

▶ LETNO
POROČILO

2016



ILIRIKA



KAZALO

I.	POSLOVNO POROČILO	4
I.1.	SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI	6
I.1.1.	Predstavitev družbe	6
I.1.2.	Organi upravljanja	7
I.1.3.	Organizacijska struktura	8
I.1.4.	Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	9
I.1.5.	Izdani vrednostni papirji družbe	9
I.1.6.	Lastniška struktura	10
I.1.7.	Kazalniki poslovanja	10
I.1.8.	Upravljanje finančnih tveganj in ukrepi za zavarovanje	11
I.2.	POROČILO UPRAVE	12
I.2.1.	Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje borznoposredniške družbe v prihodnje ter načrti za prihodnja leta	14
I.3.	POROČILO O POSLOVANJU	15
I.3.1.	Opis poslovnega položaja družbe in posameznih vrst storitev	15
I.3.2.	Opis ekonomskega okolja, v katerem borznoposredniška družba deluje	18
I.3.3.	Vplivi ekonomskega okolja na poslovanje borznoposredniške družbe	21
I.4.	POSLOVNE USMERITVE	22
I.4.1.	Tržni delež	22
I.4.2.	Prisotnost družbe na trgih bivše Jugoslavije ter na drugih tujih trgih	22
I.4.3.	Nadgrajevanje obstoječe palete ponujenih storitev	22
I.4.4.	Prepoznavnost storitvene znamke	23
I.4.5.	Družbe v skupini	23
II.	RAZKRITJA	24
II.1.	Informacije o osebah vključenih v razkritja	26
II.2.	Politika in cilji upravljanja s tveganji	26
II.3.	Organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji	27
II.4.	Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistemih merjenja tveganj	27
II.5.	Kapital	28
II.6.	Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala	29
II.7.	Kreditno tveganje	29
II.8.	Tržna tveganja	32
II.9.	Operativno tveganje	33
II.10.	Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	34
II.11.	Obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo	35
II.12.	Likvidnostno tveganje	36
II.13.	Sistem prejemkov	37
II.14.	Pomembni poslovni stiki med članom uprave oziroma nadzornega sveta in družbo ter njeno podrejeno družbo	39
II.15.	Upoštevanje predpisov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb	40
II.16.	Izjava posloводства o poslovnem in računovodskem poročilu	41
II.17.	Izjava o upravljanju ILIRIKE d.d.	42



III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	44
III.1.	SPLOŠNA RAZKRITJA	46
III.2.	BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2016	47
III.2.1.	Poravnalno poslovanje s strankami	49
III.2.2.	Posredniško poslovanje s strankami	49
III.3.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2016	51
III.3.1.	Priloga k izkazu poslovnega izida (poslovanje s strankami)	52
III.4.	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	53
III.5.	IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)	54
III.6.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	56
III.6.1.	Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31. 12. 2016	56
III.6.2.	Izkaz gibanja kapitala za leto, končano 31. 12. 2015	58
III.6.3.	Bilančni dobiček	58
III.7.	IZJAVA POSLOVODSTVA	60
III.8.	PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	61
III.9.	RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA	63
III.9.1.	Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev in aktivnih časovnih razmejitev	63
III.9.2.	Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev	64
III.9.3.	Naložbene nepremičnine	66
III.9.4.	Finančne naložbe	64
III.9.5.	Poslovne terjatve	72
III.9.6.	Odložene terjatve za davek	74
III.9.7.	Denarna sredstva	75
III.9.8.	Kapital	75
III.9.9.	Rezervacije	77
III.9.10.	Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	77
III.10.	RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	81
III.10.1.	Prihodki	81
III.10.2.	Odhodki	84
III.11.	DRUGA RAZKRITJA	88
III.11.1.	Prejemki uprave	88
III.11.2.	Posli s povezanimi osebami	88
III.12.	KAZALNIKI	89
III.13.	IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM	90
III.13.1.	Likvidnostno tveganje	90
III.13.2.	Kreditno tveganje	90
III.13.3.	Obrestno tveganje	90
III.13.4.	Tveganje spremembe poštene vrednosti	91
III.14.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	92
III.15.	POTENCIALNE OBVEZNOSTI	92
III.16.	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	93
IV.	PRILOGA:	94
IV.1.	IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31. 12. 2016	96





POSLOVNO POROČILO





POSLOVNO POROČILO

I.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O BORZNO-POSREDNIŠKI 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: Matjaž Bernik

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

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



STORITVE

ILIRIKA d.d. je ena izmed vodilnih borzno-posredniških družb v Sloveniji, ki nudi storitve borznega posredovanja, gospodarjenja s finančnimi instrumenti, storitve s področja podjetniških financ in izvedbe prevzemnih aktivnosti. Realizacijo tovrstnih projektov so nam v preteklih letih zaupala številna ugledna mednarodna in slovenska podjetja.

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

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



DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

Od leta 1998 ILIRIKA d.d. finančno podpira Porodnišnico Ljubljana pri nakupu inkubatorjev. Konec leta 1999 je bila ustanovljena USTANOVA - FUNDACIJA ILIRIKA, dobrodelna ustanova, katere glavni namen je preko štipendiranja zagotavljati redna sredstva za šolanje ob rojstvu zapuščenih ali neposredno po rojstvu osirotelih otrok, rojenih v Porodnišnici Ljubljana. S podeljevanjem štipendij USTANOVA - FUNDACIJA ILIRIKA od sep-

tembra 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 2017 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, 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 finančnih instrumentov. 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. 2016:

- Igor Štemberger, predsednik uprave,
- Matjaž Bernik, član uprave.

Nadzorni svet na dan 31. 12. 2016:

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

I.1.3. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Na dan 31. 12. 2016 je imela družba 56 zaposlenih, od tega je bilo 18 zaposlenih za nedoločen čas in 38 za določen čas.

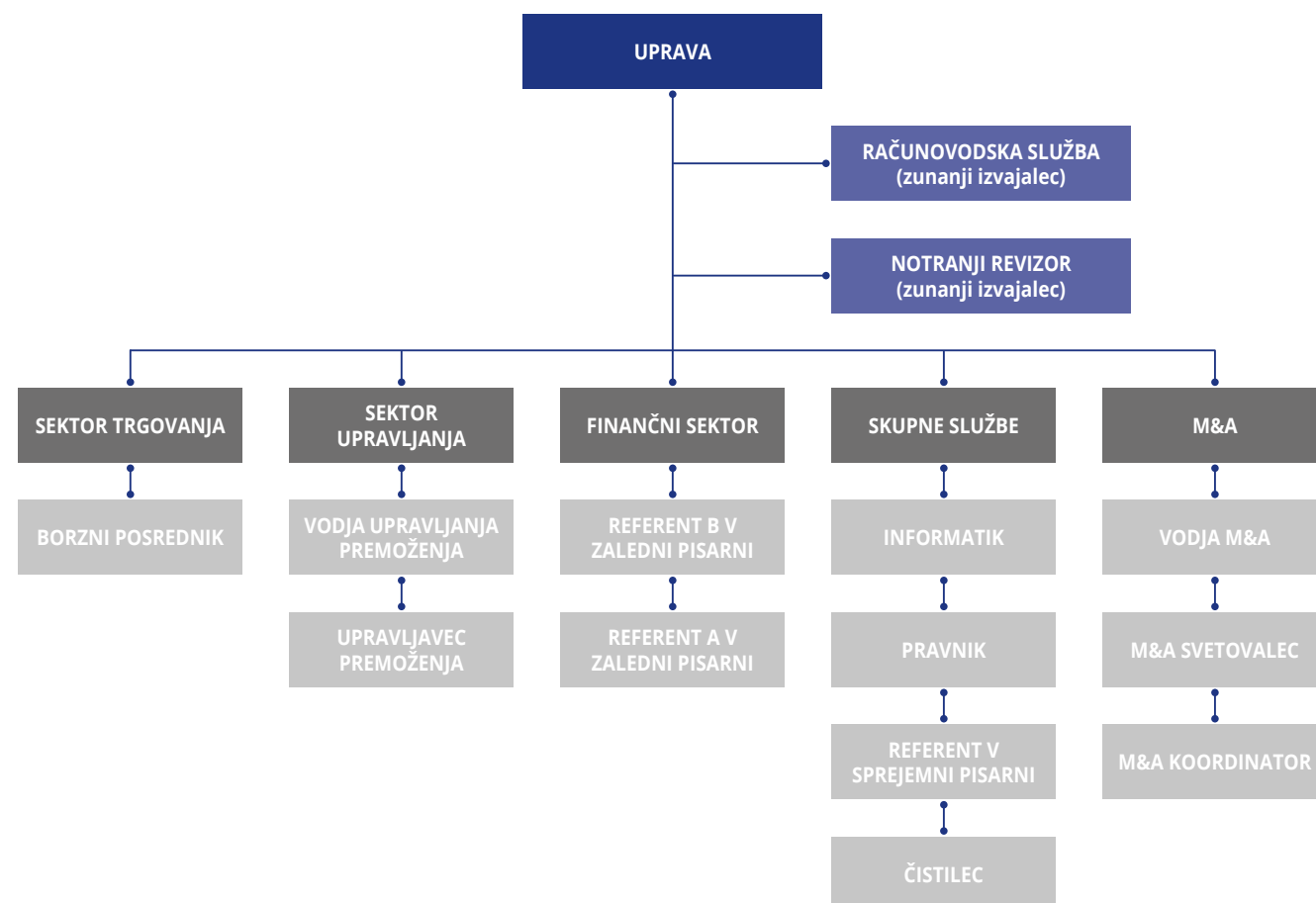
V izobrazbeni strukturi je prevladoval delež zaposlenih, ki so imeli vsaj V. stopnjo izobrazbe (33,93 %), delež zaposlenih s VI. stopnjo izobrazbe je bil 32,14 %, delež zaposlenih s VII. stopnjo je znašal 30,36 %, 2 zaposleni sta imela VIII. stopnjo izobrazbe, kar predstavlja 3,57 % vseh zaposlenih.

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 ter 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, ABC revizija, družba za revizijo in sorodne storitve, d. o. o., 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 naštetih storitev 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. 2016 znašala 9,66 EUR, na dan 31. 12. 2015 pa 10,67 EUR. Z delnicami se ne trguje na organiziranem trgu.

I.1.6. LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe je na dan 31. 12. 2016 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. 2016

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 2016 so prikazani v tabeli 2 glede na leto 2015. Za obračunsko obdobje se šteje obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016. Zadnji dan obračunskega obdobja je 31. 12. 2016, zadnji dan prejšnjega poslovnega leta je 31. 12. 2015.

Tabela 2: Kazalniki poslovanja za leto 2016

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)	7.246		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	304		
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)		25.480	5.426
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s sprejemanjem in posredovanjem naročil)		283	270
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		56	18
Število zaposlenih za nedoločen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		18	17
Število zaposlenih za določen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		38	1
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti (EUR)		629.855	563.884
Podlaga (P=posamična / K=konsolidirana)		P	P

Podatki o odvisnih borznoposredniških zastopnikih:

Tabela 3: Odvisni borznoposredniški zastopniki družbe v letu 2016

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borznoposredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBPZ po 31. členu ZGD-1
1	TUINTAM, turistična agencija, d.o.o.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica	0
2	Sberbank banka d.d.	Dunajska cesta 128a, 1000 Ljubljana	0

I.1.8. UPRAVLJANJE FINANČNIH TVEGANJ IN UKREPI ZA ZAVAROVANJE

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

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

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

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

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

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

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

ILIRIKA d.d. je v letu 2016 na področju upravljanja s tveganji skozi vse leto prevzemala tveganja in z nji mi 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. v letu 2016 je mogoče ocenjevati z več zornih kotov, pri čemer v celoti lahko rečemo, da je za nami uspešno poslovno leto. V letu 2016 smo, predvsem z mislijo na prihodnost, prehodili nekaj pomembnih pozitivnih korakov, izzivi za prihodnost in možnosti za izboljšave pa obstajajo.

Družba je v letu 2016 dosegla skupaj 2,1 milijona evrov prihodkov od prodaje. To je 28 % več kot v predhodnem letu, kar lahko štejeemo za dober rezultat. Stroškovno stran izkaza uspeha pa je v letu 2016 zaznamovala predvsem investicija v projekt ukinitve registrskih računov, ki je predstavljal pomembno in kontinuirano aktivnost v okviru poslovanja družbe ter botroval k vzpostavitvi lastnih poslovalnic v večjih mestih po Sloveniji.

