

# KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 2009

SKUPINA ILIRIKA

LJUBLJANA, APRIL 2010



# ILIRIKA

<b>I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>4</b>
I.1. PREDSTAVITEV SKUPINE DRUŽB .....	4
I.2. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB .....	5
I.3. OPIS TRŽNIH RAZMER.....	9
I.4. KAZALCI POSLOVANJA.....	11
I.5. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA.....	11
I.6. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA .....	12
I.7. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB, POSLOVNE USMERITVE IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA .....	12
<b>II. RAZKRITJA.....</b>	<b>14</b>
II.1. INFORMACIJE O OSEBAH VKLJUČENIH V RAZKRITJA .....	14
II.2. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI .....	14
II.3. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI.....	14
II.4. OBSEG IN NARAVA POROČANJA O TVEGANJIH IN SISTEMIH MERJENJA TVEGANJ.....	15
II.5. KAPITAL.....	15
II.6. MINIMALNE KAPITALSKE ZAHTEVE IN PROCES OCENJEVANJA POTREBNEGA NOTRANJEGA KAPITALA.....	15
II.7. KREDITNO TVEGANJE .....	16
II.8. TRŽNA TVEGANJA .....	17
II.9. OPERATIVNO TVEGANJE.....	17
II.10. OBRESTNO TVEGANJE IZ POSTAVK, KI NISO VKLJUČENE V TRGOVALNO KNJIGO .....	18
<b>III. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>19</b>
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA.....	19
III.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN, 31. DECEMBRA 2009 .....	21
III.2.1. Posredniško poslovanje s strankami.....	23
III.2.2. Poravnalno poslovanje s strankami .....	24
III.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2009 .....	25
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida .....	26
III.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31.12.2009 .....	27
III.5. IZKAZ GIBANJ KAPITALA .....	29
III.5.1. Izkaz gibanj kapitala za leto, končano 31.12.2009.....	29
III.5.2. Izkaz gibanj kapitala za leto končano 31.12.2008.....	30
III.6. IZJAVA POSLOVODSTVA.....	31
III.7. PODLAGA SE SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	32
III.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA.....	33
III.8.1. Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev .....	33
III.8.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev .....	34
III.8.3. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin.....	35

III.8.4. Finančne naložbe.....	35
III.8.4.1. Dolgoročne finančne naložbe.....	37
III.8.4.2. Kratkoročne finančne naložbe.....	38
III.8.4.3. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb.....	38
III.8.5. Dolgoročne poslovne terjatve.....	38
III.8.6. Odložene terjatve za davek.....	39
III.8.7. Kratkoročne poslovne terjatve.....	39
III.8.7.1. Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev.....	40
III.8.7.2. Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev.....	40
III.8.8. Denarna sredstva.....	40
III.8.9. Aktivne časovne razmejitev.....	40
III.8.10. Kapital.....	41
III.8.11. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev.....	42
III.8.12. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi.....	42
III.8.12.1. Dolgoročne finančne obveznosti.....	42
III.8.12.2. Kratkoročne finančne obveznosti.....	42
III.8.12.3. Kratkoročne poslovne obveznosti.....	43
III.8.13. Obveznosti za odloženi davek.....	43
III.8.14. Pasivne časovne razmejitev.....	43
III.8.15. Zunajbilančna sredstva in obveznosti.....	44
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	44
III.9.1. Prihodki.....	44
III.9.1.1. Poslovni prihodki.....	44
III.9.1.2. Finančni prihodki.....	45
III.9.1.3. Drugi poslovni prihodki.....	46
III.9.2. Odhodki.....	46
III.9.2.1. Poslovni odhodki.....	46
III.9.2.2. Finančni odhodki.....	48
III.9.2.3. Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah.....	48
III.10. DRUGA RAZKRITJA.....	49
III. 10. REVIZORJEVO POROČILO.....	50

# I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO

Konsolidirano poslovno poročilo sestavlja poslovno poročilo družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana kot obvladujoče družbe ter družb ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, ILIRIKA Investments a.d., Beograd in ILIRIKA Investments a.d., Skopje kot podrejenih družb.

Letno poročilo skupine ILIRIKA za leto 2009 je sestavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in veljavnimi Slovenskimi računovodskimi standardi, razkritja predpisana v Sklepu o podrobnejši vsebini poslovnega poročila borzno posredniške družbe pa so izkazana v poslovnem poročilu družbe ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d.

## I.1. PREDSTAVITEV SKUPINE DRUŽB

Družba ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d.. Ljubljana (ILIRIKA d.d.) je delniška družba, vpisana v sodni register pod številko registrskega vložka 1/25503/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Sedež družbe je Slovenska 54a, Ljubljana.

Družba je obvladujoča družba in tvori skupino ILIRIKA s podrejenimi družbami:

- ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o., s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvaška, soustanovitelj 85% poslovni delež;
- ILIRIKA Investments A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15, 11000 Beograd, Republika Srbija; soustanovitelj 51% poslovni delež;
- ILIRIKA Investments A.D. Skopje, s sedežem Dame Gruev 16, BC Paloma Bjanka, 1000 Skopje, Makedonija, soustanovitelj 61% poslovni delež.

Poslovanje podrejenih družb skupine ILIRIKA predstavlja manjši del poslovanja skupine kot celote. Obvladujoča družba je za merjenje vpliva podrejenih družb na poslovanje skupine izbrala naslednje kazalce (glej tabelo), ki jih je glede na dejavnost skupine definirala kot najpomembnejše.

Kazalec/leto	2009	2008	2007
Delež aktive obvladujoče družbe v aktivni skupine	82	80	79
Delež čistih prihodkov iz prodaje obvladujoče družbe v prihodkih iz prodaje skupine	77	76	73
Delež finančnih prihodkov iz deležev v drugih družbah obvladujoče družbe v finančnih prihodkih iz deležev v drugih družbah skupine	45	79	73

Prispevek poslovanja podrejenih družb v skupini ILIRIKA se je do 2006 počasi povečeval, v zadnjih letih pa ostaja na podobnih ravneh.

## I.2. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB

Prisotnost ILIRIKE d.d. na hrvaškem, srbskem in makedonskem kapitalskem trgu pomeni njeno konkurenčno prednost, saj tako pokriva pretežni del Jugovzhodne Evrope s poenotenimi standardi storitve preko svojih podrejenih družb. Iz navedenega izhaja tudi fleksibilnost opravljanja storitev ILIRIKE d.d. za stranke, ki zaradi relativne omejenosti naložbenih možnosti na slovenskem finančnem in kapitalskem trgu iščejo investicijske priložnosti v državah nekdanje Jugoslavije. Ti trgi so precej zanimivi zaradi visokih rasti, privatizacijskih in konsolidacijskih procesov.

### ***ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana***

**Naziv družbe:** ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

**Naslov:** Slovenska 54a, 1000 Ljubljana

**Ustanovitev:** 15.04.1993

**Matična številka:** 5831652000

**Davčna številka:** SI95168222

**Osnovni kapital:** 2.086.463,03 EUR

**Predsednik uprave:** Igor Štemberger

**Internet:** [www.ilirika.si](http://www.ilirika.si)

**e-mail:** [info@ilirika.si](mailto:info@ilirika.si)

ILIRIKA d.d. je ena izmed vodilnih borzno posredniških družb v Sloveniji, ki nudi kakovostne storitve borznega posredovanja in upravljanja premoženja. V ponudbi storitev ponujamo tudi managerske odkupe in izvedbe prevzemnih aktivnosti. Izvedbo teh projektov so nam v preteklih letih zaupala nekatera ugledna slovenska in tuja podjetja.

Svojim strankam nudimo storitev, ki se prilagaja željam posameznika. Naša poslovna politika poudarja predvsem individualen pristop do strank, s potrebnim posluhom za njihove želje glede storitev, saj menimo, da je ravno zadovoljstvo strank ključ dolgoročnega uspeha. Prav tako si prizadevamo zagotavljati čim višjo raven kakovosti naših storitev, katerih paleto iz leta v leto dopolnjujemo in izboljšujemo. Paleto storitev v Sloveniji dopolnjujemo s poslovnimi in naložbenimi možnostmi na najpomembnejših tujih trgih. Pomembno mesto med borznimi udeleženci si prizadevamo pridobiti tudi na kapitalskih trgih bivše Jugoslavije.

Trgovanje na Hrvaškem, v Srbiji in v Makedoniji izvajamo preko povezanih borzno posredniških hiš. V decembru leta 1999 smo kot prvi slovenski finančni posrednik na Hrvaškem ustanovili borzno posredniško družbo. ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. je tudi v letu 2009 opravljala storitve borznega posredovanja in gospodarjenja. Povezano borzno posredniško družbo imamo tudi v Srbiji. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2009 nadaljevala s poslovanjem na srbskem kapitalskem trgu. V letu 2005 je pričela poslovati ILIRIKA Investments a.d. Skopje, ki je bila ustanovljena z namenom širjenja pokrivanja jugovzhodnih trgov za domače in tuje investitorje ter širjenja poslovanja ILIRIKE.

Več podatkov in informacij o poslovanju in aktivnostih ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. boste našli v letnem poročilu ILIRIKE borzno posredniške hiše d.d. za poslovno leto 2009.

