPI	(10.283)
Poštena vrednost 31.12.2018	879.200

Prihodki iz oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2018 znašajo 71.419 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2018 10.811 EUR.

Družba je na dan 31.12.2018 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. 2018 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Če bi družba naložbene nepremičnine vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na dan 31.12.2018 neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin znašala 589.187 EUR. Uskladitev poštene vrednosti naložbenih nepremičnin z njihovo pošteno vrednostjo na dan 31.12.2018 je evidentirana med drugimi poslovnimi prihodki v znesku 3.403 EUR in odpisi vrednosti v znesku 13.686 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 poštenu vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...). Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se

neposredno pripozna v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti. Če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripoznajo negativne rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti. Finančni prihodek kot posledica odprave rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu 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 poštenu 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 oslabitve.
- 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 poštenu 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 oslabitve. Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube, samo če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi 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 poštenu 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 oslabitve. Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube, samo če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi 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 poštenu 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 poštenu vrednosti se izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po poštenu

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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

III.9.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	45.855	45.855
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	65.000	65.000
Druge delnice in deleži	123.253	123.253
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila dana pridruženim organizacijam	48.889	65.556
Dolgoročna posojila drugim	306.513	311.119
Skupaj	589.510	610.783

Dolgoročne finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2018	31.12.2017
Delež v organizaciji v skupini:	%		
V tujini:			
Ilirika investments a.d., Skopje	61%	45.855	45.855
Skupaj		45.855	45.855

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2018	31.12.2017
Delež v pridruženi organizaciji:	%		
V tujini:			
Ilirika Investments a.d., Beograd	24,95%	65.000	65.000
Skupaj		65.000	65.000

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2018

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
---------	--	----------	---	--------

Bruto vrednost

Stanje 31.12.2017	311.119	105.221	234.108	650.448
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	138.077	-	-	138.077
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(142.683)	(28.584)	-	(171.269)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Stanje 31.12.2018	306.513	76.637	234.108	617.256

Popravek vrednosti

Stanje 31.12.2017	-	39.665	-	39.665
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1.1.2017	-	39.665	-	39.665
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-
Zmanjšanja	-	-	-	-
Izterjane odpisane naložbe	-	(11.917)	-	(11.917)
Stanje 31.12.2018	-	27.748	-	27.748

Čista vrednost 31.12.2017	311.119	65.556	234.108	610.783
Čista vrednost 31.12.2018	306.513	48.889	234.108	589.510

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 odvisne in pridružene družbe v letu 2018

Povezani organizaciji	Delež v kapitalu	Velikost kapitala 31.12.2018	Čisti poslovni izid leta 2018
(v EUR)			
Ilirika investments a.d., Skopje	61 %	307.335	92.738
Ilirika Investments a.d., Beograd	24,95%	359.968	68.724

III.9.4.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	179.776	895.915
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	4.444
Kratkoročna posojila drugim	93.000	20.000
Skupaj	272.776	920.359

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2018

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31.12.2017	295.205	24.444	602.213	921.862
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	123.436	73.000	17.964	214.400
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	27.186	-	-	27.186
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(385.905)	(4.444)	(498.820)	(889.169)
Stanje 31.12.2018	59.922	93.000	121.357	274.279
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2017	-	-	1.503	1.503
Izterjane odpisane	-	-	-	-
Stanje 31.12.2018	-	-	1.503	1.503
Čista vrednost 31.12.2017	295.205	24.444	600.710	920.359
Čista vrednost 31.12.2018	59.922	93.000	119.854	272.776

Posojila se obrestujejo z obrestno mero za povezane osebe oz. EURIBORom povečanim za pogodbeno dogovorjen pribitek in zapadejo v plačilo v letu 2018. Posojila so zavarovana s prejetim jamstvom posojilojemalcev.