Na področju borznega posredovanja, ki predstavlja eno izmed storitev družbe, je družba napravila napredek. Z vidika prihodkov v tem segmentu je zabeležila rast poslovanja in to kljub dejstvu, da se je promet vlagateljev na Ljubljanski borzi, ki ima še vedno pomembno utež pri poslovanju družbe, zmanjšal. Družba je v delu borznega posredovanja ustvarila za 626 tisoč evrov prihodkov oziroma 36 % več kot predhodno leto. K temu rezultatu je pozitivno prispevalo posredovanje na domačem kapitalskem trgu, kjer je družba obdržala svojo dobro pozicijo med udeleženci trga in dosegla skoraj 10-odstotni tržni delež. Obenem je družba zabeležila stabilne prihodke pri posredovanju na tujih borznih trgih. Ti skupaj z aktivnostjo na domači borzi vplivajo tudi na uspešnost storitve borznega posredovanja. Promet s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi kot celoti se je v letu 2016 v primerjavi s predhodnim letom znižal za približno 15 %. Nižji promet na trgu je bil odraz končanja posameznih prevzemnih postopkov, ki so spodbujali trgovanje v letu prej, vlagatelji pa so se bolj kot ne zanašali na temeljne podatke o poslovanju podjetij. Poslovni rezultati borznih družb so v splošnem pisali zgodbo o napredku, v

katero pa žal niso bila vključena vsa večja podjetja. Pomemben element pri odločitvah vlagateljev pa obenem še vedno predstavljajo visoke dividende, ki jih izplačujejo domače delniške družbe, kar v tem obdobju nizkih obrestnih mer predstavlja zanimivo alternativo donosom na depozite. Ob pogledu na letne spremembe tečajev pomembnejših družb vseeno dobimo mešane občutke, osrednji delniški indeks Ljubljanske borze pa je leto zaključil pozitivno, in sicer je porasel za 3 %. Mednarodni kapitalski trgi so z vidika gibanja tečajev ponudili precej priložnosti, vendar leto ni minilo brez pretresov. Predvsem vstop v leto je bil izredno dramatičen zaradi novic o ohlajanju kitajskega gospodarstva in padca cen surovin, sledili pa so tudi prelomni dogodki, kot so rezultat referendumov o izstopu Velike Britanije iz Evropske unije in razplet volitev v Združenih državah Amerike, ki sta delovala v nasprotnih si smereh. Najbolj pomembni mednarodni trgi so leto zaključili pozitivno, nekateri, tudi pomembni evropski, pa se vendarle niso uspeli izviti iz rdečih števil. Trgovanje na mednarodnih in domačem trgu pa je spremljalo ugodno gibanje makroekonomskih podatkov. Gospodarska rast v Evropski uniji je znašala 1,9 %, stopnja brezposelnosti se je znižala, obenem pa se je inflacija dvignila na 0,3 %. Gospodarstvo onkraj luže je prav tako beležilo dokaj ugodne trende. Rast bruto domačega proizvoda v letu 2016 je znašala 1,6 %, stopnja brezposelnosti se je spustila na 4,8 %, kar je nižja vrednost po letu 2007, makroekonomski podatki skupaj pa so botrovali povišanju ključne ameriške obrestne mere v decembru.

Gibanje vrednosti delnic na mednarodnih trgih vpliva tudi na uspeh storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Ta segment poslovanja v letu 2016 ni navdušil. Razmere na kapitalskih trgih so nudile priložnosti z dveh zornih kotov, trženja in doseganja donosa. Nizke obrestne mere predstavljajo idealno okolje za trženje storitve, saj depoziti prinašajo zgolj simbolični donos. Zaradi navedenega so potencialni vlagatelji ali varčevalci dovzetni za alternativne

oblike varčevanja in s tem do storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki je alternativa depozitom. Gospodarjenje s finančnimi instrumenti, ob sicer drugačnem tveganju, predstavlja namreč možnost višjega donosa. Hkrati so se v letu 2016 glavni mednarodni kapitalski trgi kljub negativnemu začetku proslavili z rastjo. Primerjalni indeks Dow Jones Global Index je v letu 2016 pridobil 9 %, kar jasno kaže smer gibanja mednarodnih kapitalskih trgov, priložnosti pa družba ni izkoristila v zadostni meri. Sredstva na upravljanju se niso povečala kot želelo, obenem pa donosi niso dosegali primerjalnega indeksa. Prihodki družbe iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti so se tako zmanjšali na 162 tisoč evrov, kar je manj kot polovica tistih iz predhodnega leta.

Družba pa je bila aktivna in uspešna pri nujenju storitev investicijskega svetovanja. ILIRIKA d.d. se že vrsto let osredotoča na področje prevzemov in povezav, kjer je tudi v letu 2016 imela vodilno vlogo v domačem ekonomskem prostoru. V letu 2016 je svetovala v desetih prevzemnih postopkih od skupaj trinajstih, pri čemer je pomembno dejstvo, da je vodila prevzemne postopke v skoraj vseh prevzemih, ki so jih izvedli tuji vlagatelji. ILIRIKA d.d. je tako med drugim svetovala nemški družbi AA INTERNATIONAL AVIATION HOLDING GmbH pri prevzemu domače družbe Adria Airways d.d., nizozemski družbi EUROPEAN ARCHITECTURAL SYSTEMS S.a.r.l. pri prevzemu podjetja Trimo d.d. in nizozemskemu podjetju pri nakupu KBS Banke. Razen na področju prevzemov in povezav je bila družba dejavna tudi pri izdajah finančnih instrumentov, pri čemer je izvedla izdajo šestih komercialnih zapisov in s tem zbrala skupaj 64 milijonov evrov dolžniškega kapitala za domače izdajatelje. Uspeh na področju investicijskega svetovanja se žal ni v celoti udeležil na prihodkih družbe iz naslova investicijskega svetovanja, saj so bili le-ti nižji kot predhodno leto in so znašali 185 tisoč evrov.

ILIRIKA d.d. je bila celotno leto 2016 vpeta v projekt ukinitve registrskih računov. Zaradi Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki je bil sprejet ob koncu leta 2015, so morali vsi delničarji, ki so imeli delnice vknjižene na registrih računih, le-te do konca leta 2016 prenesti na trgovalne račune pri borznoposredniških hišah ali bankah. Družba je skladno s to zakonsko obveznostjo delničarjev in z namenom, da pridobi nove stranke, ki so do sedaj hranile delnice na registrskih računih, znatno investirala v projekt ukinitve registrskih računov in širitev svoje poslovne mreže. Z investicijo v osemnajst dodatnih poslovalnic v večjih slovenskih krajih in vložkom v aktivno trženje se je družba približala delničarjem, ki so potrebovali storitev odprtja trgovalnega računa in prenosa delnic ter tudi storitev borznega posredovanja. Družba je bila pri realizaciji projekta uspešna. Število strank, ki predstavljajo temelj za nadaljnje poslovanje družbe in nudenje storitev, to so borzno posredovanje, gospodarjenje s finančnimi instrumenti in pomožne investicijske storitve, se je v letu 2016 glede na predhodno leto močno povečalo. Obenem so se aktivnosti odrazile na močni rasti finančnih instrumentov, ki ji stranke hranijo pri družbi. Vrednost teh instrumentov je ob koncu leta 2016 presegala 1,8 milijarde evrov, kar je več kot dvakratnik vrednosti iz predhodnega leta.

Sicer pa so v letu 2016 na poslovanje družbe vplivali tudi manj ugodni dejavniki. Zaradi stečaja konkurenčne borzne družbe se je prvič v zgodovini domačega kapitalskega trga aktivirala jamstvena shema za vlagatelje, kamor je bila ILIRIKA d.d. poleg ostalih ponudnikov storitev s področja finančnih instrumentov primorana prispevati denarna sredstva, s čimer se je zagotovila kredibilnost trga, obenem pa je negotovost in vpliv na aktivnosti družbe prinesla tudi avtentična razlaga 48. člena Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki je omejila možnosti pri oblikovanju cenovne politike družbe glede posameznih storitev.

I.2.1. DEJAVNIKI, KI BODO VPLIVALI NA POSLOVANJE BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE V PRIHODNJE TER NAČRTI ZA PRIHODNJA LETA

Na poslovanje borznoposredniške hiše bodo v prihodnje vplivali tako zunanji kot notranji dejavniki. Zunanji dejavniki so povezani predvsem z okoljem, v katerem posluje družba, pri čemer razmere v okolju vplivajo na raven povpraševanja po storitvah, ki jih nudi družba. Makroekonomske napovedi glede razvoja gospodarske aktivnosti v Sloveniji so dokaj optimistične. Urad za makroekonomske raziskave in razvoj v svoji Pomladdanski napovedi gospodarskih gibanj 2017 napoveduje rast bruto domačega proizvoda za 3,6 % v letu 2017, kar je 1,1 odstotne točke več, kot je rast znašala v letu 2016. Glavni dejavnik gospodarske rasti bo ostal izvoz, temu naj bi se pridružila tudi domača potrošnja, pospešitev glede na leto 2016 pa bo predvsem posledica dinamike državnih investicij. V skladu z napovedmi se bo zaposlenost v letu 2017 povečala za 2,2 %, brezposelnost po anketi o delovni sili pa se bo zmanjšala na 7 %. Domače makroekonomske razmere bodo tako zelo spodbudne in bi lahko skupaj z nizkimi obrestnimi merami pozitivno vplivale na trženje storitev družbe.

Razen samih 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, svoj pečat pa bodo pustile tudi tuje lokalne in mednarodne politične teme. Enako bo gibanje tudi domačega trga kapitala pogojeno z gibanjem makroekonomskih kategorij in poslovanjem družb, ki kotirajo na domačem trgu. Pri tem glede na situacijo pričakujemo, da bodo gibanja na domačem in mednarodnih kapitalskih trgih stimulatивно vplivala na nudenje storitev borznega posredovanja in upravljanja premoženja. Na obeh področjih 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 prenovo ter nadgradnjo elektronskega trgovanja, ki je pomembna storitev za prihodnjo rast družbe. Ob tem načrti družbe slonijo tudi na obveščanju in izobraževanju novih pridobljenih strank, ki predstavljajo osnovo, na kateri družba lahko gradi v prihodnosti.

Pomemben delež v poslovanju borznoposredniške hiše ima tudi storitev investicijskega svetovanja. Privatisacijski procesi, ki jih je pred časom vodila država, so se ustavili. To je bilo evidentno že v letu 2016, ocenjujemo pa, da posamezne priložnosti na tem področju zagotovo bodo. Zaradi svoje pretekle močne vpetosti v prodajne postopke ILIRIKA d.d. pričakuje in načrtuje, da bo v te aktivno vključena tudi v prihodnje in bo stremela k ohranitvi svoje vodilne pozicije na trgu. Obenem družba zaradi nizkih obrestnih mer vidi priložnost tudi v izdajah predvsem dolžniških finančnih instrumentov, pri čemer je v letu 2016 naredila pomemben napredek in bo nadalje krepila svojo vlogo v okviru nujenja te storitve na domačem trgu kapitala.

Poslovanje družbe bo tako v prihodnje odvisno od vrste dejavnikov, tako zunanjih, na katere družba nima vpliva, kot tudi notranjih, in tega, kako uspešno bo sposobna izkoristiti zunanje dejavnike za svoje uspešno poslovanje. Načrti družbe so povezani z nujenjem vseh storitev, ki predstavljajo temelj delovanja in prinašajo prihodek, to je borzno posredovanje, gospodarjenje s finančnimi instrumenti in investicijsko svetovanje, pri čemer želi dosegati napredek in strankam ponuditi moderne in uporabniku prijazne storitve. Napredek pa bo moral biti prepleten tudi z ustrezno kadrovsko strukturo in informacijskimi rešitvami, ki v današnjem svetu igrajo pomembno vlogo pri razvoju in rasti.

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. Z internetno aplikacijo ILIRIKA-ON.NET imajo stranke možnost dostopati do podatkov in trgovati s finančnimi instrumenti na Ljubljanski borzi. Obenem družba nudi elektronsko trgovanje na mednarodnih kapitalskih trgih preko seznanjanja stranke s partnerjem, pri čemer družba strankam nudi določen nivo pomoči, stranke pa sklenejo pogodbo neposredno s partnerjem.

Družba je v letu 2016 ohranila svojo pozicijo kot eden izmed vodilnih posrednikov. Tržni delež družbe, merjen z udeležbo v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, je znašal 9,3 %. To je sicer 1,3 odstotne točke manj glede na predhodno leto, vendar še vedno pomeni, da je družba tretji največji posrednik med vsemi člani borze. Družba je bila aktivna tudi pri trgovanju v segmentu dolžniških finančnih instrumentov na Ljubljanski borzi, kjer se prav tako uvršča med vodilne posrednike med borznimi udeleženci.