## **ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb**

**Naziv družbe:** ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o.  
**Naslov:** Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska  
**Ustanovitev:** 15.10.1999  
**Matična številka:** 1465333  
**Osnovni kapital:** 620.000,00 HRK  
**Uprava:** Damir Jambrek (prokurist), Goran Borojević (član uprave)  
**Telefon:** +385 1 4808 000  
**Fax:** +385 1 4808 030  
**E-mail:** [info@ilirika.hr](mailto:info@ilirika.hr)  
**Število zaposlenih:** 7

ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. je leto 2009 zaključila z izgubo v višini 2,56 mio HRK. Negativni poslovni rezultat izhaja iz slabih poslovnih priložnosti v letu 2009, ki so posledica globalne recesije in velikega upada v cenah vrednostnih papirjev in s tem znižanja prihodkov družbe. Prihodki so se znižali na dveh glavnih virih in sicer iz posredovanja pri nakupih vrednostnih papirjev in iz upravljanja premoženja strank.

V takšnih razmerah je družba poslovala z izgubo. Tekom leta 2009 je družba realizirala 10.684 od 26.187 prejetih nalogov za nakup oz. prodajo delnic za račun strank in lastni račun. Prihodki iz strankam zaračunane provizije so v letu 2009 znašali 1,1 mio HRK.

Družba je v letu 2009 ustvarila skupen promet z vrednostnimi papirji v višini 188,24 mio HRK, kar predstavlja 1,27 odstotka prometa z delnicami na Zagrebški borzi in tako dosegla 21. mesto po skupnem prometu na borzi od skupaj 47 borzno posredniških družb, ki so v letu 2009 poslovale preko Zagrebške borze.

Skupni prihodki iz naslova posredniških storitev in storitev upravljanja premoženja znašajo 1,54 mio HRK, skupni stroški iz poslovanja pa 3,5 mio HRK. Večji del stroškov odpade na stroške plač.

Družba je leto 2009 zaključila z izgubo v višini 2,56 mio HRK. Negativni poslovni rezultat lahko pripišemo predvsem zmanjšanemu obsegu poslovanja, kot posledici umika investitorjev iz poslovanja z vrednostnimi papirji in znižanja vrednosti finančnih naložb družbe tj. vrednosti delnic v portfelju družbe. Izguba poslovnega leta bo pokrita iz zadržanih dobičkov predhodnih let.

Osnovni kapital družbe znaša 620.000,00 HRK od česar delež ILIRIKE d.d., Ljubljana v višini 619.200,00 HRK znaša 99,9% osnovnega kapitala, Vjeran Filippi pa ima delež v višini 800,00 HRK oz. 0,1odstotka. Poslovni delež deležnikov, ki ni sorazmeren velikosti vložka v osnovni kapital pa znaša 85 odstotka pri ILIRIKI d.d., Ljubljana in 15 odstotkov pri Vjeranu Filippiju.

Konec leta 2009 je imela družba sedem zaposlenih, od tega šest z visoko izobrazbo in enega s srednjo stopnjo izobrazbe. Družba je konec leta zaposlovala tri pooblašcene borzne posrednike od katerih sta dva imela tudi licenco za investicijsko svetovanje.

Glede na stanje na trgu kapitala je družba že v začetku 2009 pričela s protikriznimi ukrepi med katerimi kot najpomembnejšega velja omeniti zniževanje stroškov. Na drugi strani pa se je družba trudila izboljšati kvaliteto storitve predvsem s ponudbo inovativnih trgovalnih poti. Družba strankam med novostmi sicer ponuja trgovanje v tujini in trgovanje preko interneta. V razvoju je tudi storitev internetnega trgovanja v tujini.

## **ILIRIKA Investments a.d., Beograd**

**Naziv družbe:** ILIRIKA Investments a.d.  
**Naslov:** Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Republika Srbija  
**Ustanovitev:** 15.04.2002  
**Matična številka:** 17381369  
**Osnovni kapital:** 27.300.000 RSD  
**Direktor:** Kristian Dinić  
**Telefon:** + 381 11 3301 000  
**Fax:** + 381 11 3301 050  
**E-mail:** [info@ilirika.rs](mailto:info@ilirika.rs)  
**Število zaposlenih:** 6

ILIRIKA Investments a.d. je leto 2009, pod vplivom krize na lokalnem trgu kapitala in globalne krize, zaključila z izgubo v višini 32,3 mio Rsd. Vrednost lastnega portfelja delnic se je v tem letu znižala za več kot 81%.

Poslovni prihodki so v letu 2009 znašali 5,65 mio RSD, kar glede na leto 2008 predstavlja zmanjšanje za 53%. Prihodki družbe so bili v letu 2009 ustvarjeni s provizijami iz borznega posredovanja in korporativnih akcij. Prihodki iz financiranja oziroma donosa lastnega portfelja pa so ta rezultat krepko znižali. Izguba v letu 2009 preračunana v EUR po tečaju na 31.12. tako znaša 337.086 EUR in skoraj v celoti izhaja iz prevrednotenja lastnega portfelja in negativnih tečajnih razlik. Padec vrednosti delnic se je skupaj s padcem likvidnosti na borzi tako odrazil na poslovnemu rezultatu.

ILIRIKA Investments je v letu 2009, ne glede na izjemen padec obsega poslovanja na Beograjski borzi, kot prva v Srbiji ponudila možnost elektronskega on line trgovanja na Beograjski borzi preko aplikacije ILIRIKA-ON.NET.

ILIRIKA Investments a.d. je leto 2009 v skupnem trgovanju končala na 47. mestu od skupaj 89 borzno posredniških hiš, od tega 44. mesto pri trgovanju z obveznicami RS in 41. mesto pri trgovanju z delnicami.

V mesecu maju 2009 je družba, zaradi vedno bolj poglobljene krize, zaprla obe svoji poslovalnici in sicer v Subotici in na Topličinom Vencu.

V ILIRIKI Investments a.d. je bilo konec 2009 zaposlenih šest oseb. Od tega štiri z visoko in dve z višjo stopnjo izobrazbe. Licenco za borznega posrednika imajo trije zaposleni.

## **ILIRIKA Investments a.d., Skopje**

**Naziv družbe:** ILIRIKA Investments a.d.  
**Naslov:** Dame Gruev 16 BC Paloma Bjanka2, Skopje, Makedonija  
**Ustanovitev:** 01.04.2005  
**Matična številka:** 6012248  
**Osnovni kapital:** 4.604.200 MKD  
**Direktor:** Vasko Mitev  
**Telefon:** + 389 2 3296 853  
**Fax:** + 389 2 3213 785  
**E-mail:** [info@ilirika.com.mk](mailto:info@ilirika.com.mk)  
**Število zaposlenih:** 6

V letu 2005 je pričela poslovati ILIRIKA Investments a.d. Skopje. Makedonska borzno posredniška družba je bila ustanovljena z namenom širjenja pokrivanja jugovzhodnih trgov za domače in tuje investitorje, pridobivanjem lokalnih informacij in širjenjem poslovanja ILIRIKE.

Družba je kot edina v Skupini ILIRIKA poslovanje v letu 2009 zaključila pozitivno in sicer z dobičkom v višini 15 tisoč MKD. Rezultat je bil v okviru težkih poslovnih okoliščin dosežen preko korenitega znižanja stroškov poslovanja.

V letu 2009 je družba v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 27 borzno posredniškimi hišami zasedla 1. mesto s 17 odstotnim tržnim deležem. Promet ILIRIKE Investments a.d. Skopje, ustvarjen na makedonski borzi je v letu 2009 znašal dobrih 1.383 milijonov MKD (približno 23 mio EUR). Gledano glede na število realiziranih transakcij je družba na Makedonski borzi prav tako zasedla 1. mesto z deležem dobrih 25 odstotkov. Največji delež prihodkov ILIRIKE Investments a.d. Skopje, predstavlja trgovanje z vrednostnimi papirji preko borznega trgovalnega sistema. Med makedonsko konkurenco se je borzna hiša v celotnem prometu preko borznega trgovalnega sistema uvrstila na 3. mesto z 11 odstotkov deležem v skupnem prometu.

Veliko naporov je bilo vloženih v trženje in utrditev blagovne znamke ILIRIKA na makedonskem trgu. Velik promet v večji meri pripišemo povečanju števila strank kot tudi povečanju števila transakcij. Poslovni prihodki družbe so v letu 2009 porasli za dobrih 15 odstotkov.

V letu 2008 ILIRIKA Investments a.d. Skopje načrtuje rast obsega poslovanja v segmentu borznega posredovanja, poleg tega v prihodnje namerava širiti ponudbo storitev z namenom pridobivanja novih vlagateljev in širjenjem tržnega deleža na makedonskem trgu vrednostnih papirjev.

V družbi je bilo konec leta zaposlenih šest oseb. Vsi zaposleni imajo licenco za borznega posrednika, trije od njih pa še za investicijskega svetovalca.



### I.3. OPIS TRŽNIH RAZMER

Skupne osnove gospodarskega dogajanja na geografskem področju nekdanje Jugoslavije pomenijo odlično osnovo za pozicioniranje v državah, ki so nastale v regiji. Razumevanje navad strank ter poslovni kontakti, ki so ostali iz obdobja pred razpadom Jugoslavije, pa so dodatni motiv za delovanje v tem okolju.

#### *Slovenija*

Vrednosti domačih lastniških vrednostnih papirjev so v letu 2009 sledili dogajanju na mednarodnih kapitalskih trgih, kjer je po najnižji točki v začetku marca sledil preobrat. Korelacija med gibanjem tujih delniških indeksov in domačega indeksa SBI20 je bila opazna, kljub temu pa je povprečna rast domačih delnic ob koncu leta močno zaostala za tujimi razvitimi trgi. Slovenski borzni indeks SBI20 se je tako v letu 2009 okrepil za 10,36 odstotka. Njegova najvišja vrednost je dne 16.10.2009 znašala 4.633,46 indeksnih točk, najnižja dne 10.3.2009 3.408,37 indeksnih točk, konec leta pa je SBI20 zaključil pri 4.078,64 indeksnih točkah. Prav tako je indeks SBITOP, ki vključuje 7 najbolj pomembnih in likvidnih podjetij, v letu 2009 pridobil 15,03 odstotka.