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 neudelarljivosti, 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 šteje 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)	31.12.2018	31.12.2017
Druge dolgoročne poslovne terjatve	89.743	55.044
Skupaj	89.743	55.044

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)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	86.627	29.930
na tujih trgih	5.000	8.591
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	8.040	9.370
Dani kratkoročni predujmi in varščine	1.417	2.554
Kratkoročne terjatve iz komisij in posredniških poslov	-	-
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	695.106	304.946
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-	163
Druge kratkoročne terjatve	207.195	186.581
Oslabitve	(258.044)	(216.353)
	745.341	325.782

Starostne strukture kratkoročnih poslovnih terjatev

Starostna struktura terjatev do družb v skupini

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	-	-
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-
- 60 dni	-	-
- 90 dni	-	-
- 180 dni	60	-
- 360 dni	-	-
- nad 360 dni	7.980	9.370
	8.040	9.370

Starostna struktura terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	18.880	11.933
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	1.467
- 60 dni	9.229	122
- 90 dni	-	122
- 180 dni	45.241	40
- 360 dni	1.458	8.018
- nad 360 dni	16.819	16.819
	<u>91.627</u>	<u>38.521</u>

Starostna struktura terjatev do drugih

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	685.319	268.210
Zapadlo do:		
- 30 dni	3.598	4.669
- 60 dni	654	1.029
- 90 dni	8.429	400
- 180 dni	3.011	15.610
- 360 dni	15.131	20.351
- nad 360 dni	187.576	183.975
	<u>903.718</u>	<u>494.244</u>

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2018	2017
	216.353	232.836
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	44.562	13.130
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-	(1.947)
Dokončen odpis terjatev	(2.871)	(27.666)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31.12.	<u>258.044</u>	<u>216.353</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)	Odloženi davki preko		
	31.12.2017	poslovnega izida	31.12.2018
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	43.798	(1.132)	42.666
Oslabitve poslovnih terjatev	32.595	-	32.595
	76.393	(1.132)	75.261

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)	31.12.2018	31.12.2017
Gotovina v blagajni v domači valuti	152	23
Denarna sredstva na računih v domači valuti	6.218	36.813
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	109
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	1.885	6.617
Skupaj	8.364	43.562

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31. 12. 2018 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. Opredeljen 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 2018 znaša 2,30 EUR, v letu 2017 pa je znašal 2,40 EUR. Popravljeni čisti dobiček oz. izguba na delnico sta enaka čistemu dobičku na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31. 12. 2018 znaša 14,72 EUR, na dan 31. 12. 2017 pa je knjigovodska vrednost delnice znašala 12,05 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2018 znaša 2,68 EUR, v letu 2017 pa je znašal 2,39 EUR.

Tabela gibanja revalorizacijskih rezerv

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2017	317.116	317.116
	-	-
Začetno stanje na dan 1.1.2018	317.116	317.116
Povečanje		
Uskladitev s pošteno vrednostjo	95.077	95.077
<i>Bruto vrednost</i>	114.490	114.490
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(19.413)	(19.413)
Zmanjšanje		
Končno stanje na dan 31.12.2018	412.193	412.193

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 2018 črpala 460 EUR in odpravila 4.820 EUR rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi na podlagi aktuarskega izračuna.

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

III.9.10. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

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

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

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

III.9.10.1. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	735.263	1.681.000
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	235.947	350.947
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	196.131	196.131
Skupaj	1.167.341	2.228.078

Družba na dan 31. 12. 2018 izkazuje 196.131 EUR obveznosti do lastnika družbe iz naslova izplačil dividend. Prejeto posojilo lastnice družbe na dan 31. 12. 2018 znaša 350.947 EUR.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2018

(v EUR)	Glavnica dolga 1.jan.18	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.dec.18
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	1.093.000	3.777.278	(4.229.628)	640.650
Skupaj drugi posojilodajalci	1.135.078	110.000	(718.387)	526.691
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	2.228.078	3.887.278	(4.948.015)	1.167.341

Kratkoročno prejeta posojila banke so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, medtem ko so druga bančna posojila drugih posojilodajalcev 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 d.d. ima odobreno kratkoročno posojilo v znesku 859.350 EUR, ki na dan 31.12.2018 ni bilo črpano.