Kljub manjšemu tržnemu deležu in manjšemu prometu na celotni Ljubljanski borzi je družba v letu 2016 zabeležila višje prihodke iz naslova borznega posredovanja, kar je posledica več dejavnikov, in sicer boljše strukture provizij pri borznem posredovanju, večje aktivnosti delničarjev, ki so zaradi ukinitve registrskih računov zgolj prodali svoje vrednostne papirje, in aktivnosti pri trgovanju na tujih trgih, saj je družba uspela nadomestiti izpad prihodkov, ki jih je prinašal aktivnejši institucionalni vlagatelj. Prihodki iz naslova borznega posredovanja so tako v letu 2016 znašali 626 tisoč evrov oziroma 36,5 % več kot predhodno leto.

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, ki je 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 in način izračuna osnove oziroma osnov za provizijo. Borznoposredniška družba s finančnimi instrumenti stranke gospodari v skladu s pogodbeno določeno naložbeno politiko na način, da dosega za stranko najugodnejše razmerje med donosnostjo in tveganjem naložb, ter upravlja s premoženjem stranke kot dober gospodar.

Upravitelji 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 pozitiven donos na vseh profilih tveganja, le pri profilu z najvišjim tveganjem je bil dosežen negativen donos, in sicer v povprečju -3,9 %. Zaradi negotovosti na trgih, zlasti v prvi polovici leta, je bil poudarek dan varnosti naložb in varovanju glavnice vlagateljev. Portfelji strank so bili v prvi polovici leta v splošnem sestavljeni večinoma iz naložb v obveznice in denarja, v drugi polovici leta pa iz delniških naložb na razvitih trgih, predvsem zahodne Evrope in ZDA. Povprečen donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru normalnega profila tveganja, je v letu 2016 znašal dobra 2 %, kar je bilo slabše od primerjalnega indeksa Dow Jones Global Index, ki je dosegel donos v višini 9 %. Ta del sredstev predstavlja glavnino premoženja, ki ga upravljamo strankam. Donos sredstev strank, katerih premoženje smo upravljali v okviru nizkega profila tveganja, je v povprečju znašal dobre 4 %.

Z vidika poslovnega rezultata je bilo poslovanje na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti precej manj uspešno kot predhodno leto. Družba je v tem segmentu poslovanja dosegla 162 tisoč evrov prihodkov, kar je 59,7 % manj kot v letu 2015. Upad prihodkov je posledica manjšega doseženega donosa kot v predhodnem letu ter odliva sredstev. Ob koncu meseca decembra 2016 je ILIRIKA d.d. aktivno upravljala s premoženjem strank v skupni višini približno 14,5 milijonov evrov, rast premoženja strank na področju upravljanja premoženja pa ni bilo v skladu s pričakovanji družbe.

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 2016 izvedla prevzemne postopke pri nakupu desetih družb, to so Tekstina d.d., Hidrotehnik d.d., FMR d.d., Mlinotest d.d., Vipa Holding d.d., KBS Banka d.d., Jelovica d.d., Trimo d.d., Adria Airways d.d. in SGP Pomgrad d.d. Obenem je družba nudila tudi storitve svetovanja lastnikom pri prodaji deleža v Deželni banki Slovenije d.d. in Marini Izola ter uspešno zaključila prodajo podjetja Hotel Adriatic d.d. v Opatiji.

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 6 izdaj komercialnih zapisov in za domače izdajatelje Gen-I d.o.o., Mlinotest d.d., Calcit d.o.o. in CVS Mobile d.d. zbrala preko 60 milijonov evrov dolžniškega kapitala.

Prihodki iz naslova investicijskega svetovanja so v letu 2016 znašali 185 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 2016 znašali 1.000 tisoč evrov oziroma 197 % več kot predhodno leto. Višji prihodki v tem segmentu poslovanja so posledica zlasti rasti agregata finančnih instrumentov, ki jih stranke hranijo pri družbi, večjega števila strank in storitev, ki jih je družba opravljala za stranke v procesu ukinitve registrskih računov in prenosov delnic na trgovalne račune strank.

I.3.1.5. POSLOVANJE ODVISNIH IN PRIDRUŽENIH DRUŽB V LETU 2016

Po podatkih Beograjske borze je pridružena družba ILIRIKA Investments a.d. Beograd v letu 2016 v skupnem prometu s 0,64 odstotnim tržnim deležem zasedla petnajsto mesto od skupaj 35 borznoposredniških družb, opazno pa se je povečal tržni delež pri trgovanju z delnicami, kjer je družba dosegla sedmo mesto s 4,8 odstotnim tržnim deležem. Ob tem je družba v letu 2016 ustvarila za 28,3 milijona RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede na predhodno leto znižali za 1,4 %. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2016 znašal 470 tisoč RSD.

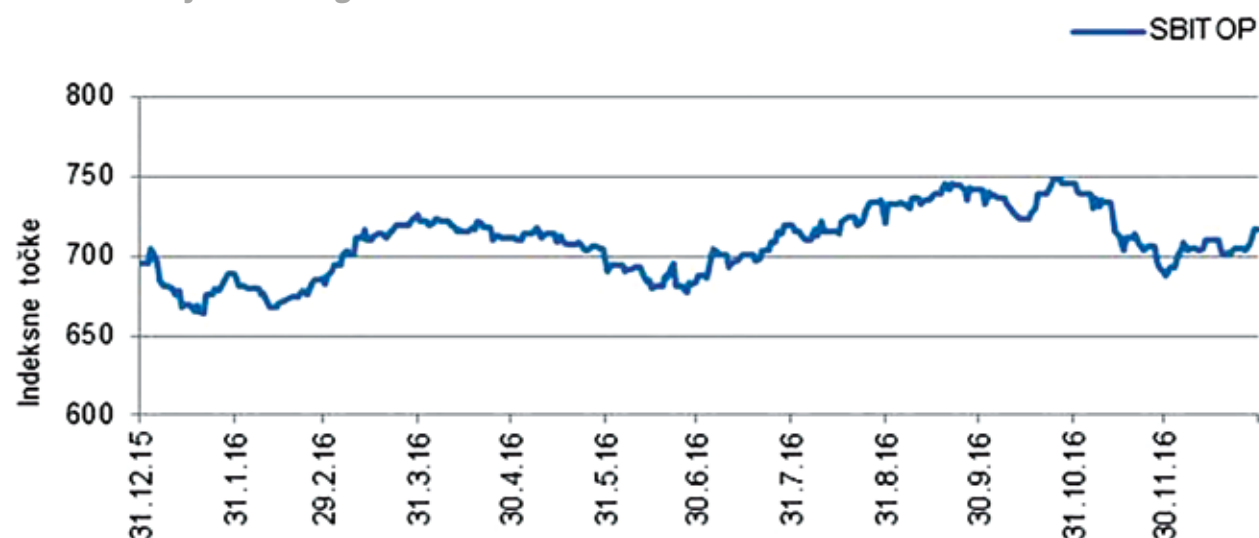
Odvisna družba ILIRIKA Investments a.d. Skopje je v letu 2016 nadaljevala z dobim delom in je v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med desetimi borznoposredniškimi hišami zopet zasedla najvišje mesto z 32-odstotnim tržnim deležem v rednem trgovanju na lokalni borzi. Družba je brez upoštevanja svežnjev na makedonski borzi ustvarila za 1,5 milijarde MKD prometa kar je približno enako kot predhodno leto. Družba je v letu 2016 ustvarila za 15,1 milijonov MKD prihodkov iz poslovanja, ki so se glede na predhodno leto zvišali za 54 %. Poslovni dobiček pred obdavčitvijo je v letu 2016 znašal 3,7 milijona MKD.

I.3.2. OPIS EKONOMSKEGA OKOLJA, V KATEREM BORZNO POSREDNIŠKA DRUŽBA DELUJE

I.3.2.1. TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV V SLOVENIJI

Slovenski delniški kapitalni trg se je po negativnem letu 2015 ponovno prevesil v pozitivno smer. Vrednosti pomembnejših delnic na trgu so se v letu 2016 zvišale, osrednji delniški indeks SBITOP je v letu 2016 na svoji vrednosti pridobil 3,1 %, kar je sicer manj kot so pridobili najbolj pomembni svetovni delniški indeksi, vendar še vedno več kot je znašalo evropsko povprečje, gledano skozi prizmo gibanja indeksa STOXX Europe 600. Najvišjo vrednost je SBITOP dosegel 27. 10. 2016, in sicer 749,43 indeksnih točk, najnižjo pa 21. 1. 2016, v višini 664,40 indeksnih točk. Delniški indeks SBI TOP je leto zaključil pri 717,59 indeksnih točkah.

GRAF 1: Gibanje delniškega indeksa SBITOP



Na Ljubljanski borzi je bilo v letu 2016 sklenjenih za 333,7 milijonov evrov poslov, kar je za 15 % manj kot v letu 2015. Z vidika prometa na trgu je bila izredno šibka predvsem prva polovica leta, v drugi polovici leta pa je prišlo do povečanja aktivnosti in trgovanja, pri čemer je poleg prometa naraslo tudi število sklenjenih poslov. Eden od razlogov za višje število sklenjenih poslov leži v ukinitvi registrskih računov pri Klirinško depotni družbi. Številni vlagatelji, ki so imeli svoje vrednostne papirje vpisane na registrskem računu, so bili zaradi zakonodaje primorani le-te prenesti na trgovalni račun pri eni od borzoposredniških hiš ali bank. Številni med njimi so se sočasno s prenosom odločili tudi za odprodajo svojih delnic, ki so bile večinoma pridobljene v procesu privatizacije.

Slovenski kapitalni trg, ocenjen z gibanjem osrednjega delniškega indeksa, je tako leto 2016 zaključil pozitivno. Vendar pa je bilo gibanje delnic znotraj indeksa mešano. Višjo rast indeksa je preprečevala zlasti delnica Krke, ki ima v indeksu največjo utež. Cena delnice je v preteklem letu zdrsnila na 52,90 evra oziroma za skoraj 20 %, razlogi za tak padec pa so ležali izključno v poslovanju farmacevta, ki je razočaralo vlagatelje. Nasprotno pa so dobre rezultate poslovanja objavile družbe Petrol d.d., Luka Koper d.d. in Cinkarna Celje d.d., kar se je odrazilo tudi na rasti cen njihovih delnic. Izredno visoko rast so zabeležile delnice Cinkarne Celje, ki so pridobile kar 113 %, Petrolove delnice so porasle za 27 %, delnice Luke Koper pa so se okrepile za nekaj manj kot 9 %. Ena od bolj trgovanih je bila tudi delnica družbe Gorenje d.d. Ta je po previdnem vstopu v leto na krilih spekulacije glede morebitnega prevzema družbe s strani japonskega podjetja Panasonic poskočila na najvišjih

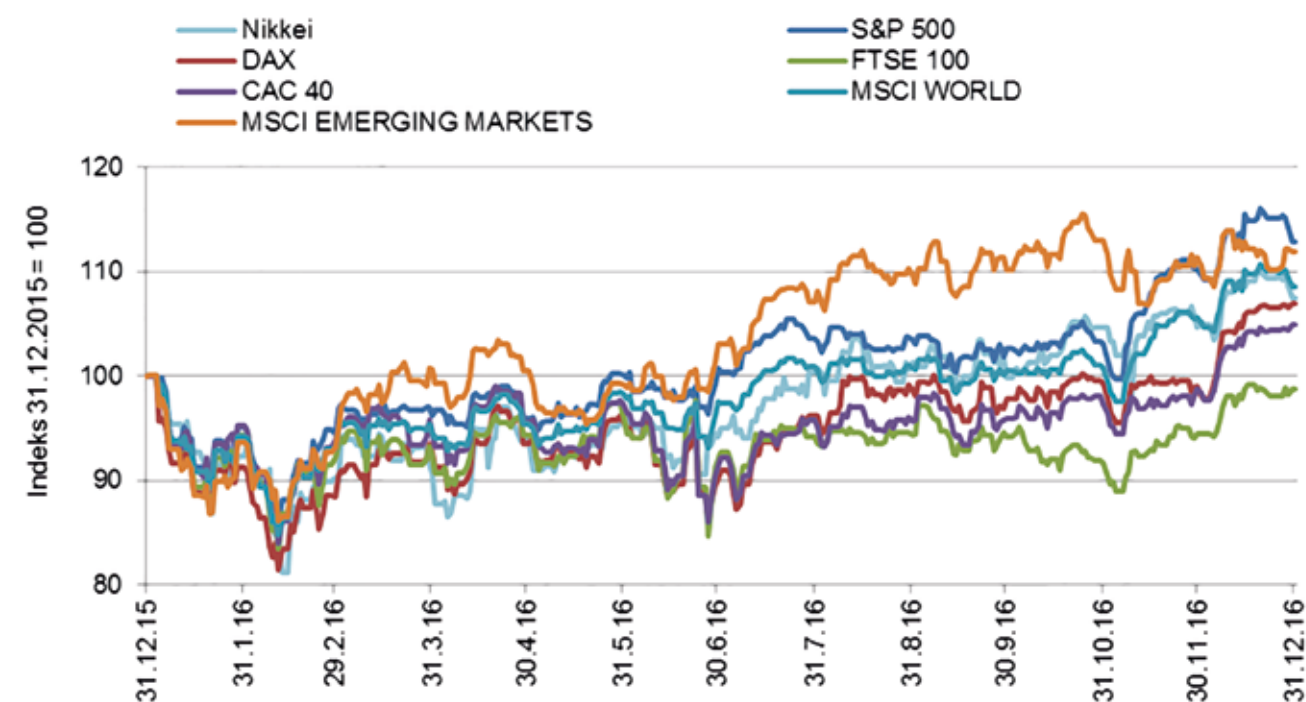
9 evrov, po odstopu Panasonic od ideje o nakupu družbe Gorenje d.d. pa je delnica upadla, vendar pa je na letnem nivoju na svoji vrednosti še vedno pridobila 30 %.