Tržna kapitalizacija Ljubljanske borze je na dan 31.12.2009 znašala 19,7 milijarde EUR, pri čemer so dolžniški vrednostni papirji prispevali 10,8 milijarde EUR. V letu 2009 je bilo sklenjenih za 904 milijonov EUR poslov. Vrednostno je bilo največ prometa sklenjenega z delnicami Krke (211 milijonov EUR), sledile so delnice Mercatorja (170 milijonov EUR), Telekom Slovenije (34 milijonov EUR) in Nove kreditne banke Maribor (31 milijonov EUR). Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so bile najbolj prometne obveznice Slovenske odškodninske družbe 2. izdaje z 49 milijoni EUR prometa.

Slovenski BDP je v letu 2009 realno padel v vseh kvartalih. V zadnjem četrtletju se je BDP v primerjavi s četrtletjem predhodnega leta zmanjšal za 5,5 odstotka, kar predstavlja najmanjši padec v lanskem letu. Padec je še v tretjem kvartalu znašal 8,3 odstotka, v celotnem letu 2009 pa 7,8 odstotka. Na negativno rast so najbolj vplivale bruto investicije, močno je upadel sicer tudi izvoz, vendar pa je bil saldo menjave s tujino pozitiven. Cene življenjskih potrebščin (inflacija), so se v letu 2009 povečale za 1,8 odstotkov. Stopnja registrirane brezposelnosti je v decembru znašala 10,3 odstotka in je za kar 3,3 odstotne točke večja kot predlani istega meseca.

#### *Hrvaška*

V letu 2009 smo bili priča izjemnemu padcu obsega trgovanja in bistveno višji volatilnosti na Zagrebški borzi, ob tem pa je indeks CROBEX na letni ravni pridobil 16,4 odstotka. Indeks je končal leto na 2.004 točkah, z najvišjim nivojem v letu 2009 na 2.318 točkah.

Obseg trgovanja na Zagrebški borzi je v letu 2009 znašal 7.434 mio HRK, kar pomeni 55,9% znižanje obsega glede na predhodno leto. Zanimivo je opaziti, da je bila v tem letu likvidnih le peščica kotirajočih delnic, ostale so bile nelikvidne. Obseg trgovanja z desetimi najlikvidnejšimi delnicami je znašal 5.182 mio HRK, kar pomeni kar 69,7 odstotkov celotnega obsega.

Najlikvidnejša delnica na Zagrebški borzi je bil Hrvatski telekom d.d. (HT-R-A) z obsegom trgovanja večjim od 1,760 mio HRK ali 23,7 odstotkov celotnega obsega. Najdonosnejša delnica v 2009 je bila delnica Jadranskega naftovoda d.d. (JNAF-R-A). Vrednost delnice se je v 2009 podvojila in ustvarila donos v višini 117 odstotkov. Daleč najslabše se je v 2009 odrezal gradbeni sektor, cene družb v tem sektorju so namreč opazno zdrsnile. Padec na nek način odraza splošno ekonomsko in finančno stanje na Hrvaškem. Po tem ko je bilo ustavljenih in celo preklicanih kar nekaj večjih infrastrukturnih projektov, so gradbena podjetja zašla v krizo iskanja novih poslov.

Potem ko se je hrvaški BDP v letu 2008 še povečal za 2,4 odstotka, se je v lanskem letu zmanjšal za 5,8 odstotka. Za prihajajoče leto pa pričakovan padec znaša 0,7 odstotka. Ekonomisti so Hrvaški okrevanje napovedali šele v letu 2011. Inflacija je v letu 2009 znašala 2,4 odstotka, uradna registrirana brezposelnost pa je v decembru 2009 znašala 14,7 odstotka.

## **Srbija**

BDP v Srbiji se je v letu 2009 glede na 2008 zmanjšal 3,4 odstotke, industrijska proizvodnja v tem istem obdobju pa je celo zabeležila padec v višini 12,1 odstotka. Leto 2009 je v gospodarstvu zaznamovala velika nelikvidnost, ki je več kot 66.000 gospodarskih družb privedla v blokado poslovnih računov, pri čemer vrednost blokiranih sredstev znaša 261 mrd RSD (približno 2,6 mrd EUR). Za 2010 se v Srbiji pričakuje blaga letna rast BDP v višini 1,0 odstotka, nekatere optimistične ocene pa celo napovedujejo rast v višini 2,5 odstotka.

Narodna Banka Srbije (NBS) je v letu 2009 nadaljevala z restriktivno monetarno politiko. Referenčna obrestna mera je konec leta zmanjšana na 9,5 odstotka. Tečaj je po daljšem obdobju stabilnosti tekom leta pod vrednostjo 80 RSD za EUR pričel padati in ob koncu leta končal na 95,89 RSD za EUR.

Leto 2009 si bomo zapomnili kot enega največjih izzivov na trgu vrednostnih papirjev od začetka njegovega obstoja. Indeksa Beograjske borze Belex15 in Belex Line sta porasla za 17,4 odstotka in 9,4 odstotka. Ne glede na to pa sta v februarju 2009 oba indeksa zabeležila zgodovinski minimum in sicer Belex15 347,46 indeksnih točk in Belex line 841,99 indeksnih točk. V preteklem letu je bilo zabeleženo nadaljevanje padanja likvidnosti delnic, ki sestavljajo indeks najlikvidnejših delnic v višini -41,9 odstotka. Skupni promet na Beograjski borzi je v letu 2009 znašal 41,7 mrd RSD od tega je bilo z delnicami opravljenega za 36,8 mrd RSD in z obveznicami 5,1 mrd RSD prometa.

## **Makedonija**

Povprečna inflacija je v 2009 v Makedoniji letno znašala 0.1 odstotka. Upočasnjena rast cen je rezultat znižanega agregatnega povpraševanja in padca cen naftnih proizvodov na svetovnih borzah. Pričakovani padec industrijske proizvodnje naj bi v letu 2009 znašal 7,7 odstotka. V 2009 je znašal padec izvoza 32,30 odstotka, padec uvoza 26,40 odstotka, pokritost uvoza z izvozom pa je znašala 53,4 odstotka. Trgovinski deficit je porasel za 53 odstotka in dosegel 2,35 bio Usd. V 2009 je padec BDP-ja znašal 1 odstotek.

Tečaj denarja je fiksni in vezan na evro, zato ne beleži bistvenih nihanj. Konec leta 2009 je srednji tečaj denarja znašal 61,40 MKD za EUR. V primerjavi z evrom je denar zabeležil apreciacijo vrednosti v višini 0,36 odstotka.

Skupni promet z delnicami je v letu 2009 znašal 2,79 bio MKD (45,5 mio EUR), kar pomeni zmanjšanje za 58,14 odstotka v primerjavi z letom 2008. Konec leta je na organiziranem trgu kotiralo 36 delnic.

Tržna kapitalizacija družb v kotaciji je dosegla 38,88 bio MKD (633,31 mio EUR) oz. se povečala za 10,30 odstotka. Tržna kapitalizacija obveznic je dosegla 14,88 bio MKD (242,40 mio EUR), kar v primerjavi z letom 2008 pomeni 18,28 odstoten upad.

Indeks MBI-10 se je v celotnem letu povečal za 31,28 odstotka. Največji vpliv na rast tečajev vseh delnic je imelo pozitivno poročilo, ki ga je Makedonija dobila od EU, kot tudi blagi optimizem, ki je zavladal na svetovnih borzah po objavi statistik vodilnih ekonomij o koncu recesije. Indeks je leto začel pri 2.096 indeksnih točkah in je dosegel najvišjo vrednost 15.10.2009 pri 3.922 indeksnih točkah. Do konca leta je indeks padel na 2.751 točk. Nelikvidnost Makedonskega trga je bila glavna zgodba leta 2009, promet je padel za 45 odstotkov, na trgu so v glavnem trgovali domači investitorji in sicer v največjem številu fizične osebe. Cene delnic so se v prvih devetih mesecih gibale na najnižjih nivojih, kar je stimuliralo kupce. Pomemben vpliv v tem obdobju je imelo pozitivno poročilo EU, neuspeh pri določitvi datuma za začetek pogajanja z EU, pa je v decembru zrušil indeks MBI-10 za 30%.

## I.4. KAZALCI POSLOVANJA

Kazalec	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
(2)	(3)	(4)	(5)
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	3120		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	367		
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 posredovanjem naročil)		18.501	18.885
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)		433	389
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		0	1
Število zaposlenih		39	54
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		39	52
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		0	2
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		3.990.099 €	6.097.968 €

## I.5. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA

Po letu 2008, ki si ga bomo zapomnili kot enega najtežjih v zgodovini poslovanja skupine ILIRIKA, smo v 2009 ob sicer nižjih prihodkih, uspeli bistveno znižati tudi stroške poslovanja in tako glede na okoliščine, v katerih posluje družba naredili največ, kar je bilo mogoče. Vse družbe skupine ILIRIKA, s svetlo izjemo družbe v Makedoniji, so poslovno leto 2009 zaključile z izgubo, kar pa bo le vzpodbuda, da v prihodnje poiščemo nove možnosti pridobivanja prihodkov ob nadaljnji racionalizaciji poslovanja in nižanju stroškov.