III.9.10.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	448.450	337.728
na tujih trgih	13.309	12.285
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	4.990	4.740
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	86.216	174.622
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	80.066	68.776
Kratkoročne obveznosti do financerjev	81	69
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	848	19.533
Skupaj	633.960	617.753

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)	31.12.2017	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje poštene vrednosti	
		31.12.2017	31.12.2018
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	68.607	19.413	88.020
	68.607	19.413	88.020

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)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	13.732	19.925
Kratkoročno nezaračunani prihodki	12.775	24.935
Skupaj	26.507	44.860

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

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	32.123	25.586
Kratkoročno odloženi prihodki	398.829	136.044
DDV od danih predujmov	-	-
Skupaj	430.952	161.630

Kratkoročno odloženi prihodki zajemajo vnaprej zaračunano storitev letnega vodenja računov za leto 2019 za stranke na posredovanju in za stranke na upravljanju premoženja.

III.9.10.5. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Hipoteke na nepremičninah	2.662.757	2.601.067
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	1.339.089.163	976.018.329
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	16.505.326	17.327.425
Skupaj	1.358.257.246	995.946.821

III.10. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

III.10.1. Prihodki

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

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

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

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

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

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

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

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2018	2017
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - domači trg	464.159	508.876
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja - tuji trg	101.342	119.497
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - domači trg	269.335	240.749
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja - tuji trg	11.054	6.923
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - domači trg	-	46.250
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi - tuji trg	227.820	-
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - domači trg	247.399	693.638
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja - tuji trg	4.900	13.338
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - domači trg	949.224	910.064
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH - tuji trg	78.660	26.658
Ostale storitve opravljene na domačem trgu in tujem trgu	314.227	566.809
Najemnine in ostale storitve - domači trg	76.431	53.961
Najemnine in ostale str. - tuji trg	7.260	-
Skupaj	2.751.811	3.186.763

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

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2018	2017
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki	100.000	-
Razlika med začasnim in dokončnim odbitnim deležem vstopnega DDV	-	9.461
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	5.193	1.948
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-	205
Prodaja in sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	3.403	-
Skupaj	108.596	11.614

Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki se nanašajo na izvensodno poravnani del pričakovanega in že dogovorjenega posla iz naslova svetovalnih storitev.

Finančni prihodki

(v EUR)	2018	2017
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	236.704	177.245
Finančni prihodki iz drugih naložb	8.829	12.661
Finančni prihodki iz naložbenih nepremičnin	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	777	549
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	372	98
Skupaj	258.599	190.553

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

Drugi prihodki

(v EUR)	2018	2017
Ostali prihodki	-	24.895
Skupaj	-	24.895

III.10.2. Odhodki

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

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

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

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

ANALIZA STROŠKOV

(v EUR)	2018	2017
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		-
Stroški porabljenega materiala	65.419	121.693
Stroški storitev	1.359.492	1.392.082
Stroški dela		
Stroški plač	671.955	789.078
Stroški socialnih zavarovanj	111.898	129.410
- od tega pokojninskih zavarovanj	61.567	71.096
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	71.919	123.550
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	90.651	88.523
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih		
osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	21.910	62.477
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	61.984	13.130
Drugi poslovni odhodki	-	-
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	23.235	31.286
Skupaj	2.478.464	2.751.229

Odpisi vrednosti

V EUR	2018	2017
Amortizacija	90.651	88.523
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih		
osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	21.910	62.477
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	61.984	13.130
Skupaj	174.545	164.130

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 drobní 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 23.235 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 11.753 EUR,
- prispevek za vzpodbujanje zaposlovanja invalidov v višini 7.042 EUR in
- stroškov donacij v višini 4.440 EUR.