Ob koncu leta 2016 je tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znašala 5 milijard evrov in je bila manjša kot ob koncu predhodnega leta. Razlog leži v umiku nekaj večjih podjetij iz borze, ki so v predhodnih prevzemnih postopkih dobili večinskega lastnika.

I.3.2.2. TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV V TUJINI

V letu 2016 smo bili priča nadaljevanju rasti večine glavnih svetovnih delniških trgov, leto pa je zaznamovala tudi izredno velika volatilnost gibanja vrednosti delnic in indeksov. Leto 2016 se je pričelo z močno negativno korekcijo tečajev, kateri je botrovalo vprašanje kitajske gospodarske rasti in padec cen surovin, nadaljevanje leta pa je minilo v precej bolj spodbudnem, pozitivnem trendu, ki je potisnil glavne delniške indekse nad zaključne ravni predhodnega leta. Največje rasti pa so bili v letu 2016 deležni razvijajoči trgi, na katere je najbolj pozitivno vplivalo okrevanje in nato rast cen surovin ter energentov, medtem ko so razviti trgi po rasti nekoliko zaostali. Delniška indeksa, nemški DAX in francoski CAC 40, sta zaradi politične negotovosti po doseženi donosnosti obenem zaostala za rastjo ameriškega delniškega indeksa S&P 500 in japonskega Nikkei, zaradi močne devalvacije britanskega funta ob izidu referendumu o izstopu Velike Britanije iz Evropske unije pa je angleški delniški indeks stotih največjih podjetij, FTSE 100, leto končal celo brez rasti. Med pomembne dejavnike, ki so zaslužni za doseženo donosnost razvitih trgov, so predvsem pozitivno poslovanje borznih družb, nadaljevanje gospodarske rasti in premišljena monetarna politika s strani ameriške, angleške, evropske in japonske centralne banke. Navkljub prvotnim pričakovanjem, pa je zmaga republikanskega kandidata na predsedniških volitvah v ZDA, zaradi pričakovane ekspanzivne fiskalne politike in gospodarskih reform, dala zalet in ključno vplivala na rast delniških trgov razvitih držav ob koncu leta.

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



I.3.2.3. MAKROEKONOMSKO OKOLJE

SLOVENIJA

Gospodarska aktivnost, merjena z gibanjem bruto domačega proizvoda, se je v Sloveniji v letu 2016 zvišala za 2,5 %. Gibanje bruto domačega proizvoda je bilo pozitivno vsa četrta leta, najvišja rast pa je bila zabeležena prav v zadnjem. Rast bruto domačega proizvoda je še vedno posledica rasti zunanjega povpraševanja, saj se je izvoz v letu 2016 povečal za 5,9 %, medtem ko se je uvoz povečal za 6,2 %, presežek tekočega računa plačilne bilance pa je znašal 6,8 % bruto domačega proizvoda. K rasti bruto domačega proizvoda je prispevala tudi domača potrošnja, ki se je na letni ravni okrepila za 2,4 %, pri tem pa se je zasebna potrošnja povečala za 2,8 %. Pozitivna posledica gospodarske rasti je znižanje stopnje registrirane brezposelnosti, ki je znašala 11,2 %, medtem ko je stopnja anketne brezposelnosti v letu 2016 upadla na 8,0 %.

EVROPA

V Evropi smo bili v letu 2016 priča nadaljnjemu okrevanju posameznih gospodarstev, vendar se je stopnja rasti nekoliko umirila. Boljše gospodarske kazalce smo spremljali tako v državah, ki jih je gospodarska kriza najbolj prizadela, to so Italija, Grčija in Slovenija, kot tudi v Nemčiji. Gospodarska rast v Franciji, drugem največjem evropskem gospodarstvu, se je nekoliko umirila. V Evropski uniji kot celoti je bruto domači proizvod narasel za 1,7 %, kar kaže na manjše ohlajanje v primerjavi z 2 odstotno rastjo v letu 2015. Stopnja brezposelnosti je znašala 10,0 % oziroma je bila nižja kot v letu 2015, ko je znašala 10,9 %. Rast industrijske proizvodnje je znašala 1,2 %. Stopnja inflacije je v Evropski uniji že četrto leto zapored daleč od 2 %, kar je cilj Evropske centralne banke, in je znašala 0,2 %. To je tudi eden izmed ključnih razlogov za agresivni program kvantitativnega sproščanja s strani Evropske centralne banke, ki ga je banka pričela izvajati v začetku leta 2015 in je bil konec leta 2016 podaljšan do decembra 2017.

V začetku leta je na kapitalskih trgih prišlo do velike volatilnosti in posledično znižanja tečajev na delniških trgih zaradi ohlajanja kitajskega gospodarstva in znižanja cene surove nafte pod 30 dolarjev za sodček. K dodatni politični negotovosti v Evropi sta prispevala referendum o izstopu Velike Britanije iz Evropske unije in o spremembi ustave v Italiji. Vlagatelji na delniških trgih so kljub dobremu poslovanju podjetij z nakupi odlašali do novembrskih predsedniških volitev v ZDA.

ZDA

Ameriška centralna banka je v letu 2016 zasledovala restriktivno monetarno politiko, vendar je kljub prvotnim pričakovanjem do dviga ključne obrestne mere prišlo v šele decembru. K temu sta botrovala nestabilno politično okolje v Evropi zaradi referenduma o izstopu Velike Britanije iz Evropske unije in izid predsedniških volitev v ZDA. Stabilno monetarno okolje je pripomoglo k nadaljnji rasti ameriškega gospodarstva. Makroekonomski podatki, v primerjavi z ostalimi svetovnimi gospodarstvi, še naprej ostajajo pozitivni, zaradi česar lahko v letu 2017 pride do nadaljnje dviga temeljne obrestne mere.

Realni bruto domači proizvod največjega svetovnega gospodarstva je v letu 2016 dosegel 1,6-odstotno rast, kar je manj kot predhodno leto. Stopnja brezposelnosti je upadla na 4,8 %, kar je napredek glede na leto 2015, ko je stopnja brezposelnosti znašala 5,3 %. Inflacija se je zaradi rasti energentov in surovin z 0,1 % v letu 2015, povečala na 1,3 %. V letu 2016 je prišlo do upada industrijske proizvodnje, medtem ko se je domača potrošnja v ZDA povečala za 2,7 %.

I.3.3. VPLIVI EKONOMSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE

KONKURENCA

Na slovenskem trgu kapitala je bilo konec leta 2016 prisotnih štirinajst članov Ljubljanske borze, in sicer devet borznih članov, štirje člani z oddaljenim dostopom in en član z omejeno pravico sklepanja poslov. Konkurenca se tako z vidika števila članov ni bistveno spremenila, prvih pet borznih članov je opravilo dobrih 71,24 % celotnega prometa na Ljubljanski borzi, kar je dobrih 5 % več v primerjavi z letom 2015. 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 podoba.

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

V letu 2016 je ILIRIKA d.d. na Ljubljanski borzi ustvarila za 62,1 milijonov evrov prometa. Glede na predhodno leto se je promet družbe zmanjšal za 25 %, kar je posledica upada tržnega deleža in manjšega prometa na trgu kot celoti. Celotni promet na Ljubljanski borzi je namreč v letu 2016 znašal 334 milijonov evrov, kar pomeni 15 odstotni upad v primerjavi s predhodnim letom, delež družbe pa je v tem prometu znašal 9,31 %. Ta odstotek ILIRIKO d.d. še vedno uvršča na visoko tretje mesto med vsemi člani Ljubljanske borze, kar je indikator tržnega položaja družbe v tem segmentu poslovanja.

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 2016 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 in neposredni vpogled na trg finančnih instrumentov preko spletne aplikacije ILIRIKA-ON.NET, ki je namenjena elektronskemu trgovanju na Ljubljanski borzi, preko partnerja pa posredno nudi vlagateljem tudi elektronski dostop do mednarodnih kapitalskih trgov in izvedenih finančnih produktov.

I.4.3. NADGRAJEVANJE OBSTOJEČE PALETE PONUJENIH STORITEV

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

Storitev upravljanja premoženja bo družba gradila na temelju kakovostnega kadra, ki prevzema in sprejema naložbene odločitve za račun strank, in osebni komunikaciji s strankami. Prav tako bodo aktivnosti usmerjene k uvedbi novih produktov na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki bodo prilagojene specifičnim segmentom strank oziroma njihovim potrebam.

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

I.4.4. PREPOZNAVNOST STORITVENE ZNAMKE

Blagovna znamka ILIRIKA je s svojo celostno tržno strategijo, korporativnim komuniciranjem, kakovostnim servisom za stranke in čutom za družbeno odgovornost utrdila verodostojnost varne in zaupanja vredne finančne institucije. Menimo, da je v letu 2016 blagovna znamka ILIRIKA pridobila svoj položaj in ugled v očeh potrošnikov.

I.4.5. DRUŽBE V SKUPINI

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

Odvisna družba:

- ILIRIKA Investments a.d., Skopje, s sedežem Ul. Dame Gruev br. 5, 1000 Skopje, Makedonija.

Pridružena družba:

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



RAZKRITJA



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 je sprejela Strategijo prevzemanja tveganj in ima vpeljan sistem upravljanja s tveganji, ki zagotavlja, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati z vsemi pomembnimi tveganji, katerim borzno-posredniška družba je, ali bi jim lahko bila izpostavljena.

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

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

II.3. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI

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

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

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

Sistem upravljanja s tveganji v družbi zajema:

- postavitev 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. 2016 znaša 1.256.849 evrov, družba izkazuje osnovni kapital v višini 2.086.463 evrov, povečan za rezerve v višini 208.646 evrov, preneseni dobiček iz preteklih let v višini 32.496 EUR in presežek iz vrednotenja nepremičnin v višini 5.157 evrov ter zmanjšan za neupoštevanje kumulativnega dobička iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti v višini 503.573 evrov, čisto izgubo poslovnega leta v višini 237.840 evrov ter neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 334.500 evrov. Dodatni kapital I na dan 31. 12. 2016 znaša 656.740 evrov in predstavlja popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami v višini 402.858 evrov in v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi v višini 249.949 evrov ter popravek presežkov prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži razpoložljivimi za prodajo v višini 3.933 evrov. Dodatni kapital II na dan 31. 12. 2016 znaša 0 evrov.

Odbitne postavke od temeljnega kapitala so 0 evrov, od dodatnega kapitala I pa na dan 31. 12. 2016 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 kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2016 znaša skupaj 1.802.734 evrov.