Bilančna vsota skupine ILIRIKA se je v letu 2009 glede na predhodno leto znižala za 2,0 mio EUR oziroma 17,7 odstotkov. Na strani sredstev so se znižale predvsem vrednost kratkoročnih finančnih

naložb, med njimi najbolj naložbe v druge delnice in deleže za 0,6 mio EUR oziroma 21,4 odstotka ter kratkoročne poslovne terjatve za 1,1 mio EUR oziroma 71,8 odstotkov. Na strani obveznosti do virov sredstev se je znižal kapital in sicer za 1,9 mio EUR oziroma 26,4 odstotkov.

Čisti prihodki od prodaje storitev so se v letu 2009 glede na predhodno leto občutno zmanjšali in sicer za 1,3 mio EUR oziroma 49,5 odstotkov. Nižja raven prihodkov iz tega naslova je posledica občutnega znižanja prometov na borzah na katerih pri nakupih vrednostnih papirjev posredujejo družbe skupine ILIRIKA, kot tudi neugodnih razmer na trgih kapitala. Na strani stroškov so se znižali stroški blaga, materiala in storitev za 0,6 mio EUR oziroma za 30,6 odstotkov. Največje znižanje znotraj le teh pomeni znižanje variabilnih stroškov vezanih na manjši obseg prometa z vrednostnimi papirji. Stroški dela so se znižali za 0,7 mio EUR ali 38,5 odstotkov. Družbe v skupini so v lanskem letu skrbno pregledale vse vrste stroškov in izvedle optimizacijo glede na zmanjšan obseg prihodkov in stanje na finančnih trgih. Čista poslovna izguba skupine tako v letu 2009 znaša 2,3 mio EUR.

## **I.6. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA**

### ***ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana***

Po koncu poslovnega leta v družbi niso nastopili pomembni poslovni dogodki, ki bi predstavljali vpliv na premoženjski položaj družbe ali njene poslovne rezultate izven okvira rednih poslovnih aktivnosti.

### ***ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb***

Glede na obseg prometa, ki ga družba ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. dosega, glede na poslovne rezultate družbe v zadnjih letih in glede na to, da na trgu ne pričakuje pomembnejših sprememb, je bila s strani večinskega lastnika "Hrvatski agenciji za nadzor finansijskih uslug" posredovana namera, da družba vrne dovoljenje za opravljanje investicijskih dejavnosti. Večinski lastnik ocenjuje, da se bodo po vstopu Republike Hrvaške v Evropsko unijo odprle tudi druge možnosti za opravljanje storitev. Predlog o prenehanju opravljanja dejavnosti je bil sprejet na skupščini družbe dne 31.3.2010

### ***ILIRIKA Investments a.d., Beograd***

Za leto 2010 je Vlada RS najavila brezplačno razdelitev delnic velikih javnih podjetij med državljane in sicer med njimi NIS, Telekom, EPS, JAT, Galeniko in letališče Nikola Tesla ter mogoče del v Komerčni banki. Razdelitev brezplačnih delnic NIS je zaključena v januarju 2010. S trgovanjem vseh brezplačno razdeljenih delnic bi se predvidoma moralo začeti v drugi polovici 2010.

### ***ILIRIKA Investments a.d., Skopje***

Po koncu poslovnega leta v družbi niso nastopili pomembni poslovni dogodki, ki bi predstavljali vpliv na premoženjski položaj družbe ali njene poslovne rezultate izven okvira rednih poslovnih aktivnosti.

## **I.7. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB, POSLOVNE USMERITVE IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA**

V prihodnjem letu bomo sledili preverjeni strategiji in svoj konkurenčni položaj izboljševali z iskanjem novih tržnih niš. Kot prilagodljivi in odzivni skupini družb, nam svojih priložnosti ni potrebno iskati pri opravljanju storitev s katerih ponudbo so trgi na katerih poslujemo prezasičeni. Namesto tega iščemo svoje priložnost z inovativnostjo. Inovativni bomo pri iskanju novih tržnih poti, približevanju stranki, izboljšavah kvalitete storitev, razvoju novih produktov, informacijskih rešitvah, uporabi znanja in iskanju možnosti za naložbe v do sedaj še neraziskanih državah. Pri tem pa bosta naši prvi vodili še vedno varnost in skrbnost poslovanja.

V Skupini ILIRIKA neprestano poteka raziskovanje novih, potencialno zanimivih trgov, razvijanje novih načinov ponujanja storitev na tradicionalnih trgih in vpeljave novih produktov ter oblikovanje novih trženjskih strategij. Predvsem trgi, na katerih smo prisotni šele krajše časovno obdobje, zahtevajo več aktivnosti na področju raziskav. Potrebno je raziskovanje samega sistema poslovanja, naložbenih možnosti, kakor tudi oblik storitvenih produktov. Skupina ILIRIKA za potrebe različnih kapitalskih trgov neprestano razvija in izpopolnjuje posamezne storitvene produkte, ki so na posameznem področju našega poslovanja aktualni in sprejemljivi. Prilagojeno tovrstnim potrebam se v Skupini ILIRIKA neprestano razvija in oblikuje tudi informacijska podpora.

Ocene poslovnega okolja in poslovnih priložnosti v državah nekdanje Jugoslavije so nas v preteklih letih pripeljale do odločitve, da ustanovimo lastne borzno posredniške hiše na Hrvaškem, v Srbiji in v Makedoniji. Ne glede na odločitev, da neposredno izstopimo iz Hrvaške, bomo tam prisotni na druge načine in cilja po konsolidaciji prostora držav nekdanje Jugoslavije nismo opustili. Paleta storitev bomo prilagajali razvoju zakonodaje ter povpraševanja na lokalnih trgih, hkrati pa načrtujemo širjenje tudi v druge tuje države, zlasti v države Vzhodne in Jugovzhodne Evrope. Pogled v prihodnost tako v tem oziru razkriva spremembe in priložnosti, ki se jim bomo skušali prilagoditi, predvsem v korist naših strank.

## II. RAZKRITJA

ILIRIKA borzno posredniška družba d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana podaja v skladu s Sklepom o razkritjih s strani borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/207, 21.11.2007) navedena razkritja.

### II.1. INFORMACIJE O OSEBAH VKLJUČENIH V RAZKRITJA

Družba ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska 54a, 1000 Ljubljana je zavezana h konsolidaciji. Med konsolidacijo za računovodsko poročanje in konsolidacijo za potrebe nadzora na konsolidirani podlagi ni razlik.

Družba za konsolidiranje z odvisnimi družbami uporablja metodo polne konsolidacije. Gre za sledeče družbe:

- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., s sedežem Knez Mihajlova 11-15/V, 11000 Beograd, Srbija; soustanovitelj 51 % poslovni delež;
- ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o., s sedežem Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Hrvaška; - soustanovitelj 85 % poslovni delež;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D. Skopje, s sedežem Dame Gruev 16, Skopje, Makedonija. – soustanovitelj 61 % poslovni delež.

V zgoraj navedenih družbah iz skupine ILIRIKA ima ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana naložbe, ki se odštevajo od kapitala in sicer v višini 184.002 EUR.

### II.2. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI

Temeljni cilj Strategije prevzemanja tveganj je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje in omejevanje nastanka izgube iz naslova tveganj, katerim je skupina izpostavljena v okviru rednega poslovanja in opravljanja storitev. Skupina 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 skupina je, ali bi jim lahko bila izpostavljena, notranja in zunanja tveganja, merljiva in nemerljiva tveganja, tveganja, ki jih je mogoče nadzorovati in tveganja, ki jih ni mogoče nadzorovati.

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

Učinkovito upravljanje s tveganji prinaša skupini vsaj naslednje koristi:

- znižanje stroškov poslovanja,
- zmanjšanje zavarovalniških premij,
- doseganje višje bonitetne ocene, posledično pa tudi ugodnejših pogojev poslovanja.

### II.3. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI

Skupina ima jasen organizacijski ustroj, ki omogoča učinkovito izvajanje procesa upravljanja s tveganji.

Uprave družb iz skupine in višje vodstvo so odgovorni za dodelitev visoke prioritete zahtevi po učinkovitem upravljanju s tveganji ter jasno izdelano strukturo notranjih kontrol. Skrbita za vključitev načel upravljanja s tveganji v politiko vodenja družb iz skupine.

Zaposleni izvajajo postopke in procese povezane z upravljanjem s tveganji v skladu z navodili višjega vodstva in zakonodajo.

Skupina ima organizirano funkcijo upravljanja s tveganji.

## **II.4. OBSEG IN NARAVA POROČANJA O TVEGANJIH IN SISTEMIH MERJENJA TVEGANJ**

Družbe v skupini ILIRIKA zagotavljajo izdelavo rednih in izrednih poročil o tveganjih, ki jih prevzemajo v okviru svojega poslovanja. Redna poročila se izdelajo najmanj enkrat mesečno, izredna pa v primeru nastanka nepričakovane spremembe izpostavljenosti tveganjem.

Poročila omogočajo sprejemanje vodstvenih odločitev, so transparentna (vsebujejo jasne, razumljive in natančne informacije o tveganjih), popolna, koristna (vsebujejo pomembne informacije o tveganjih) in pravočasna.

## **II.5. KAPITAL**

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

Med temeljnim kapitalom, ki na 31.12.2009 znaša 4.683.408 EUR skupina izkazuje osnovni kapital, zakonske rezerve, manjšinske deleže, preneseni poslovni izid zmanjšan za negativni poslovni izid leta, negativni presežek iz prevrednotenja ter neopredmetena dolgoročna sredstva. Dodatni kapital I, ki na dan 31.12.2009 znaša 172.678 EUR predstavlja popravek presežka iz prevrednotenja za finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I na dan 31.12.2009 znašajo 865.988 EUR in se nanašajo na naložbe v finančne instrumente zavarovalnic in pozavarovalnic, v katerih je borznoposredniška skupina udeležena. Od tega predstavljajo odbitne postavke od temeljnega kapitala 693.310 EUR in odbitne postavke od dodatnega kapitala I 172.678 EUR.