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev			
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-		-
Stroški porabljenega materiala	62.541	2.878	65.419
Stroški storitev	1.219.303	140.189	1.359.492
Stroški dela	677.257	178.515	855.772
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	41.713	48.938	90.651
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih			
osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	35.597	-	35.597
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	26.221	22.076	48.297
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	2.691	20.544	23.235
Skupaj v letu 2018	2.065.323	413.140	2.478.463
Skupaj v letu 2017	2.339.391	411.838	2.751.229

Finančni odhodki

(v EUR)	2018	2017
Finančni odhodki iz finančnih naložb	12.954	22.043
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	-	-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	24.513	17.633
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	5.882	7.433
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do organizacij v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	928	373
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	5	99
Skupaj	44.282	47.581

Finančni odhodki iz finančnih naložb se nanašajo na 51 EUR odhodkov zaradi vrednotenja finančnih naložb, razporejenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, na 12.903 EUR izgub pri trgovanju z vrednostnimi papirji, na 30.395 Eur odhodkov od obresti od danih posojil in na 933 Eur finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti.

Drugi odhodki

(v EUR)	2018	2017
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	-	2.340
Ostali odhodki	1.547	1.096
Skupaj	1.547	3.436

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)	2018	2017
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	3.119.006	3.413.825
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(2.524.293)	(2.802.246)
Računovodski dobiček ali izguba	594.713	611.579
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(568.467)	(419.304)
Povečanje davčne osnove	77.491	67.309
Davčna osnova	103.737	259.584
Odbitek tujega davka	98	320
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2018: 19%)	19.808	49.413

Nepokrita davčna izguba znaša na dan 31.12.2018 4,2 mio EUR.

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. Prejemki uprave

Prejemki uprave v letu 2018 znašajo 85.420 EUR in se nanašajo na predsednika ter članov uprave. Dne 3.12.2018 je bila menjava člana uprave. Vsebinsko se prejemki nanašajo na bruto plače z dodatki.

III.11.2. Posli s povezanimi organizacijami

Na dan 31. 12. 2018 družba izkazuje:

- 12.412 EUR terjatev iz poslovanja do povezanih organizacij,
- 4.371 EUR obveznosti iz poslovanja do povezanih organizacij,
- 94.613 EUR prejetih posojil povezanih organizacij in

- 138.887 EUR danih posojil povezanim organizacijam.

V letu 2018 je družba s povezanimi organizacijami realizirala 64.437 EUR prihodkov in 53.634 EUR stroškov oz. odhodkov.

III.12. KAZALNIKI

	2018	2017
Stopnja lastniškosti financiranja	1	0
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,63	0,51
Stopnja osnovnosti investiranja	0,55	0,51
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,82	0,78
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,11	0,96
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,00	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,34	0,12
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,47	0,44
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,15	1,16
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,19	0,25
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila in druge KFO	1.167.341	1.167.341
Obveznosti do dobaviteljev	461.759	461.759
Druge poslovne obveznosti	172.201	172.201
Skupaj	1.801.301	1.801.301

III.13.2. Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	355.402
Kratkoročno dana posojila	93.000
Terjatve do kupcev	15.131
Druge kratkoročne terjatve	730.210
Dolgoročne poslovne terjatve	89.743
Skupaj	1.283.486

III.13.3. Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	93.000
Finančne obveznosti	-
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	48.889
Finančne obveznosti	640.650

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	12.665	43.060
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	18.997	49.392
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 %	(12.665)	17.730
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(18.997)	11.398

Realizirani odhodki za obresti v letu 2018 znašajo 777 EUR in so nepomembni z vidika vpliva na spremembe obrestne mere.

III.13.4. Tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih naložb

Družba je v letu 2018 vse finančne naložbe po poštenu vrednosti preko kapitala prodala, zato na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje tveganja spremembe poštene vrednosti finančnih naložb

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba po datumu bilance stanja ni beležila pomembnih dogodkov.