Temeljni kapital	1.256.849 EUR
vplačan osnovni kapital	2.086.463 EUR
+ zakonske rezerve	208.646 EUR
+ preneseni dobiček iz preteklih let	32.496 EUR
+ druge sestavine kapitala v višini	5.157 EUR
- kumulativni dobički iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti v višini	503.573 EUR
- čista izguba poslovnega leta v višini	237.840 EUR
- neopredmetena dolgoročna sredstva v višini	334.500 EUR
Dodatni kapital I	656.740 EUR
80% zneska pozitivnih učinkov prevrednotenja v zvezi z delnicami v višini	3.933 EUR
+ 80% zneska kumulativnih pozitivnih učinkov prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi v višini	249.949 EUR
+ 80% zneska kumulativnih dobičkov iz naložbenih nepremičnin, merjene po modelu poštene vrednosti v višini	402.858 EUR
Odbitne postavke od dodatnega kapitala I	
naložbe, ki presegajo 10 % osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije v višini	110.855 EUR
Kapital za namen kapitalske ustreznosti	1.802.734 EUR

II.6. MINIMALNE KAPITALSKE ZAHTEVE IN PROCES OCENJEVANJA POTREBNEGA NOTRANJEGA KAPITALA

Družba ima vzpostavljen celovit in prevzetim tveganjem prilagojen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala, s katerim se zagotavlja ohranjanje prevzetih tveganj v mejah sposobnosti borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj. Proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala je postavljen sorazmerno značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih družba opravlja. Kot metodologijo merjenja oziroma ocenjevanja tveganj družba uporablja pristope za izračun kapitalskih zahtev skladno 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 ni izvajala ločenega ocenjevanja ustreznosti notranjega kapitala.

Kapitalske zahteve so:

- kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31. 12. 2016 znaša 384.491 evrov,
- kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31. 12. 2016 znaša 8.640 evrov,
- kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31. 12. 2016 znaša 236.724 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 oziroma predstavlja tveganje izgube zaradi nezmožnosti poravnave pogodbenih obveznosti nasprotnne stranke v dogovorjenem roku. 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 na dan 31. 12. 2016 predstavljajo izključno obveznice izdajatelja Republika Slovenija.

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

- krediti na podlagi posojilne pogodbe vsebujejo klavzuli o jamstvu z vsem premoženjem za vračilo posojila;
- krediti strankam za pokrivanje neplačanih obveznosti iz naslova nakupov finančnih instrumentov. V skladu s Splošnimi pogoji poslovanja lahko ILIRIKA d.d. 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, spremljanje kredita, obravnava problematičnih kreditov, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja, proces razvrščanja dolžnika(ov) in/ali izpostavljenosti, obravnava tveganja koncentracije), proces upravljanja, merjenja in ocenjevanja, spremljanja ter 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 tveganju 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. Za izračun kapitalskih zahtev družba ne uporablja zunanjih bonitetnih ocen.

Tabela 4: Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na tip izpostavljenosti (v 1.000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	5.651	733	4.918	4.806
Zunajbilančne postavke	1.808.330	0	1.808.330	0
Skupni znesek izpostavljenosti	1.813.981	733	1.813.248	4.806

Tabela 5: Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na uteži tveganja (v 1.000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	1.808.864	422	1.808.442	0
100,00%	5.117	311	4.806	4.806

Tabela 6: Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede preostale zapadlosti (v 1.000 EUR)

Postavka	Originalna izpostavljenost	Dolgoročno	Kratkoročno
Enote centralne ravni države ali centralne banke	307	307	0
Podjetja	4.810	3.992	818
Zapadle postavke	0	0	0

Tabela 7: 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	307	307	25
Podjetja	4.810	4.499	359
Zapadle postavke	0	0	0

Tabela 8: Gibanje oslabitev v letu 2016 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 1. 1. 2016	38.776
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	546
Stanje oslabitev dolgoročnih finančnih naložb na 31. 12. 2016	39.322
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 1. 1. 2016	29.018
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	10.237
Stanje oslabitev odloženih terjatev za davek na 31. 12. 2016	39.255
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 1. 1. 2016	2.553
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-839
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31. 12. 2016	1.714
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 1. 1. 2016	156.790
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	76.046
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31. 12. 2016	232.836

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. 2016 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 poglavitnih 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.

Tabela 9: Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja v EUR

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31. 12. 2016	8.640
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	3.680
Tu je valute (valutno tveganje)	4.960

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 borznoposredniške 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.

Tabela 10: 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	1.150	2.115	1.469	237

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 ter delež v družbi za upravljanje v Črni Gori. Namen naložb je lastništvo teh družb, zato jih ILIRIKA d.d. 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 ILIRIKA d.d. kapitalsko udeležena, ali slabše plačilne sposobnosti družbe, ki ji je družba dala posojila in podobno), družba presodi, kolikšen popravek njene začetno izkazane vrednosti je treba oblikovati v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prav tako mora družba odrediti delni ali celotni odpis finančne naložbe neposredno v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov, kakor hitro za to nastanejo razlogi. Če je bila pri finančnih naložbah, ki jih je treba oslabiti, v preteklosti evidentirana okrepitev, se oslabitev najprej evidentira v breme ustreznega presežka iz prevrednotevanja. V letu 2016 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2015.

Nabavna vrednost teh naložb znaša 544.027 evrov, v letu 2016 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 122.665 evrov.

II.11. OBRESTNO TVEGANJE IZ POSTAVK, KI NISO VKLJUČENE V TRGOVALNO KNJIGO

Glede na nizko izpostavljenost obrestnemu tveganju, ki se odraža v 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 d.d. prilagodila izpostavljenosti temu tveganju. Glede na izpostavljenost, merjeno z deležem obrestnih prihodkov in odhodkov v bilančni vsoti ILIRIKE d.d., družba obrestno tveganje meri najmanj enkrat v četrtletju, in sicer na podlagi podatkov 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 oziroma 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 2016 znašala 3,17 in je višja v primerjavi z letom 2015. 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. Za posle borznega posredovanja ima družba vzpostavljen limit v obliki vrednosti transakcije po posamezni stranki, ki jo družba lahko izvrši brez nakazanega predujma stranke. Obenem se v sektorju financ redno preverjajo in določajo limiti, kot je skupni znesek dnevnih neto nakupov, ob dosegu katerega mora sektor trgovanja obvestiti sektor financ o morebitni potrebi po pridobivanju dodatnih likvidnih sredstev. Družba ima 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 in zahtevnost posameznega delovnega mesta, možnost, da dodatna motivacija v obliki variabilnega dela prejemka vodi k večji učinkovitosti in produktivnosti zaposlenih ter s tem večjim ustvarjenim prihodkom družbe, in glede na 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 izveti tisti, katerih plačilo je določeno zgolj s fiksnim delom. Prezemniki tveganj med zaposlenimi so posamezni zaposleni v sektorju trgovanja in sektorju upravljanja, ki so opredeljeni kot profitni centri. Družba se pri določitvi politike prejemkov ni posluževala zunanjih svetovalcev ali drugih oseb.

V sektorju trgovanja je variabilni del prejemka opredeljen na osnovi individualne uspešnosti, uspešnosti posameznih storitev, ki jih nudi sektor, in uspešnosti družbe kot celote, pri čemer višino variabilnega dela prejemka določa uprava. Variabilni del prejemka v sektorju upravljanja temelji na individualni uspešnosti zaposlenega in uspešnosti sektorja, kar je opredeljeno v pogodbi 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 borznoposredniške 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, ki jim je borznoposredniška 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. 2016 je bilo v družbi redno zaposlenih 56 oseb, od tega 18 za nedoločen in 38 za določen čas. 35 zaposlenih je poleg fiksnega prejelo še variabilni del prejemka.

Tabela 11: Izplačani bruto prejemki v letu 2016 po poslovnih področjih in kategorijah zaposlenih

Poslovna področja	Upravljanje	Posredovanje	M & A	Trženje	Zaledna pisarna	Uprava	Skupaj
(v EUR)							
Skupni seštevek izplačanih bruto prejemkov	78.435	45.863	68.811	350.054	180.787	78.451	802.401
Izplačani prejemki - fiksni del	76.985	35.893	51.166	312.794	136.648	76.870	690.356
Izplačani prejemki - variabilni del po odločitvi uprave		8.586	15.273	15.645	37.681		77.185
Izplačani prejemki - variabilni del po pogodbi				7.251			7.251
- od tega - denarna sredstva				7.251			7.251
- delnice in druge vrste FI							
Odloženi variabilni del prejemkov							
Pogodbeno v naprej dogovorjeni izplačani zneski							
Zneski dogovorjenih odpravnin							
Bruto regres za letni dopust	1.450	1.384	2.372	14.364	6.458	1.581	27.609
Št. zaposlenih iz delovnih ur	1,78	1,83	2,04	18,85	7,01	2,00	33,51

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 predsednik nadzornega sveta je predsednik uprave ILIRIKE d.d. Igor Štemberger; ILIRIKA DZU d.o.o. je najemnik prostorov in opreme, ki so v lasti družbe, in sicer na osnovi pogodbe o najemu, sklenjene dne 1. 8. 2008 za nedoločen čas ter aneksa z dne 1. 1. 2013 za mesečno najemnino v višini 4.886,71 EUR; družba izvaja storitve borznega posredovanja za ILIRIKO DZU d.o.o., in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 9. 5. 2008 za nedoločen čas in dopolnjene z aneksi dne 1. 9. 2008, 10. 12. 2009 in 26. 3. 2010 ter provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev. ILIRIKA DZU d.o.o. je na osnovi pogodb z dne 25. 2. 2016, 12. 5. 2016 in 14. 6. 2016 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;
- Matjažem Bernikom, ki je član uprave družbe; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Matjaža Bernika, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 13. 12. 2002 za nedoločen čas in provizijo, ki ne odstopa od tržnih pogojev;
- Sandro Štemberger, ožjim družinskim članom predsednika uprave; družba izvaja storitve borznega posredovanja za Sandro Štemberger, in sicer na osnovi pogodbe o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev, sklenjene dne 25. 1. 2008 za nedoločen čas in provizijo določeno z vsakokrat veljavnim cenikom družbe;
- Jelko Štemberger, ki je članica nadzornega sveta; 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 POSLOVODSTVA 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 2016 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 izjavljata po svojem najboljšem vedenju:

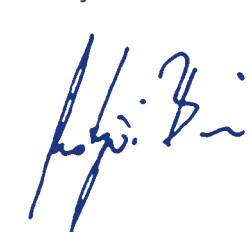
- da je računovodsko poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. za leto 2016 sestavljeno v skladu s SRS ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in
- da je v poslovno poročilo družbe za leto 2016 vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 24.04.2017

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, 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. v letu 2016 ni imela sprejetega nobenega kodeksa upravljanja. Družba preko vseh zakonodajnih predpisov in notranjih aktov sledi glavnim načelom upravljanja, kot jih običajno ureja kodeks upravljanja. Zaradi visoke reguliranosti industrije, v kateri družba deluje, kakor tudi nadzora državnih institucij, predvsem pa zaradi specifične notranje ureditve, ki je predvidena za borznoposredniške družbe, družba do konca leta 2016 ni sprejela kodeksa o upravljanju. Način upravljanja družbe ima družba urejen v različnih notranjih aktih.

ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj obsega:

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

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

Več informacij o obvladovanju tveganj je razkrito v poglavju II.

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.



RAČUNOVODSKO ► POROČILO



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 Mihailova 11-15/V, Beograd (ZRJ) – soustanovitelj, 24,95 odstotni poslovni delež,
 ILIRIKA Investments a.d., Skopje, Ul. Dame Gruev br. 5, Skopje (Republika Makedonija) – soustanovitelj, 61,00 odstotni poslovni delež,
 Ustanova - fundacija ILIRIKA, 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 obveznosti odkupa ali z njo) ter druge storitve, za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti, in so prikazane v poglavju III.10.1.

POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je bilo enako koledarskemu in sicer od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

III. 2. BILANCA STANJA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2016

(v EUR)	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		4.668.329	4.326.185
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.1.	334.500	7.366
Dolgoročne premoženjske pravice		334.500	7.366
Opredmetena osnovna sredstva	III.9.2.	2.010.440	2.005.028
Zemljišča in zgradbe		1.792.154	1.826.549
Zgradbe		1.792.154	1.826.549
Druge naprave in oprema		212.651	172.844
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		5.635	5.635
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		5.635	5.635
Naložbene nepremičnine	III.9.3.	1.790.549	1.790.549
Dolgoročne finančne naložbe	III.9.4.1.	429.890	416.203
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		122.665	122.665
Delnice in deleži v družbah v skupini		45.855	45.855
Delnice in deleži v pridruženih družbah		65.000	65.000
Druge delnice in deleži		11.810	11.810
Dolgoročna posojila		307.225	293.538
Dolgoročna posojila drugim		307.225	293.538
Dolgoročne poslovne terjatve	III.9.5.1.	63.695	78.021
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		63.695	78.021
Odložene terjatve za davek	III.9.6.	39.255	29.018
Kratkoročna sredstva		577.027	443.457
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	III.9.4.3.	206.569	57.602
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		23.569	57.602
Druge delnice in deleži		23.569	57.602
Kratkoročna posojila		183.000	-
Kratkoročna posojila drugim		183.000	-
Kratkoročne poslovne terjatve	III.9.5.2.	364.133	371.271
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		46.876	122.824
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		317.257	248.447
Denarna sredstva	III.9.7.	6.325	14.584
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	31.505	12.820
SKUPAJ SREDSTVA		5.276.861	4.782.462
Zunajbilančna sredstva	III.9.10.5.	1.808.330.093	744.724.989

(v EUR)	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.9.8.	2.414.616	2.667.750
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Osnovni kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.647	208.647
Zakonske rezerve		208.647	208.647
Revalorizacijske rezerve		314.776	320.149
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		4.917	535
Preneseni čisti poslovni izid		-	5.157
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(200.187)	46.799
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.9.	-	-
Dolgoročne obveznosti		72.100	65.682
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.9.10.3.	72.100	65.682
Kratkoročne obveznosti		2.611.311	2.021.906
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.9.10.1.	1.673.078	1.671.578
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		276.000	567.000
Druge kratkoročne finančne obveznosti		1.397.078	1.104.578
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.9.10.2.	938.233	350.328
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		366.886	88.228
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		263.254	125.810
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		308.093	136.290
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	III.9.10.4.	178.834	27.124
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		5.276.861	4.782.462
Zunajbilančne obveznosti	III.9.10.5.	1.808.330.093	744.724.989

III.2.1. PORAVNALNO POSLOVANJE S STRANKAMI

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	885
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	317.225	-
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	317.225	885
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	317.225	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	885
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	317.225	885

III.2.2. POSREDNIŠKO POSLOVANJE S STRANKAMI

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	338.695	108.721
Terjatve do povezanih strank	229	287
Terjatve do drugih strank	338.466	108.434
Terjatve do obračunskega računa BPD	317.225	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	165.108	23.785
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	54.746	27.435
	875.774	159.941
Terjatve računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	4.608	112
Terjatve do povezanih strank	-	-
Terjatve do drugih strank	4.608	112
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	41.534	189.273
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
	46.142	189.385
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	3.427.913	2.098.089
Devizna sredstva strank na računih	1.194.584	1.238.597
	4.622.497	3.336.686
SKUPAJ SREDSTVA	5.544.413	3.686.012

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	3.976.356	2.143.403
Obveznosti do povezanih strank	16.657	21.354
Obveznosti do drugih strank	3.959.699	2.122.049
Obveznosti do obračunskega računa BPD	-	885
Obveznosti do dobaviteljev fin. instrumentov strank v Sloveniji	14.578	-
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	312.761	113.759
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	-	-
	4.303.695	2.258.047
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.236.117	1.427.965
Obveznost do povezanih strank	-	52
Obveznost do drugih strank	1.236.117	1.427.913
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	4.532	-
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	69	-
	1.240.718	1.427.965
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.544.413	3.686.012
Zunajbilančna evidenca		
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah		
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	1.784.367.306	723.155.182
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	21.320.961	18.893.524
	1.805.688.267	742.048.706

III.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2016

(v EUR)	Pojasnilo	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje	III.10.1.	2.099.210	1.643.579
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.10.1.	14.042	168.994
Stroški blaga, materiala in storitev	III.10.2.	(1.471.585)	(777.219)
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		(173.756)	(41.743)
Stroški storitev		(1.297.829)	(735.476)
Stroški dela	III.10.2.	(1.010.458)	(542.534)
Stroški plač		(774.792)	(422.225)
Stroški socialnih zavarovanj		(117.739)	(61.401)
Stroški pokojninskih zavarovanj		(64.776)	(33.768)
Drugi stroški dela		(117.927)	(58.908)
Odpisi vrednosti	III.10.2.	(320.703)	(290.083)
Amortizacija		(68.125)	(55.186)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		(23.840)	(211.794)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		(228.738)	(23.103)
Drugi poslovni odhodki	III.10.2.	(16.676)	(19.036)
Poslovni izid iz poslovanja		(556.070)	183.701
Finančni prihodki iz deležev	III.10.1.	499.485	4.310
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		111	-
Finančni prihodki iz drugih naložb		499.374	4.310
Finančni prihodki iz danih posojil	III.10.1.	364	10.951
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		364	10.951
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.10.1.	24	880
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		24	880
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	III.10.2.	(8.445)	(7.128)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.10.2.	(33.025)	(57.012)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		(14.852)	(54.827)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(18.173)	(2.185)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.10.2.	(294)	(555)
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		-	(481)
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		(294)	(74)
Poslovni izid iz financiranja		458.109	(48.554)
Drugi prihodki	III.10.1.	-	229
Drugi odhodki	III.10.2.	(16)	(20.557)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki	III.10.2.	10.237	(68.020)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(237.840)	46.799

III.3.1. PRILOGA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA (POSLOVANJE S STRANKAMI)

(v EUR)	2016	2015
Prihodki	1.973.047	1.517.396
Prihodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	973.281	1.179.892
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	626.220	458.833
Trgovanje za svoj račun	-	-
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	161.794	401.750
Investicijsko svetovanje	185.267	319.309
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	516.586	235.948
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	483.180	101.556
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	-	-
Odhodki	517.231	300.045
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti	517.231	300.045
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	348.819	142.685
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	161.094	150.848
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	7.318	6.512
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	-	-

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(237.840)	46.799
Spremembe revalorizacijskih rezerv revaloriziranja opredmetenih osnovnih sredstev	(5.373)	163.722
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	4.382	1.272
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	5.157
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(238.831)	216.950

III.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV (RAZLIČICA 2)

(v EUR)	2016	2015
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.113.276	1.644.688
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(2.537.786)	(1.358.370)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(168.625)	(152.228)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(18.685)	(1.109)
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	573.603	62.708
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	151.710	(7.105)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	113.493	188.584
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	499.635	15.261
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	817.986	248.178
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(357.783)	(5.105)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(66.728)	(150.833)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(983.337)	(253.777)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	(90.227)	(146.276)

(v EUR)	2016	2015
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	4.242.713	3.640.271
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(33.025)	(61.171)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(4.241.213)	(3.624.340)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(31.525)	(45.240)
Končno stanje denarnih sredstev	6.325	14.584
Denarni izid v obdobju	(8.259)	(2.932)
Začetno stanje denarnih sredstev	14.584	17.516

III.6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

III.6.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2016

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vred. po poštenu vred.	Preneseni čisti dobiček	Preneseni čisti PI	Čisti dobiček leta	Čista izguba leta	Čisti PI leta	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2015	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	320.149	535	5.157	5.157	46.799	-	46.799	2.667.750
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	(14.303)	(14.303)	-	-	-	(14.303)
Preračuni za nazaj (odprava napak in prehod na SRS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2016	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	320.149	535	(9.146)	(9.146)	46.799	-	46.799	2.653.447
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki												
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(237.840)	(237.840)	(237.840)
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz revaloriziranja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	(5.373)	-	-	-	-	-	-	(5.373)
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	4.382	-	-	-	-	-	4.382
	-	-	-	-	(5.373)	4.382	-	-	-	(237.840)	(237.840)	(238.831)
Spremembe v kapitalu												
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	46.799	46.799	(46.799)	-	(46.799)	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	(37.653)	(37.653)	-	37.653	37.653	-
	-	-	-	-	-	-	9.146	9.146	(46.799)	37.653	(9.146)	-
Stanje na dan 31. december 2016	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	314.776	4.917	-	-	-	(200.187)	(200.187)	2.414.616

III.6.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Preneseni čisti PI	Čisti dobiček leta	Čisti PI leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2014	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	156.427	(737)	-	-	261.506	261.506	2.712.306
Preračuni za nazaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2015	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	156.427	(737)	-	-	261.506	261.506	2.712.306
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(261.506)	(261.506)	-	-	(261.506)
	-	-	-	-	-	-	(261.506)	(261.506)	-	-	(261.506)
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	46.799	46.799	46.799
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz revaloriziranja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	163.722	-	-	-	-	-	163.722
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	1.272	-	-	-	-	1.272
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	5.157	5.157	-	-	5.157
	-	-	-	-	163.722	1.272	5.157	5.157	46.799	46.799	216.950
Spremembe v kapitalu											
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	261.506	261.506	(261.506)	(261.506)	-
	-	-	-	-	-	-	261.506	261.506	(261.506)	(261.506)	-
Stanje na dan 31. december 2015	2.086.463	2.086.463	208.647	208.647	320.149	535	5.157	5.157	46.799	46.799	2.667.750

III.6.3. BILANČNI DOBIČEK

(v EUR)	2016	2015
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	(200.187)	46.799
Preneseni čisti poslovni izid	-	5.157
Skupaj bilančni dobiček	(200.187)	51.956

III.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

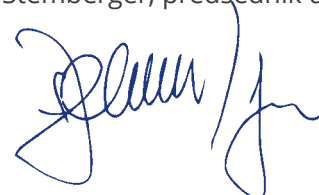
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2016 na straneh od 46 do 59 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 61 do 97.

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 2016.

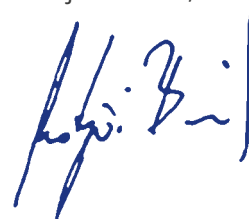
Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi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

Ljubljana, 24.4.2017

Igor Štemberger, predsednik uprave



Matjaž Bernik, član uprave



III.8. PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazom v tem poročilu so sestavljeni na osnovi SRS (2016) in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Členitev predstavljenih računovodskih izkazov v letu 2016 je v primerjavi s preteklim letom spremenjena zaradi spremenjenih določb Zakona o gospodarskih družbah in prenovljenih Slovenskih računovodskih standardov. 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.

PREHOD NA SRS 2016

Računovodski izkazi družbe ILIRIKA d.d. so sestavljeni v skladu s prenovljenimi Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS 2016), ki so stopili v veljavo s 1. 1. 2016. Organizacija v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. decembra 2015, opredmetenih osnovnih sredstev - opreme in neopredmetenih sredstev ni vrednotila po modelu prevrednotenja. Merila jih je po modelu nabavne vrednosti. Prav tako ni vrednotila naložb v odvisne in pridružene organizacije ter skupne podvige po poštenu vrednosti - vrednotila jih je po modelu nabavne vrednosti. Organizacija ni imela naložbenih nepremičnin v gradnji ali izdelavi. Zaradi vsega omenjenega ob prehodu na SRS 2016 niso nastali nikakršni učinki, ki bi zahtevali preračune.

V bilanci stanja, izkazu poslovnega izida, izkazu drugega vseobsegajočega donosa, izkazu denarnih tokov in izkazu gibanja kapitala se primerjalne podatke za leto 2015 prerazvrsti v ustrezne postavke računovodskih izkazov sestavljenih v skladu s SRS 2016.

POPRAVKI NAPAK

Družba v letu 2016 ni popravljala napak.

SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH OCEN

Družba v letu 2016 ni spreminjala računovodskih ocen.

SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Družba je v poslovnem letu odpravila napako in v računovodskih izkazih pripoznala obveznost iz naslova neizkoriščenih letnih dopustov zaposlenih v znesku 14.303 EUR. Odprava napake se odraža v zmanjšanju prenesenega čistega poslovnega izida in povečanju obveznosti do zaposlenih.

PRERAČUN POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

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

III.9. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

III.9.1. TABELA GIBANJA NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV IN AKTIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV

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

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge dolgoročne aktivne razmejitve	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2015	486.348	5.110	491.458
Pridobitve	357.783	-	357.783
31. decembra 2016	844.131	5.110	849.241
Nabrani popravek vrednosti			
31. decembra 2015	478.982	5.110	484.092
Amortizacija v letu	6.809	-	6.809
Oslabitve	23.840	-	23.840
31. decembra 2016	509.631	5.110	514.741
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2015	7.366	-	7.366
31. decembra 2016	334.500	-	334.500

Neopredmetena sredstva niso predmet zastave. Družba na 31. 12. 2016 med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami izkazuje neopredmeteno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti, ki s se nanaša na nakup strank druge družbe v vrednosti 289.015 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 2016 znaša 23.840 EUR in je evidentiran med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

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 preneša 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 2015	1.826.549	899.689	5.635	2.731.873
Pridobitve	-	-	66.728	66.728
Prenos z investicij v teku	2.856	63.872	(66.728)	-
Odtujitve	-	(233)	-	(233)
31. decembra 2016	1.829.405	963.328	5.635	2.798.368
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2015	-	726.845	-	726.845
Amortizacija v letu	37.251	24.065	-	61.316
Odtujitve	-	(233)	-	(233)
31. decembra 2016	37.251	750.677	-	787.928
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2015	1.826.549	172.844	5.635	2.005.028
31. decembra 2016	1.792.154	212.651	5.635	2.010.440

Družba je na dan 31. 12. 2015 opravila prevrednotenje nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cenoitve 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. 2015 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Poštena vrednost nepremičnin na dan 31. 12. 2016 bistveno ne odstopa od poštene vrednosti na dan 31. 12. 2015.