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

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

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

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje na dan 31.12.2009 znaša 540.080 EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2009 znaša 225.600 EUR.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2009 znaša 828.250 EUR.

## II.7. KREDITNO TVEGANJE

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

Proces obvladovanja kreditnega tveganja vključuje jasno opredeljen kreditni proces (odobritev kredita, spremljava kredita, obravnava problematičnih kreditov, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja, proces razvrščanja dolžnik in/ali izpostavljenosti, obravnava tveganje koncentracije), proces upravljanja, merjenja in ocenjevanja, spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja. Skupina redno spremlja in ocenjuje sposobnost prevzemanja tveganj in preverja ustreznost metodologije za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja kreditnega tveganja.

Družbe znotraj skupine odobravajo dve vrsti kreditov, ki jih zaradi njune narave obravnava v ločenem kreditnem procesu in sicer:

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

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

Skupina za izračun kapitalске zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalška zahteva se izračuna v višini 8% vsote tveganj prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki se računajo posebej za vsako izpostavljenost, za katero se ne računa kapitalška 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 kapitalске zahteve za kreditno tveganje so določena v Sklepu o izračunu kapitalске zahteve za kreditna tveganja po standardiziranem postopku za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/2007, 74/09, 81/09 in 10/10).

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na tip izpostavljenosti ( v 1000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
Postavka sredstev	6.922	171	6.751	6.751
Zunajbilančne postavke	445.296	0	445.296	0
Skupni znesek izpostavljenosti	452.218	171	452.047	6.751

Razčlenitev kreditne izpostavljenosti glede na uteži tveganja ( v 1000 EUR)

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitve	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	445.296	0	445.296	0
100,00%	6.922	171	6.751	6.751



Gibanje oslabitev v letu 2009 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2009	296.448
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	-72.442
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2009	224.006
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2009	29.479
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	12.634
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2009	42.113

Gibanje rezervacij v letu 2009 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2009	400.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	114.000
Stanje rezervacij na 31.12.2009	514.000

## II.8. TRŽNA TVEGANJA

Kot tržna tveganja skupina 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.

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

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

Razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja:

Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih na 31.12.2009:	225.600
Lastniški finančni instrumenti	225.600

## II.9. OPERATIVNO TVEGANJE

V skupini 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.

Skupina spremlja in ocenjuje predvsem tiste dogodke v okviru operativnega tveganja, ki imajo lahko finančne posledice. Dogodke z nefinančnimi posledicami spremlja zaradi morebitnega vpliva na borznoposredniške hiše in motnje v izvajanju storitev.

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

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

Postopki ugotavljanja operativnega tveganja temeljijo na pravočasnem in celovitem prepoznavanju tveganj, ki jih skupina prevzema v okviru svojega poslovanja in hkratnem ugotavljanju vzrokov za nastanek tveganja, ter sprotne dokumentiranju izsledkov. Postopki vključujejo:

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje				v 1000 EUR	
	Poslovno leto (x-3)	Poslovno leto (x-2)	Poslovno leto (x-1)	Kapitalska zahteva	
Enostavni pristop	5.051	9.926	1.588	828	

## II.10. OBRESTNO TVEGANJE IZ POSTAVK, KI NISO VKLJUČENE V TRGOVALNO KNJIGO

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

- predpostavlja se maksimalno gibanje EURIBOR-ja v višini +/-2,
- skupina predvideva, da bodo obrestne mere pri najetih kreditih ostale bolj ali manj nespremenjene,
- skupina ima dobro boniteto, zato predvidevamo v primeru, da bi bilo potrebno pridobiti dodatne vire, ki bi lahko bili pridobljeni pod podobnimi pogoji kot obstoječi,
- skupina predpostavlja, da višina prejetih kreditov ne bo presežala 50% bilančne vsote. Če je ta kriterij presežen, je potrebno spremljati obrestno tveganje in gibanje obrestnih mer na mesečni ravni.

Za izračunavanje obrestnega tveganja skupina uporablja način merjenja obrestnega tveganja s pomočjo obrestnih vrzeli (angl. gap analysis). Obrestne vrzeli prikazujejo razliko med denarnimi tokovi obrestno občutljivih terjatev in obrestno občutljivih obveznosti.

Pogostost spremljanja obrestnega tveganja je ILIRIKA prilagodila izpostavljenosti temu tveganju. Glede na nizko izpostavljenost merjeno z deležem obrestnih prihodkov in odhodkov v bilančni vsoti skupina ILIRIKA obrestno tveganje meri enkrat letno in sicer na podatkih na 31.12..

## III. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

### III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA

#### Sedež

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

#### Družba je obvladujoča in sestavlja skupino s sledečimi družbami:

- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (Republika Srbija) - soustanovitelj 51 % poslovni delež;
- ILIRIKA VRIJEDNOSTNI PAPIRI d.o.o., Radnička cesta 39, Zagreb (Hrvaška) - soustanovitelj 85 % poslovni delež;
- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., Ul. Dame Gruev br. 5, 1000 Skopje (Makedonija) – soustanovitelj 61 % poslovni delež.

#### Dejavnost

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev za svoj račun in posredovanje z vrednostnimi papirji za tuj račun.

#### Podatki o zaposlenih

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih
II	1
V	13
VI	2
VII	26
VII/2	2
<b>Skupaj</b>	<b>44</b>

#### Preračun tujih valut

Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna po tečaju valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije.

Na dan poročanja so izkazi navedenih odvisnih podjetij preračunani v poročevalsko valuto po naslednjih tečajih:

Odvisna družba	Funkcionalna valuta	Tečaj za preračun IPI	Tečaj za preračun BS
Ilirika Vrijednostni papiri d.o.o.	Hrvaška kuna	7,3173	7,3000
Ilirika investments a.d. Beograd	Srbski dinar	92,1901	95,0250
Ilirika investments a.d. Skopje	Makedonski dinar	61,4030	62,1000

**Skupina izkazuje računovodske podatke po področnih odsekih in območnih odsekih poslovanja:**

- Področni odseki:
  - poslovanje s posredovanjem nakupov in prodaj vrednostnih papirjev,
  - poslovanje z gospodarjenjem,
  - prodaja vrednostnih papirjev v lastnem imenu za lastni račun,
  - druge pomožne storitve za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti.
  
- Območni odseki:
  - Slovenija,
  - Hrvaška,
  - Srbija in Črna gora,
  - Makedonija.

**Poslovno leto**

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu in sicer od 01.01.2009 do 31.12.2009.

## III.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN, 31. DECEMBRA 2009

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Dolgoročna sredstva</b>			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.7.1.	371.916	494.092
Opredmetena osnovna sredstva	III.7.2.	3.190.404	3.637.636
Naložbene nepremičnine	III.7.3.	1.477.366	1.435.234
Dolgoročne finančne naložbe	III.7.4.1.	640.264	385.487
Dolgoročne poslovne terjatve	III.7.5.	92.137	174.234
Odložene terjatve za davek	III.7.6.	68.291	274.950
		<b>5.840.378</b>	<b>6.401.633</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		71	12
Kratkoročne finančne naložbe	III.7.4.2.	2.219.253	3.056.364
Kratkoročne poslovne terjatve	III.7.7.	442.205	1.565.796
Denarna sredstva	III.7.8.	925.885	434.575
		<b>3.587.414</b>	<b>5.056.747</b>
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	III.7.9.	<b>47.030</b>	<b>53.346</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>9.474.822</b>	<b>11.511.726</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	III.7.15.	<b>445.295.742</b>	<b>395.552.574</b>

## Konsolidirana bilanca stanja na dan, 31. decembra 2009 - nadaljevanje

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>Kapital</b>	III.7.10.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.646	208.646
Presežek iz prevrednotenja		(78.836)	(511.100)
Uskupinjevalni popravek kapitala		(6.753)	798
Preneseni čisti poslovni izid		4.975.751	6.860.228
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(2.083.314)	(1.884.477)
Kapital manjšinskih lastnikov		197.208	443.981
		<b>5.299.165</b>	<b>7.204.539</b>
<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	III.7.11.	<b>514.000</b>	<b>400.000</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti	III.7.12.1.	658.665	705.185
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.7.13.	1.604	10.119
		<b>660.269</b>	<b>715.304</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.7.12.2.	2.724.172	2.862.214
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.7.12.3.	242.552	309.434
		-	-
		<b>2.966.724</b>	<b>3.171.648</b>
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	III.7.14.	<b>34.664</b>	<b>20.235</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>9.474.822</b>	<b>11.511.726</b>
<b>Zunajbilančne obveznosti</b>	III.7.15.	<b>445.295.742</b>	<b>395.552.574</b>