III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

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

III.16. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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 2018, 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 2018 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

1

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega 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 opravljeno 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 ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Posloводство 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 posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/75129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571



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 zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske 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.

2

Ljubljana, 23. april 2019

MAZARS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor



IV. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31.12.2018

Oznaka VP	Količina	Cena	Vrednost	Delež
ALTR	520	18,19	9.457,29	1,32%
ASVG	916	0,85	778,60	0,11%
BKP	1	537,65	537,65	0,08%
BTC	2	250,00	500,00	0,07%
CTTN	18	43,00	774,00	0,11%
EGKG	13835	3,38	46.762,30	6,53%
EPRG	504	2,00	1.008,00	0,14%
ETTG	124	17,06	2.115,14	0,30%
GBKR	25	290,00	7.250,00	1,01%
HEXG	116	9,78	1.134,48	0,16%
PPTG	899	6,00	5.394,00	0,75%
KINR	5	4,00	20,00	0,00%
LONR	3	113,00	339,00	0,05%
MKZG	1350	2,10	2.835,00	0,40%
PNVR	146	31,40	4.584,40	0,64%
SZLG	115	22,00	2.530,00	0,35%
TLBR	1051	0,80	840,80	0,12%
GGNG	3272	5,00	16.360,00	2,28%
SLKR	224	10,00	2.240,00	0,31%
GHUG	1	21,40	21,40	0,00%
KDHR	1	51,00	51,00	0,01%
KSFR	246	0,85	209,10	0,03%
SKDR	93	640,00	59.520,00	8,31%
RS67	130	112,90	151.779,90	21,18%
GGSG	1188	15,49	18.404,38	2,57%
KPTG	236	14,56	3.435,57	0,48%
PBVG	418	8,69	3.631,08	0,51%
SZBR	237	12,85	3.044,53	0,42%
SIPR	282	20,59	5.807,40	0,81%
MRLR	935	4,04	3.780,39	0,53%
MENG	84	128,70	10.810,77	1,51%
SMSG	42	40,60	1.705,25	0,24%
CKRG	535	123,68	66.167,20	9,23%
KSTG	30	187,32	5.619,74	0,78%
CAMG	179	26,49	4.741,51	0,66%
IMZR	601548	0,00	721,86	0,10%
KKSR	23	30,45	700,29	0,10%
TKHG	1557	9,47	14.750,86	2,06%
TTZG	9	225,15	2.026,39	0,28%
TVPG	3834	20,76	79.603,43	11,11%

Oznaka VP	Količina	Cena	Vrednost	Delež
MAJG	5	9,31	46,54	0,01%
FRTR 0 03/25/23	130000	100,62	130.803,40	18,25%
SLOREP 4 1/8 01/26/20	40	105,06	43.576,15	6,08%
GFOM SG	62	1,94	120,41	0,02%
Skupaj			716.539,20	100,00%

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v delnice in deleže	413.884	1.130.023
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	389.845	291.158
Opredmetena osnovna sredstva	2.931.994	2.843.342
Naložbene nepremičnine	879.200	889.483
- Druge finančne naložbe	448.402	401.119
Dolgoročne poslovne terjatve	89.743	55.044
Odložene terjatve za davek	75.261	76.393
Kratkoročne poslovne terjatve	745.341	325.782
Denarna sredstva	8.364	43.562
Aktivne časovne razmejitve	26.507	44.860
Skupaj	6.008.541	6.100.766
Rezervacije in DPČR	8.075	13.355
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	88.020	68.607
Kratkoročne poslovne obveznosti	633.960	617.753
Kratkoročne finančne obveznosti	1.167.341	2.228.078
Pasivne časovne razmejitve	430.952	161.630
Skupaj	2.328.348	3.089.423
Skupaj premoženje družbe	3.680.193	3.011.343