Če bi družba zgradbe vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na dan 31. 12. 2016 neodpisana vrednost zgradb znašala 1.150.106 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin je razkrita v okviru zunajbilančne evidence.

OSLABITVE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV IN NEOPREDMETENIH SREDSTEV

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

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prihodnjih prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne diskontne mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Vrednost pri uporabi se lahko ugotavlja tudi za denar ustvarjajočo enoto, to je najmanjšo določljivo skupino sredstev, katerih nenehna uporaba je vir denarnih prejemkov, večinoma neodvisnih od denarnih prejemkov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu revaloriziranja, pa bremeni neposredno revalorizacijsko rezervo, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

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

III.9.3. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

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

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model poštene vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih poštenih vrednostih. Spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin so pripoznane kot prevrednotovalni finančni/ 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.

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Naložbene nepremičnine:		
Zgradbe in zemljišča	1.790.549	1.790.549
Skupaj	1.790.549	1.790.549

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Poštena vrednost 31. 12. 2015	1.790.549	1.790.549
Poštena vrednost 31. 12. 2016	1.790.549	1.790.549

Prihodki od oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2016 znašajo 93.739 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo v letu 2016 13.935 EUR.

Družba je na dan 31. 12. 2015 opravila prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost na podlagi pridobljene cene 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. 2015 je ocenjena z metodo tržne vrednosti (način tržnih primerjav). Če bi družba naložbene nepremičnine vrednotila po modelu nabavne vrednosti, bi na dan 31. 12. 2015 neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin znašala 1.247.557 EUR. Pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin je na dan 31. 12. 2016 podal izjavo, da poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2016 bistveno ne odstopa od ocenjene iz dne 31. 12. 2015.

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 štiri 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 prvo in četrto 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 prvi skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v četrto skupino 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 četrto skupino 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 drugo in tretjo 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 oceniti, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabilnosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilve. Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube, samo če obstajajo objektivni dokazi o oslabilosti 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 od skupine, v katero je posamezna finančna naložba razvrščena:

- če obstajajo nepristranski dokazi, da je za finančne naložbe, razvrščene v drugo in tretjo skupino, nastala izguba, je potrebno knjigovodsko vrednost sredstva zmanjšati bodisi neposredno bodisi s pre-računom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslabilve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Razveljavitev izgube zaradi oslabilve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni prihodek. Takšnih izgub zaradi oslabilve ni dovoljeno razveljaviti.
- Če obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabilve pri finančni naložbi v netržne vrednostne papirje, uvrščene v četrto skupino, so merjene po nabavni vrednosti se znesek izgube zaradi oslabilve 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 oslabilve ni dovoljeno razveljaviti. Za naložbe, razvrščene v četrto skupino, ki so vrednotene po poštenu vrednosti, se izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabilve, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, nastali zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, pripoznajo kot prevrednotovalni finančni odhodki v poslovnem izidu. Velja, da je finančna naložba v kapitalski finančni instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, oslabiljena tudi, če pride do pomembnega ali dolgotrajnejšega zmanjšanja 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 nastalo 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. 2016	31. 12. 2015
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	11.810	11.810
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila dana pridruženim organizacijam	-	6.492
Dolgoročna posojila drugim	307.225	287.046
Skupaj	429.890	416.203

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V POVEZANE DRUŽBE

(v EUR)	Delež v kapitalu	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Deleži v organizacijah 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. 2016	31. 12. 2015
Deleži v pridruženih organizacijah	%		
V tujini:			
ILIRIKA Investments a.d., Beograd	24,95% (30,58%)	65.000	65.000
Skupaj		65.000	65.000

V letu 2016 se je delež v družbi ILIRIKA Investments a.d., Beograd zmanjšal s 30,58 na 24,95 %. Finančna naložba je v bilanci stanja evidentirana med dolgoročnimi finančnimi naložbami v pridružene družbe.

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V LETU 2016

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje na 31. 12. 2015	287.046	45.268	122.665	454.979
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	141.513	-	-	141.512
Pripis obresti	-	214	-	214
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(121.334)	(6.160)	-	(127.494)
Stanje na 31. 12. 2016	307.225	39.322	122.665	469.212
Popravek vrednosti				
Stanje 31. 12. 2015	-	38.776	-	38.776
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	546	-	546
Stanje na 31. 12. 2016	-	39.322	-	39.322
Čista vrednost na 31. 12. 2015	287.046	6.492	122.665	416.203
Čista vrednost na 31. 12. 2016	307.225	-	122.665	429.889

III.9.4.2. VELIKOST KAPITALA IN DOSEŽEN POSLOVNI IZID
ODVISNIH IN PRIDRUŽENIH DRUŽB V LETU 2016

Povezane organizacije (v EUR)	Velikost kapitala 31. 12. 2016	Čisti poslovni izid leta 2016
ILIRIKA Investments a.d., Skopje	179.770	53.208
ILIRIKA Investments a.d., Beograd	292.896	2.824

Delež lastništva družbe ILIRIKA Investments a.d., Beograd, se je v letu 2016 zmanjšal s 30,58 na 24,95 %.

III.9.4.3. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne finančne naložbe		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	23.569	57.602
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	183.000	-
Skupaj	206.569	57.602

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V LETU 2016

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Posojila	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje na 31. 12. 2016	77	-	60.078	60.155
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	183.000	658.825	841.825
Prevrednotenje na pošteno vrednost	109	-	5.425	5.534
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	-	-	(698.392)	(698.392)
Dokončen odpis	-	-	(839)	(839)
Stanje na 31. 12. 2016	186	183.000	25.097	208.283
Popravek vrednosti				
Stanje na 31. 12. 2015	-	-	2.553	2.553
Zmanjšanja				
Dokončen odpis naložb	-	-	(839)	(839)
Stanje na 31. 12. 2016	-	-	1.714	1.714
Čista vrednost na 31. 12. 2015	77	-	57.525	57.602
Čista vrednost na 31. 12. 2016	186	183.000	23.383	206.569

Posojila se obrestujejo z obrestno mero za povezane osebe in zapadejo v plačilo v letu 2017. Posojila niso zavarovana.

III.9.5. POSLOVNE TERJATVE

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

Terjatve se praviloma merijo po odplačni vrednosti.

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

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

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

III.9.5.1. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge dolgoročne poslovne terjatve	63.695	78.021
Skupaj	63.695	78.021

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

III.9.5.2. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	73.674	54.501
na tujih trgih	13.033	201.272
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	9.370	9.370
Dani kratkoročni predujmi in varščine	11.575	999
Kratkoročne terjatve iz komisijskih in posredniških poslov	354	68.999
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva, namenjena za trgovanje	312.606	113.759
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	351	190
Druge kratkoročne terjatve	176.006	78.971
Oslabitve	(232.836)	(156.790)
	364.133	371.271



STAROSTNA STRUKTURA KRATKOROČNIH POSLOVNIH TERJATEV

Starostna struktura terjatev do družb v skupini			Starostna struktura terjatev do kupcev			Starostna struktura terjatev do drugih		
(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nezapadlo	-	-	Nezapadlo	31.817	14.042	Nezapadlo	317.257	248.447
Zapadlo do:			Zapadlo do:			Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-	- 30 dni	14.319	5.763	- 30 dni	-	-
- 60 dni	-	-	- 60 dni	570	4.012	- 60 dni	-	-
- 90 dni	-	-	- 90 dni	1.037	-	- 90 dni	-	-
- 180 dni	-	-	- 180 dni	9.782	18.803	- 180 dni	-	-
- 360 dni	-	-	- 360 dni	7.797	4	- 360 dni	-	-
- nad 360 dni	9.370	9.370	- nad 360 dni	21.385	213.149	- nad 360 dni	183.635	14.471
	9.370	9.370		86.707	255.773		500.892	262.918

GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI KRATKOROČNIH POSLOVNIH TERJATEV

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stanje 31. 12.	156.790	235.523
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	178.588	22.373
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(102.542)	(101.106)
Stanje 31. 12.	232.836	156.790

Poslovne terjatve niso zavarovane in niso predmet zastave.

III.9.6. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Odložena terjatev za davek se pripozna za vse odbitnečasne 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 času posla ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček (davčno izgubo);
- če odbitnečasne razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne organizacije, podružnice in pridružene organizacije ter deležev v skupnih dogovorih in ni verjetno, da bodočasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti in da ne bo na razpolago obdavčljivega dobička za izrabočasne 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 časovnih razlik, nanašajočih se na isto davčno oblast in isto obdavčljivo enoto, kar bo imelo za posledico obdavčljivi znesek za kritje neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov, preden zapadejo;
- ali je verjetno, da bo imelo obdavčljive dobičke, preden zapadejo neizrabljene davčne izgube ali neizrabljeni davčni dobropisi;
- ali neizrabljene davčne izgube izhajajo iz ugotovljivih razlogov, za katere je malo verjetno, da se bodo ponovili.

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

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

Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek niso pripoznani.

(v EUR)	31. 12. 2015	Odloženi davki prek poslovnega izida	31. 12. 2016
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	39.112	4.653	43.765
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb – negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti	1.924	226	2.150
Oslabitev poslovnih terjatev	17.000	15.595	32.595
Odprava	(29.018)	(10.237)	(39.255)
	29.018	10.237	39.255

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 prevrednotena po referenčnem tečaju ECB. Negativna stanja na TRR so izkazana kot kratkoročna finančna obveznost.

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Gotovina v blagajni v domači valuti	1.620	-
Gotovina v blagajni v tuji valuti	185	216
Denarna sredstva na računih v domači valuti	3.443	13.248
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	109	109
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	968	1.011
Skupaj	6.325	14.584

Znesek odobrenega, nečrpanega limita pri poslovni banki na dan 31. 12. 2016 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. Opredejen 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. Čista izguba na delnico v letu 2016 znaša 0,95 EUR, v letu 2015 pa je čisti dobiček na delnico znašal 0,19 EUR. Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice ILIRIKE d.d. na dan 31. 12. 2016 znaša 9,66 EUR, na dan 31. 12. 2015 je knjigovodska vrednost delnice znašala 10,67 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2016 znaša -0,96 EUR, v letu 2015 je znašal 0,87 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (-0,1 % za leto 2016) bi izkazala čisti izgubo v višini 197.519 EUR.

TABELA GIBANJA REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI

(v EUR)	Kratkoročne finančne naložbe
Začetno stanje na dan 31. 12. 2015	535
Povečanje	
Uskladitve s pošteno vrednostjo	5.945
Bruto vrednost	7.339
Vpliv odloženih davkov	(1.394)
Zmanjšanje	
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(1.550)
Bruto vrednost	(1.914)
Vpliv odloženih davkov	364
Preračun davčnih stopenj - iz 17 na 19%	(13)
Vpliv odloženih davkov	(13)
Končno stanje na dan 31. 12. 2016	4.917

TABELA GIBANJA REVALORIZACIJSKE REZERVE

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe
Začetno stanje na dan 31. 12. 2015	320.149
Povečanje	
Odprava revalorizacijske rezerve prek davčnega obračuna	2.341
Vpliv odloženih davkov	2.341
Zmanjšanje	
Preračun davčnih stopenj – s 17 na 19%	(7.714)
Vpliv odloženih davkov – preračun davčnih stopenj	(7.714)
Končno stanje na dan 31. 12. 2016	314.776

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 pošteni vrednosti.

Družba na dan 31. 12. 2016 ne izkazuje rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev.

III.9.10. DOLGOROČNI IN KRATKOROČNI DOLGOVI

Dolgovi so pripoznane obveznosti, povezane s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Dolgovi so lahko finančni ali poslovni. Povečujejo se 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. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	1.126.000	850.000
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	350.947	625.447
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	196.131	196.131
Skupaj	1.673.078	1.671.578

Družba na dan 31. 12. 2016 izkazuje 196.131 EUR obveznosti do lastnika družbe iz naslova izplačil dividend. Prejeto posojilo lastnika družbe na dan 31. 12. 2016 znaša 350.947 EUR.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI V LETU 2016

(v EUR)	Glavnica dolga 1. jan. 16	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. dec. 16
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	567.000	3.033.713	(3.324.713)	276.000
Skupaj drugi posojilodajalci	1.104.578	1.209.000	(916.500)	1.397.078
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	1.671.578	4.242.713	(4.241.213)	1.673.078

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah in danim poroštvom tretje osebe. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila so nespremenljive oziroma se le-te vezane na mesečni EURIBOR in dogovorjeni pribitek. ILIRIKA d.d. ima odobreno kratkoročno posojilo v znesku 924.000 EUR, ki na dan 31. 12. 2016 ni bilo črpano.