## III.2.1. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
<b>Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank</b>		
Terjatve do strank	63.994	761.204
Terjatve do povezanih strank	174	981
Terjatve do drugih strank	63.820	760.223
Terjatve do obračunskega računa BPD	42.766	-
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	35.916	2.075
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	264.072	180.632
	<b>406.748</b>	<b>943.911</b>
<b>Terjatev računov deviznih sredstev strank</b>		
Terjatve do strank	107.044	54.241
Terjatve do povezanih strank	28	-
Terjatve do drugih strank	107.016	54.241
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	190.099	73.851
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	9.468	8.155
	<b>306.611</b>	<b>136.247</b>
<b>Denarna sredstva strank</b>		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (EUR)	5.650.731	10.806.865
Devizna sredstva strank na računih	3.586.338	3.115.391
	<b>9.237.069</b>	<b>13.922.256</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>9.950.428</b>	<b>15.002.414</b>
<b>Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank</b>		
Obveznosti do strank	5.629.960	10.585.676
Obveznosti do povezanih strank	9.887	27.445
Obveznosti do drugih strank	5.620.073	10.558.231
Obveznosti do obračunskega računa BPD	-	166.697
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	36.513	2.170
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	339.206	-
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	51.797	932.413
	<b>6.057.476</b>	<b>11.686.956</b>
<b>Obveznost računov deviznih sredstev strank</b>		
Obveznost do strank	3.712.930	3.192.100
Obveznost do povezanih strank	3.904	23
Obveznost do drugih strank	3.709.026	3.192.077
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	179.011	24.459
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	1.011	98.899
	<b>3.892.952</b>	<b>3.315.458</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>9.950.428</b>	<b>15.002.414</b>

**Zunajbilančna evidenca****Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah**

Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	421.543.553	380.770.424
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	18.073.049	8.783.180
	<b>439.616.602</b>	<b>389.553.604</b>

**III.2.2. Poravnalno poslovanje s strankami**

(v EUR)	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
---------	-------------------	-------------------

**Terjatve obračunskega računa BPD**

do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	166.697
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	42.766	-

**Denarna sredstva na obračunskem računu BPD**

-	-
---	---

**SKUPAJ SREDSTVA**

<b>42.766</b>	<b>166.697</b>
---------------	----------------

**Obveznosti obračunskega računa BPD**

do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	42.766	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	166.697

**SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**

<b>42.766</b>	<b>166.697</b>
---------------	----------------



### III.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2009

(v EUR)	Pojasnilo	2009	2008
Čisti prihodki od prodaje	III.8.1.1.	1.355.357	2.683.202
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.8.1.3.	102.144	319.762
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	III.8.2.1.	(1.305.467)	(1.882.523)
Stroški dela	III.8.2.1.1.	(1.184.543)	(1.928.703)
Odpisi vrednosti	III.8.2.1.2.	(512.316)	(568.071)
Drugi poslovni odhodki	III.8.2.1.3.	(126.397)	(39.809)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>(1.671.222)</b>	<b>(1.416.142)</b>
Finančni prihodki iz deležev	III.8.1.2.	483.665	2.024.122
Finančni prihodki iz danih posojil	III.8.1.2.	12.810	43.453
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.8.1.2.	41.630	57.791
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.8.2.2.	(772.654)	(2.559.582)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.8.2.2.	(276.008)	(448.143)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.8.2.2.	(2.570)	(35.506)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>		<b>(513.127)</b>	<b>(917.865)</b>
Drugi prihodki		9.433	19.409
Drugi odhodki		(65.728)	(10.047)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki		(78.772)	(5.335)
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>(2.319.416)</b>	<b>(2.329.980)</b>
Dobiček / izguba večinskega lastnika		(2.083.314)	(1.884.477)
Dobiček / izguba manjšinskih lastnikov		(236.102)	(445.503)

## III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida

(v EUR)	2009	2008
<b>Prihodki</b>	<b>1.191.040</b>	<b>2.505.787</b>
<b>Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti</b>	<b>988.373</b>	<b>2.384.363</b>
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	788.235	1.494.594
Trgovanje za svoj račun		
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	181.554	88.935
Investicijsko svetovanje	18.584	800.834
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	-	-
<b>Pomožne investicijske storitve in posli</b>	-	-
<b>Vzajemno priznane finančne storitve</b>	-	-
<b>Dodatne finančne storitve</b>	<b>202.667</b>	<b>121.424</b>
<b>Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij</b>	-	-
<b>Odhodki</b>	<b>404.994</b>	<b>583.227</b>
<b>Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti</b>		
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	165.789	173.350
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	214.319	379.407
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	24.886	30.470

### III.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31.12.2009

(v EUR)	2009	2008
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.508.564	3.023.198
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(2.604.754)	(3.950.540)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(78.772)	(5.335)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.179.957	(567.456)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	6.316	61.242
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	206.659	(172.797)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	(59)	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(66.882)	(664.288)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	14.429	(233.910)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(8.515)	(88.999)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	156.943	(2.598.885)
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	12.810	269.189
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	197.640	63.970
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	1.270.369
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.826.391	6.803.531
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(12.445)	(362.516)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	(567.874)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(110.455)	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(254.777)	(81.733)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.864.227)	(4.568.283)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	794.937	2.826.653

(v EUR)	2009	2008
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	169.135
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.773.003	13.827.828
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(276.008)	(447.223)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(46.520)	(149.210)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(2.911.045)	(13.756.862)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(460.570)	(356.332)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>925.885</b>	<b>434.575</b>
Denarni izid v obdobju	491.310	(128.564)
Začetno stanje denarnih sredstev	434.575	563.139

### III.5. IZKAZ GIBANJ KAPITALA

#### III.5.1. Izkaz gibanj kapitala za leto, končano 31.12.2009

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Uskupinjevalni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2008</b>	2.086.463	208.646	(511.100)	6.860.228	(1.884.477)	798	443.981	7.204.539
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Začetno stanje na dan 1. januar 2009</b>	2.086.463	208.646	(511.100)	6.860.228	(1.884.477)	798	443.981	7.204.539
<b>Premiki v kapital</b>								
Druge spremembe	-	-	-	-	-	(7.551)	(10.671)	(18.222)
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	(2.083.314)	-	(236.102)	(2.319.416)
Vnos zneska prevrednotenja kapitala	-	-	251.986	-	-	-	-	251.986
	-	-	251.986	-	(2.083.314)	(7.551)	(246.773)	(2.085.652)
<b>Premiki v kapitalu</b>								
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	-	-	-	(1.884.477)	1.884.477	-	-	-
	-	-	-	(1.884.477)	1.884.477	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>								
Odprava presežka iz prevrednotenja ob prodaji	-	-	180.278	-	-	-	-	180.278
	-	-	180.278	-	-	-	-	180.278
<b>Končno stanje na dan 31. december 2009</b>	2.086.463	208.646	(78.836)	4.975.751	(2.083.314)	(6.753)	197.208	5.299.165

## III.5.2. Izkaz gibanj kapitala za leto končano 31.12.2008

(v EUR)	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Uskupinjevalni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2007</b>	2.086.463	222.303	426.774	3.383.332	3.476.896	(8.826)	835.111	10.422.053
Prilagoditve	-	(13.657)	(13.956)	-	-	27.613	-	-
<b>Začetno stanje na dan 1. januar 2008</b>	2.086.463	208.646	412.818	3.383.332	3.476.896	18.787	835.111	10.422.053
<b>Premiki v kapital</b>								
Druge spremembe	-	-	-	-	-	(17.989)	54.373	36.384
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	(1.884.477)	-	(445.503)	(2.329.980)
Vnos zneska prevrednotenij kapitala	-	-	(958.281)	-	-	-	-	(958.281)
	-	-	(958.281)	-	(1.884.477)	(17.989)	(391.130)	(3.251.877)
<b>Premiki v kapitalu</b>								
Druge prerasporeditve sestavin kapitala	-	-	-	3.476.896	(3.476.896)	-	-	-
	-	-	-	3.476.896	(3.476.896)	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>								
Odprava presežka iz prevrednotenja ob prodaji	-	-	34.363	-	-	-	-	34.363
	-	-	34.363	-	-	-	-	34.363
<b>Končno stanje na dan 31. december 2008</b>	2.086.463	208.646	(511.100)	6.860.228	(1.884.477)	798	443.981	7.204.539

### III.6. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2009 na straneh od 21 do 30 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 32 do 50.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi skupinskih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da skupinsko letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2009.

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

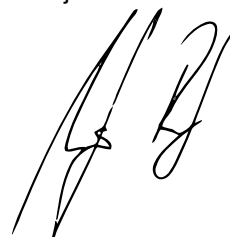
Ljubljana, 21.04.2010

Uprava:

Igor Štemberger



Matjaž Bernik



### III.7. PODLAGA SE SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

- upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov,
- časovna neomejenost delovanja.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Poleg Slovenskih računovodskih standardov predstavljajo podlago za sestavo računovodskih izkazov družbe tudi predpisi in določila Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Računovodski izkazi so sestavljeni v Evrih.

#### **Spremembe računovodskih usmeritev**

Skupina vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2009 skupina ni spreminjala računovodskih usmeritev.

#### **Spremembe računovodskih ocen**

Skupina v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih ocen, ki bi pomembno vplivale na tekoče in prihodnje obdobje.

#### **Popravki napak**

Skupina v poslovnem letu ni odkrila ali popravljala napake v računovodskih izkazih, ki bi pomembno vplivali na tekoče in preteklo obdobje.



### III.8. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

#### III.8.1. Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev

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

(v EUR)	Materialne pravice	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dani prejumi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
31. decembra 2008	847.646	14.782	-	5.108	9.120	876.656
Pridobitve	-	-	12.445	-	-	12.445
Prenos z investicij v teku	12.445	-	(12.445)	-	-	-
Odtujitve	(138.993)	(12.138)	-	-	(9.120)	(160.251)
Tečajne uskladitve	(3.307)	-	-	-	-	(3.307)
31. decembra 2009	717.791	2.644	-	5.108	-	725.543
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>						
31. decembra 2008	364.548	14.782	-	3.234	-	382.564
Amortizacija v letu	121.172	-	-	1.022	-	122.194
Odtujitve	(138.993)	(12.138)	-	-	-	(151.131)
31. decembra 2009	346.727	2.644	-	4.256	-	353.627
<b>Neodpisana vrednost</b>						
31. decembra 2008	<b>483.098</b>	-	-	<b>1.874</b>	<b>9.120</b>	<b>494.092</b>
31. decembra 2009	<b>371.064</b>	-	-	<b>852</b>	-	<b>371.916</b>

### III.8.2. Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva v skupini ILIRIKA predstavljajo zgradbe, pisarniška oprema, drobni inventar in investicije v teku.