III.9.10.2. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	359.412	81.839
na tujih trgih	7.474	6.389
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	263.254	125.810
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	-	-
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	170.121	55.086
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	134.525	80.488
Kratkoročne obveznosti do financerjev	729	4
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.718	712
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	-	-
Skupaj	938.233	350.328

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 vsečasne razlike, razen če se pojavi iz:

- začetnega pripoznanja dobrega imena ali
- začetnega pripoznanja 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 odpravečasne razlike.

(v EUR)	31. 12. 2015	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje pošteni vrednosti	31. 12. 2016
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	65.574	5.373	70.947
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	108	1.045	1.153
	65.682	6.418	72.100

III.9.10.4. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Časovne razmejitev 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 in pasivne časovne razmejitev 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, postavke pasivnih časovnih razmejitev pa ne smejo skrivati rezerv. Njihovo spravljanje v realne okvire popravi dotedanje stroške oziroma odhodke in prihodke, na podlagi katerih so se prvotno pojavile.

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

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	31.355	12.820
Kratkoročno nezaračunani prihodki	150	-
Skupaj	31.505	12.820

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

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	28.734	18.229
Kratkoročno odloženi prihodki	150.100	8.895
DDV od danih predujmov	-	-
Skupaj	178.834	27.124

Družba je v letu 2016 v skladu z avtentično razlago 48. člena ZNVP-1, ki je bila potrjena 22. 11. 2016, odložila prihodke v višini 150.100 EUR kot zmanjšanje čistih prihodkov od prodaje.

III.9.10.5. IZVENBILANČNA EVIDENCA

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Hipoteke na nepremičninah	2.641.826	2.676.283
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	1.784.367.306	723.155.182
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	21.320.961	18.893.524
Skupaj	1.808.330.093	744.724.989

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, pri kateri 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 pripoznava hkrati. Prihodki od prodaje se izkazujejo, če so izpolnjeni sledeči 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 povezavi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti. Za izkazovanje prihodkov od opravljenih storitev mora biti izpolnjen dodatni pogoj, in sicer, da je stopnjo dokončnosti posla na dan bilance stanja mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznava 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 pripoznava 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 izkazani tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem ter prevrednotovalni finančni prihodki.

POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2016	2015
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja – domači trg	540.538	370.137
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja – tuji trg	85.682	88.696
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja – domači trg	157.568	394.388
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja – tuji trg	4.226	7.363
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi – domači trg	105.125	19.044
Prihodki od prodaje storitev v zvezi s prevzemi – tuji trg	57.343	130.000
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja – domači trg	4.299	140.265
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja – tuji trg	18.500	30.000
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH – domači trg	341.278	214.091
Ostale pomožne finančne storitve iz dejavnosti BPH – tuji trg	175.308	21.857
Ostale storitve opravljene na domačem trgu	489.515	101.990
Najemnine - domači trg	119.828	125.748
Skupaj	2.099.210	1.643.579

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

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2016	2015
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	14.042	112.278
Prodaja in sprememba poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	-	53.143
Odpis obveznosti	-	3.573
Skupaj	14.042	168.994

FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2016	2015
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	111	-
Finančni prihodki iz drugih naložb	499.374	4.310
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	364	10.951
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	24	880
Skupaj	499.873	16.141

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)	2016	2015
Drugi prihodki	-	229
Skupaj	-	229

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 pripoznavanja opredmetenih osnovnih sredstev, nekratkoročnih sredstev za prodajo, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin.

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

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervami zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti in zaradi padca njihove poštene vrednosti, če se merijo po poštenu vrednosti prek 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 in knjigovodsko vrednostjo, popravljeno za morebitno rezervo, nastalo iz vrednotenja po poštenu vrednosti.

(v EUR)	2016	2015
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	173.756	41.743
Stroški storitev	1.297.829	735.476
Stroški dela		
Stroški plač	774.792	422.225
Stroški socialnih zavarovanj	117.739	61.401
– od tega pokojninskih zavarovanj	64.776	33.768
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	117.927	58.908
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	68.125	55.186
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	23.840	211.794
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	228.738	23.103
Drugi poslovni odhodki	-	-
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	16.676	19.036
Skupaj	2.819.422	1.628.872

ODPISI VREDNOSTI

Odpisi vrednosti v znesku 320.703 EUR se nanašajo na:

- amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 6.809 EUR,
- amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 61.316 EUR,
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 228.738 EUR in
- prevrednotovalne poslovne odhodke iz naslova oslabitve neopredmetenga sredstva v višini 23.840.

AMORTIZACIJA OSNOVNIH SREDSTEV

Amortizacija osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne 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 % – 2,5 %
Druga oprema in drobn inventar	20 % – 33,33 %
Notranja oprema	12,5 %
Računalniška in programska oprema	33,33% – 50 %
Neopredmetena sredstva	10 % – 50%

DRUGI POSLOVNI ODHODKI

Drugi poslovni odhodki v znesku 16.676 EUR se nanašajo na:

- nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 11.696 EUR in
- druge stroške v znesku 4.980 EUR.

FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2016	2015
Finančni odhodki iz finančnih naložb	8.445	7.128
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	14.852	54.827
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	18.173	2.185
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-	481
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	294	74
Skupaj	41.764	64.695

V letu 2016 je družba iz naslova prodaje finančnih naložb beležila 7.899 EUR finančnih odhodkov, medtem ko se ostalih 546 EUR nanaša na oblikovanje popravka vrednosti dolgoročno danih posojil.

RAZČLENITEV STROŠKOV

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev			
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-		-
Stroški porabljenega materiala	160.151	13.605	173.756
Stroški storitev	1.126.102	171.727	1.297.829
Stroški dela	920.199	90.259	1.010.458
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	28.456	39.669	68.125
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	-	23.840	23.840
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	54.158	174.580	228.738
Drugi poslovni odhodki	8.953	7.723	16.676
Skupaj v letu 2016	2.298.019	521.403	2.819.422

DAVEK OD 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 upoštevajočasne 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)	2016	2015
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(97.977)	114.819
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	(10.237)	68.020
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	10 %	59 %

(v EUR)	2016	2015
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	2.613.125	1.828.943
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(2.861.202)	(1.714.124)
Računovodski dobiček ali izguba	(248.077)	114.819
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	-	(1.033.612)
Povečanje davčne osnove	221.210	54.223
Davčna osnova	-	(864.570)
Davek od dohodka pravnih oseb 17% (2015: 17%)	-	-

III.11. DRUGA RAZKRITJA

III.11.1. PREJEMKI UPRAVE

Prejemki uprave v letu 2016 znašajo 86.697 EUR:

- Matjaž Bernik v znesku 66.150 EUR (bruto plače in nadomestila);
- Igor Štemberger v znesku 20.547 EUR (bruto plače, nadomestila in najemnine).

III.11.2. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Za terjatve iz poslovanja do povezanih družb ima ILIRIKA d.d. v celoti oblikovan popravek vrednosti. Poslovnih obveznosti do povezanih družb revidirana družba na dan 31. 12. 2016 ne izkazuje.

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2016	2015
Povezane organizacije:		
Ilirika FINTRADE d.o.o.	53.241	11.067
Ilirika DZU d.o.o.	60.870	55.980
ILIRIKA Investments a.d., Beograd	37.978	-
Skupaj	152.303	67.313

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH

(v EUR)	2016	2015
Povezane organizacije:		
Ilirika FINTRADE d.o.o.	46.096	37.988
Ilirika DZU d.o.o.	3.826	321
ILIRIKA Investments a.d., Beograd	545	978
Skupaj	50.467	39.287

III.12. KAZALNIKI

	2016	2015
Stopnja lastniškosti financiranja	0	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,50	0,57
Stopnja osnovnosti investiranja	0,44	0,42
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,88	0,90
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,09	1,33
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,00	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,14	0,19
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,23	0,22
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,80	1,11
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,09	0,02
Koeficient dividendnosti kapitala	-	0,10

III.13. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

III.13.1. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila in druge KFO	1.673.078	1.673.078	1.673.078
Obveznosti do dobaviteljev	366.886	366.886	366.886
Druge poslovne obveznosti	571.347	571.347	571.347

Skupaj	2.611.311	2.611.311	2.611.311
---------------	------------------	------------------	------------------

III.13.2. KREDITNO TVEGANJE

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	-
Kratkoročno dana posojila	183.000
Terjatve do kupcev	46.876
Druge kratkoročne terjatve	317.257
Dolgoročne poslovne terjatve	63.695

Skupaj	610.828
---------------	----------------

III.13.3. OBRESTNO TVEGANJE

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	183.000
Finančne obveznosti	-
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	-

Realizirani odhodki za obresti v letu 2016 znašajo 33.025 EUR. Vpliv spremembe povprečne spremenljive obrestne mere, ki je na dan 31. 12. 2016 znašala 2,13 %, na odhodke za obresti iz naslova prejetih posojil je prikazan v naslednji tabeli:

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 %	6.973	39.998
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	10.459	43.484
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 %	(6.973)	26.052
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 %	(10.459)	22.566

Realizirani prihodki od obresti v letu 2016 znašajo 364 EUR. Vpliva na spremembo prihodkov iz obresti danih posojil ni, saj ima družba za vsa dana posojila sklenjeno fiksno pogodbeno obrestno mero.

III.13.4. TVEGANJE SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI

V spodnji tabeli sta prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednote-nja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na bor-zah in so merjene po poštenu vrednosti prek kapitala) na dan 31. 12. 2016:

(v EUR)	Poštена vrednost na dan 31. 12. 2016	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost na dan 31. 12. 2016	13.903	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	15.293	1.390	1.126	264
Povečanje borznih cen za 20 %	16.684	2.781	2.252	528
Povečanje borznih cen za 30 %	18.074	4.171	3.378	792
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	12.513	(1.390)	(1.126)	(264)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	11.122	(2.781)	(2.252)	(528)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	9.732	(4.171)	(3.378)	(792)

III.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba po datumu bilance stanja ni beležila pomembnih dogodkov.

III.15. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Družba na datum bilance stanja ne beleži potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno pripoznane v raču-novodskih 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 2016, 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. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe ILIRIKA d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2016 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 pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo 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 poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega



T: +386 59 49 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si

BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International



podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, 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 s pravili revidiranja 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 poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 24.04.2017

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor



BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International

T: +386 59 49 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si



IV.

IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31. 12. 2016



IV. IZKAZ PREMOŽENJA DRUŽBE NA DAN 31. 12. 2016

Izkaz premoženja družbe na dan 31. 12. 2016

OZNAKA VP	KOLIČINA	CENA V EUR	VREDNOST V EUR	DELEŽ
TCRG	49	40,60	1.989,40	0,53%
UKIG	611	19,50	11.914,50	3,19%
RS38	1.250	95,10	123.793,03	33,19%
RS62	50	102,00	47,94	0,01%
RS67	130	112,90	151.839,47	40,71%
RS72	40	101,55	40.979,65	10,99%
ELOG	796	7,38	5.874,48	1,57%
EMAG	360	7,58	2.728,08	0,73%
EPRG	40	7,53	301,28	0,08%
PPTG	8	8,39	67,12	0,02%
SZBR	237	12,34	2.924,58	0,78%
VIHR	596	23,86	14.220,56	3,81%
VZPG	742	21,67	16.079,14	4,31%
ZATG	5	44,66	223,30	0,06%
ACLG	4	6,72	26,88	0,01%
SKUPAJ			373.009,41	100,00%

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Naložbe v delnice in deleže	146.234	180.267
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	334.500	7.366
Opredmetena osnovna sredstva	2.010.440	2.005.028
Naložbene nepremičnine	1.790.549	1.790.549
Druge finančne naložbe	490.225	293.538
Dolgoročne poslovne terjatve	63.695	78.021
Odložene terjatve za davek	39.255	29.018
Kratkoročne poslovne terjatve	364.133	371.271
Denarna sredstva	6.325	14.584
Aktivne časovne razmejitve	31.505	12.820
Skupaj	5.276.861	4.782.462
Rezervacije in DPČR	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	72.100	65.682
Kratkoročne poslovne obveznosti	938.233	350.328
Kratkoročne finančne obveznosti	1.673.078	1.671.578
Pasivne časovne razmejitve	178.834	27.124
Skupaj	2.862.245	2.114.712
Skupaj premoženje družbe	2.414.616	2.667.750



ILIRIKA



LETNO
POROČILO

2016