(v EUR)	Zgradbe	Drobni inventar	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
31. decembra 2008	2.144.533	41.680	1.276.502	1.124.801	15.000	4.602.516
Pridobitve	-	-	-	32.390	-	32.390
Prenos z investicij v teku	-	2.351	23.411	(25.762)	-	-
Odtujitve	-	(1.553)	(221.567)	-	(15.000)	(238.120)
Uskladitve in tečajne razlike	(57.666)	-	-	-	-	(57.666)
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	(110.455)	-	(110.455)
31. decembra 2009	2.086.867	42.478	1.078.346	1.020.974	-	4.228.665
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>						
31. decembra 2008	222.910	22.070	719.900	-	-	964.880
Amortizacija v letu	87.588	5.860	168.571	-	-	262.019
Odtujitve	-	(1.115)	(187.523)	-	-	(188.638)
31. decembra 2009	310.498	26.815	700.948	-	-	1.038.261
<b>Neodpisana vrednost</b>						
31. decembra 2008	<b>1.921.623</b>	<b>19.610</b>	<b>556.602</b>	<b>1.124.801</b>	<b>15.000</b>	<b>3.637.636</b>
31. decembra 2009	<b>1.776.369</b>	<b>15.663</b>	<b>377.398</b>	<b>1.020.974</b>	<b>-</b>	<b>3.190.404</b>

### III.8.3. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

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

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslavitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin znaša od 20 do 33 let.

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

(v EUR)	<b>Naložbene nepremičnine</b>
<b>Nabavna vrednost</b>	
31. decembra 2008	1.632.050
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	<u>110.455</u>
31. decembra 2009	<u>1.742.505</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>	
31. decembra 2008	196.816
Amortizacija v letu	68.323
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev	<u>-</u>
31. decembra 2009	<u>265.139</u>
<b>Neodpisana vrednost</b>	
<b>31. decembra 2008</b>	<b><u>1.435.234</u></b>
<b>31. decembra 2009</b>	<b><u>1.477.366</u></b>

Prihodki iz naslova oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2009 znašajo 140.922 EUR.

Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine znašajo v letu 2009 5.511 EUR.

### III.8.4. Finančne naložbe

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

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

Kot datum pridobitve, se za vse skupine se dosledno uporablja datum trgovanja.

## Merjenje

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

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

- Finančne naložbe, razvrščene v 1. in 4. skupino so vrednotene po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...). Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja. Finančni prihodek kot posledica odprave presežka iz prevrednotenja za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le – te. Prevrednotovanje finančnih naložb se opravi vsako leto na pošteno vrednost na zadnji dan leta.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost finančnega sredstva je znesek, s katerim se finančno sredstvo izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan (po metodi efektivnih obresti) za nabrano odplačilo razlike med začetnim in v plačilo zapadlim zneskom ter zmanjšan (neposredno ali s preračunom na kontu popravka vrednosti) zaradi oslabiljenosti ali neudenarljivosti.
- Finančne naložbe v netržne vrednostne papirje, uvrščene v četrto skupino so vrednotene po nabavni vrednosti.
- Finančne naložbe v kapital pridruženih in skupaj obvladujočih družb so vrednotene po nabavni vrednosti in so praviloma dolgoročne.

## Oslabitev

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

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

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

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

za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu. Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti se prevrednotujejo na zadnji dan leta.

### Oslabitev dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

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

Izgube zaradi oslabilve, 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 oslabilve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabilve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabilve 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 oslabilve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabilve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabilve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno presežku iz prevrednotenja. Če je bila izguba zaradi oslabilve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabilve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

#### III.8.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
<b>Dolgoročne finančne naložbe:</b>		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	259.674	135.129
Druge dolgoročne finančne naložbe	320.695	198.115
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	59.895	52.243
Skupaj	640.264	385.487

(v EUR)	31.12.2008	31.12.2008
<b>Dolgoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	320.695	198.115
Posojila	59.895	52.243
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	259.674	135.129
Skupaj	640.264	385.487

**III.8.4.2. Kratkoročne finančne naložbe**

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	2.110.125	2.685.803
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	120.388
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	109.128	250.173
Skupaj	2.219.253	3.056.364

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek		
Izkaza poslovnega izida	102.334	655.512
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	2.007.791	2.150.679
Kratkoročno dana posojila in obresti od posojil	109.128	250.173
Skupaj	2.219.253	3.056.364

**III.8.4.3. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb**

(v EUR)	2009	2008
Stanje 1.1.	296.448	278.040
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	73.482	70.965
Zmanjšanja		
Odprava popravka vrednosti	-	(1.305)
Izterjane odpisane	(145.924)	(21.874)
Prenos na presežek iz prevrednotenja	-	(29.378)
Stanje 31.12.	224.006	296.448

**III.8.5. Dolgoročne poslovne terjatve**

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2009
Dolgoročno dani predujmi in varščine	2.241	2.241
Druge dolgoročne poslovne terjatve	89.896	171.993
Skupaj	92.137	174.234

Stanje dolgoročnih poslovnih terjatev se pretežno nanašajo na vplačila v jamstveni sklad pri klirinško depotni družbi obvladujoče družbe.

### III.8.6. Odložene terjatve za davek

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

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

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

(v EUR)	31.12.2008	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko presežka iz prevrednotenja	31.12.2009
Prevrednotenaj oziroma oslabitve finančnih naložb	119.072	(79.315)	-	39.757
Prenos iz obveznosti za odloženi davek (negativni presežek iz prevrednotenja)	192.659	-	(127.887)	64.772
Oslabitve poslovnih terjatev	163	(15)	-	148
Rezervacije za stroške in odhodke	42.000	8.853	-	50.853
Odprava	(78.944)	(8.295)	-	(87.239)
	274.950	(78.772)	(127.887)	68.291

### III.8.7. Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	50.484	55.599
na tujih trgih	6.036	8.100
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	10.876	79.955
Dani kratkoročni predujmi in varščine	5.226	6.804
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	391.501	1.035.053
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	971	3.020
Druge kratkoročne terjatve	19.224	406.744
Oslabitve	(42.113)	(29.479)
	442.205	1.565.796

**III.8.7.1. Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev**

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Nezapadlo	21.931	17.748
Zapadlo do:		
- 30 dni	6.569	16.274
- 60 dni	4.917	9.537
- 90 dni	1.652	2.461
- 180 dni	351	541
- 360 dni	743	5.753
- nad 360 dni	20.357	11.385
	<u>56.520</u>	<u>63.699</u>

**III.8.7.2. Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev**

(v EUR)	2009	2008
Stanje 1.1.	29.479	42.203
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	25.731	2.116
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(10.812)	(406)
Dokončen odpis terjatev	(2.285)	(14.434)
Stanje 31.12.	<u>42.113</u>	<u>29.479</u>

**III.8.8. Denarna sredstva**

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Gotovina v blagajni v domači valuti	69	125
Gotovina v blagajni v tuji valuti	72	69
Denarna sredstva na računih v domači valuti	114.456	251.091
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	6.749	110
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	740.127	183.180
Kratkoročni depoziti v domači valuti	64.412	-
Skupaj	<u>925.885</u>	<u>434.575</u>

**III.8.9. Aktivne časovne razmejitve**

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	46.182	29.796
Kratkoročno nezaračunani prihodki	848	23.550
Skupaj	<u>47.030</u>	<u>53.346</u>



### III.8.10. Kapital

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

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

Kapital obvladujoče družbe na dan 31.12.2008 znaša 4.845.321 EUR in je razdeljen na 250.000 kosovnih delnic, ki niso izražene v nominalni vrednosti. Delnice so v celoti vplačane.

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

Čista izguba, ki pripada na delnico obvladujoče družbe = čista izguba večinskega lastnika v poslovnem letu / tehtano število delnic obvladujoče družbe in znaša 6,16 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2008 je znašal 4,30 EUR.

Gibanja na posameznih postavkah kapitala v letu 2008 in 2009 so predstavljena v izkazu gibanja kapitala za leto 2008 in 2009.

Če bi skupina prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (1,8%) za leto 2009, bi izkazala izgubo v višini (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb) v višini 2.212.996 EUR.

#### Kapital manjšinskih lastnikov na dan 31.12.2009

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Družba:		
Ilirika vrijednosti papiri d.o.o., Zagreb	15.962	79.950
Ilirika investment a.d., Beograd	33.438	212.771
Ilirika investments a.d., Skopje	147.808	151.260
<b>Skupaj</b>	<b>197.208</b>	<b>443.981</b>

#### Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Finančne naložbe	Odloženi davki	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2008</b>	(698.869)	187.769	(511.100)
Prilagoditve	-	-	-
<b>Stanje 1.1.2009</b>	(698.869)	187.769	(511.100)
Uskladitve s pošteno vrednostjo	326.105	(71.710)	254.395
Odprava ob odtujitvi finančnih naložb	228.102	(47.824)	180.278
Sprememba PPK odvisnih družb, ki pripada večinskemu lastniku z upoštevanjem tečajnih razlik	(2.409)	-	(2.409)
<b>Končno stanje na dan 31.12.2009</b>	<b>(147.071)</b>	<b>68.235</b>	<b>(78.836)</b>

### III.8.11. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

(v EUR)	<b>Sodni spori</b>
Stanje 31. decembra 2008	400.000
Spremembe v letu:	
Oblikovanje	114.000
Stanje 31. decembra 2009	<u>514.000</u>

### III.8.12. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

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

#### III.8.12.1. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	110.437	115.928
Dolgoročne finančne obveznosti do drugih	548.228	589.257
Skupaj	<u>658.665</u>	<u>705.185</u>

Obrestne mere za dolgoročno prejeta posojila znašajo od 6 mesečni EURibor + 2 %. Kratkoročni del dolgoročno prejetih posojil, ki v plačilo zapade v letu 2010 znaša 128.229 EUR.

#### III.8.12.2. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.140.097	2.405.295
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	584.075	456.919
Skupaj	<u>2.724.172</u>	<u>2.862.214</u>

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, drugih finančnih naložb in zastavno pravico na nepremičninah matične družbe. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 1,24 % do 8,0 % p.a. ILIRIKA d.d. ima odobrena kratkoročna revolving posojila v znesku 3.230.000 EUR, ki na dan 31.12.2009 niso bila črpana. Obrestna mera za kratkoročne revolving posojila znaša od 6,4% do 6,94% p.a.

### III.8.12.3. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	114.112	107.943
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	3.020	817
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	62.589	96.495
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	25.408	38.754
Kratkoročne obveznosti do financerjev	12.016	17.382
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	25.407	48.043
Skupaj	242.552	309.434

### III.8.13. Obveznosti za odloženi davek

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

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

(v EUR)	31.12.2008	Odloženi davki preko kapitala	31.12.2009
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	10.119	(8.515)	1.604
	10.119	(8.515)	1.604

### III.8.14. Pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	34.664	20.235
Skupaj	34.664	20.235

**III.8.15. Zunajbilančna sredstva in obveznosti**

(v EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	421.543.553	380.770.424
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	18.073.049	8.783.180
Zastave vrednostnih papirjev	1.372.475	1.065.865
Denar strank na izločenih računih pri banki		
Druge izvenbilančne postavke	-	1.560.191
Hipoteke na nepremičninah	3.255.026	2.532.272
Dane garancije in jamstva	1.051.639	840.642
Skupaj	445.295.742	395.552.574

**III.9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**

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

**III.9.1. Prihodki**

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

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

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

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

**III.9.1.1. Poslovni prihodki****Poslovni prihodki**

(v EUR)	2009	2008
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja	931.000	1.499.890
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	181.554	88.935
Prihodki od investicijskega svetovanja	1.250	801.140
Prihodki od storitev prevzema	4.795	25.446
Ostale storitve	72.528	102.681
Najemnine	164.230	165.110
Drugi poslovni prihodki	102.144	319.762
Skupaj	1.457.501	3.002.964

**Poslovni prihodki po območnih odsekih v letu 2009**

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja	652.592	113.362	56.533	108.513	931.000
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	150.794	30.760	-	-	181.554
Prihodki od investicijskega svetovanja	1.250	-	-	-	1.250
Prihodki od storitev prevzema	-	-	4.795	-	4.795
Ostale storitve	70.756	748	24	1.000	72.528
Najemnine	164.230	-	-	-	164.230
Drugi poslovni prihodki	58.379	43.765	-	-	102.144
Skupaj	1.098.001	188.635	61.352	109.513	1.457.501

**III.9.1.2. Finančni prihodki**

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

(v EUR)	2009	2008
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividendah	64.097	167.946
Prihodki od prodaje deležev domačih in tujih naložb	263.591	1.645.727
Prihodki od prevrednotenja naložb izmerjenih po pošteni vrednosti	155.977	210.450
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	12.810	43.452
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	41.630	57.791
Skupaj	538.105	2.125.366

**Finančni prihodki po območnih odsekih v letu 2009**

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Finančni prihodki iz deležev					
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	30.710	5.569	3.016	24.802	64.097
Prihodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	188.844	74.180	-	567	263.591
Prihodki od prevrednotenja naložb izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-	1.712	124.594	29.671	155.977
Finančni prihodki iz danih posojil					
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.611	1.174	316	6.709	12.810
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev					
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	11.131	-	30.326	173	41.630
	235.296	82.635	158.252	61.922	538.105

**III.9.1.3. Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v znesku 102.144 EUR se nanašajo na:

- Prihodke od odprave dolgoročnih rezervacij v znesku 39.632 EUR
- Poračun odbitnega DDV v znesku 6.200 EUR
- Izterjane odpisane terjatve v znesku 11.189 EUR
- Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev v znesku 41.009 EUR
- Drugi prihodki v znesku 4.114 EUR

**III.9.2. Odhodki**

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

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

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

**III.9.2.1. Poslovni odhodki****Analiza stroškov**

(v EUR)

	2009	2008
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-	-
Stroški porabljenega materiala	85.149	109.567
Stroški storitev	1.220.318	1.772.956
Stroški dela		
Stroški plač	942.924	1.491.548
Stroški pokojninskih in drugih socialnih zavarovanj	153.700	289.314
Drugi stroški dela	87.919	147.841
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	452.536	454.172
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	34.049	70.422
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	25.731	43.477
Drugi poslovni odhodki	126.397	39.809
Skupaj	3.128.723	4.419.106

**Poslovni odhodki po območnih odsekih v letu 2009**

(v EUR)

	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev					
Stroški porabljenega materiala	60.783	9.891	11.147	3.328	85.149
Stroški storitev	875.686	233.650	62.243	48.739	1.220.318
Stroški dela					
Stroški plač	587.442	185.016	87.282	83.184	942.924
Stroški pokojninskih in drugih socialnih zavarovanj	95.701	42.248	15.312	439	153.700

Drugi stroški dela	69.018	5.394	7.514	5.993	87.919
Odpisi vrednosti					
Amortizacija	383.614	31.314	30.756	6.852	452.536
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	33.685	349	-	15	34.049
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	25.170	561	-	-	25.731
Drugi poslovni odhodki	124.551	1.732	-	114	126.397
Skupaj	<u>2.255.650</u>	<u>510.155</u>	<u>214.254</u>	<u>148.664</u>	<u>3.128.723</u>

### Stroški revidiranja letnega poročila

(v EUR)	<b>2009</b>
Slovenija	12.600
Hrvaška	3.587
Srbija	1.697
Makedonija	1.180
Skupaj	<u>19.064</u>

### Stroški dela

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, splošnimi akti posameznih družbin, zakonskimi predpisi pri obvladujoči družbi tudi v skladu s kolektivno pogodbo za gospodarstvo RS. Zaposlenim v upravi posameznih družb se plače izplačuje na podlagi individualnih pogodb. Prispevke v pokojninski sklad ter prispevke za ostala socialna zavarovanja pripoznava Skupina ILIRIKA kot tekoče stroške obdobja.

### Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 512.316 EUR se nanašajo na:

- Amortizacijo osnovnih sredstev v znesku 452.536 EUR
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih v znesku 34.049 EUR
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 25.731 EUR

### Amortizacija osnovnih sredstev

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

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija
Neopredmetena sredstva	10-50	20-25	10-20	25
Zgradbe	3-5	-	2,5	-
Pisarniška oprema in drobní inventar	10-25	20-50	10-25	25
Druga oprema	15,5	-	15,5	-

**Drugi poslovni odhodki**

Drugi poslovni odhodki v znesku 126.397 EUR se nanašajo na:

- Oblikovane rezervacije za sodne spore v znesku 114.000 EUR
- Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 5.824 EUR
- Donacije v znesku 3.090 EUR
- Druge stroške v znesku 3.483 EUR

**III.9.2.2. Finančni odhodki**

(v EUR)	2009	2008
Finančni odhodki iz finančnih naložb	772.654	2.559.589
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	134.332	206.560
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	141.676	240.663
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	467	926
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2.103	35.493
Skupaj	1.051.232	3.043.231

**Finančni odhodki po območnih odsekih v letu 2009**

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Finančni odhodki iz finančnih naložb					
Finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb	55.683	35.502	72.179	22.245	185.609
Odhodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	361.016	76.324	149.705		587.045
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-	-			-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	134.332	-	-	-	134.332
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	14.027	-	127.649	-	141.676
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti					-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	405	62			467
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.423	680	-	-	2.103
Skupaj	566.886	112.568	349.533	22.245	1.051.232

**III.9.2.3. Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah**

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-	-	-	-
Stroški prodanja	1.538.541	421.150	137.348	114.953	2.211.993
Stroški splošnih dejavnosti	717.109	89.005	76.906	33.711	916.731
Skupaj	2.255.650	510.155	214.254	148.664	3.128.723



### III.10. DRUGA RAZKRITJA

#### Prejemki članov uprave

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
2008	98.634	48.780	33.048	22.257	202.719
2009	64.049	75.546	31.757	23.439	194.791

### III. 10. REVIZORJEVO POROČILO

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

**PKF**

Pooblaščen revizorji  
& Poslovni svetovalci

#### Revizorjevo poročilo

Delničarjem in družbenikom skupine povezanih družb ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze skupine povezanih družb ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi skupinsko poslovno poročilo.

#### Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

#### Revizorjeva odgovornost

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

#### Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja skupine povezanih družb ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Skupinsko poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

**RENOMA**

Ljubljana, 21. april 2010

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Márko Koleča

Pooblaščen revizor

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

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

Registracija: Okrajno sodišče v Ljubljani, Vožna številka: 10412000, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1552410, ID DOV: S44036370, TR: NLB 00065-0069802302  
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

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



[www.ilirika.si](http://www.ilirika.si)