

KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 2010

SKUPINA ILIRIKA

Ljubljana, april 2011



ILIRIKA

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana
TEL: 01/300 22 50, FAX: 01/234 33 57, WWW.ILIRIKA.SI, INFO@ILIRIKA.SI

KAZALO

I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO	3
I.1. PREDSTAVITEV SKUPINE DRUŽB	3
I.2. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB	3
I.3. OPIS TRŽNIH RAZMER.....	8
I.4. KAZALCI POSLOVANJA.....	10
I.5. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA.....	11
I.6. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	11
I.7. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽB, POSLOVNE USMERITVE IN AKTIVNOSTI DRUŽB NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	12
II. RAZKRITJA	13
II.1. INFORMACIJE O OSEBAH VKLJUČENIH V RAZKRITJA	13
II.2. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI	13
II.3. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI.....	13
II.4. OBSEG IN NARAVA POROČANJA O TVEGANJIH IN SISTEMIH MERJENJA TVEGANJ	14
II.5. KAPITAL.....	14
II.6. MINIMALNE KAPITALSKE ZAHTEVE IN PROCES OCENJEVANJA POTREBNEGA NOTRANJEGA KAPITALA	14
II.7. KREDITNO TVEGANJE	15
II.8. TRŽNA TVEGANJA	16
II.9. OPERATIVNO TVEGANJE	17
II.10. NALOŽBE V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE, KI NISO VKLJUČENI V TRGOVALNO KNJIGO.....	17
II.11. OBRESTNO TVEGANJE IZ POSTAVK, KI NISO VKLJUČENE V TRGOVALNO KNJIGO.....	18
III. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO	19
III.1. SPLOŠNA RAZKRITJA	19
III.1.1. SEDEŽ.....	19
III.1.2. Družba je obvladujoča in sestavlja skupino s sledečimi družbami:	19
III.1.3. DEJAVNOST	19
III.1.4. PODATKI O ZAPOSLENIH:.....	19
III.1.5. PRERAČUN TUJIH VALUT	19
III.1.6. SKUPINA IZKAZUJE RAČUNOVODSKE PODATKE PO PODROČNIH ODSEKIH IN OBMOČNIH ODSEKIH POSLOVANJA:.....	20
III.1.7. POSLOVNO LETO	20
III.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN, 31. DECEMBRA 2010	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 2010	25
III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida	26
III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO, KONČANO 31.12.2010	26
III.5. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31.12.2010	27
III.6. IZKAZ GIBANJ KAPITALA	29
III.6.1. Izkaz gibanj kapitala za leto, končano 31.12.2010.....	29
III.6.2. Izkaz gibanj kapitala za leto končano 31.12.2009.....	30
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.8.5. Dolgoročne poslovne terjatve	38
III.8.6. Odložene terjatve za davek	38
III.8.7. Kratkoročne poslovne terjatve	39
III.8.8. Denarna sredstva.....	40
III.8.9. Aktivne časovne razmejitve	40
III.8.10. Kapital.....	41
III.8.11. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve.....	42
III.8.12. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi	43
III.8.13. Obveznosti za odloženi davek	44
III.8.14. Pasivne časovne razmejitve	44
III.8.15. Zunajbilančna sredstva in obveznosti	45
III.9. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	45
III.9.1. Prihodki.....	45
III.9.2. Odhodki	47
III.10. DRUGA RAZKRITJA.....	50
III.10.1. Prejemki članov uprave.....	50
III.10.2. Kazalniki	51
III.10.3. Potencialne obveznosti	51
III. 11 REVIZORJEVO POROČILO	52

I. KONSOLIDIRANO POSLOVNO POROČILO

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

Letno poročilo skupine ILIRIKA za leto 2010 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./Alfabet Savjetovanje 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 88,13% 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, pri tem pa je potrebno upoštevati, da je bil dne 18.11.2010 podan predlog za pričetek stečajnega postopka Alfabet Savjetovanje d.o.o.. 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	2010	2009	2008
Delež aktive obvladujoče družbe v aktivih skupine	86%	82%	80%
Delež čistih prihodkov iz prodaje obvladujoče družbe v prihodkih iz prodaje skupine	86%	77%	76%
Delež finančnih prihodkov iz deležev v drugih družbah obvladujoče družbe v finančnih prihodkih iz deležev v drugih družbah skupine	40%	45%	79%

Prispevek poslovanja podrejenih družb v skupini ILIRIKA se v zadnjih letih manjša.

I.2. OPIS POSLOVNEGA POLOŽAJA DRUŽB

Prisotnost ILIRIKE d.d. na hrvaškem, srbskem in makedonskem kapitalnem trgu je pomenila njeno konkurenčno prednost, saj je tako pokrivala pretežni del Jugovzhodne Evrope s poenotenimi standardi storitve preko svojih podrejenih družb, kar je pomenilo fleksibilnost opravljanja storitev ILIRIKE d.d. za stranke, ki so zaradi relativne omejenosti naložbenih možnosti na slovenskem finančnem in kapitalnem trgu iskali investicijske priložnosti v državah nekdanje Jugoslavije. Ti trgi so bili precej zanimivi zaradi visokih rasti. Po pričetku finančne krize pa ti trgi niso več tako zanimivi za investitorje, vendar pa zaradi privatizacijskih in konsolidacijskih procesov pričakujemo v prihodnjih letih boljše poslovanje predvsem v Makedoniji in Srbiji.

Kar se tiče Hrvaške, je bila v letu 2010 sprejeta odločitev, da družba ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. vrne licenco za opravljanje investicijskih storitev. Družba v Makedoniji je letos po kar nekaj letih pozitivnega poslovanja dosegla negativni poslovni izid, družba v Beogradu pa nadaljuje z negativnim poslovnim izidom. Ne glede na visoke mesečne stroške financiranja odvisne družbe v Beogradu in neprijazno poslovno okolje, ki bi bila kvečjemu lahko razlog za prenehanje poslovanja odvisne družbe, pa bomo na srbskem trgu vztrajali tudi v bodoče v veri, da trg še veliko obeta sploh po potencialnih pozitivnih novicah o vstopu Srbije v EU, za kar pričakujemo, da bo vzpodbudilo dogajanje na trgu.

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

e-mail: 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 poslušom 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, leta 2010 pa smo vrnili licenco. Povezano borzno posredniško družbo imamo tudi v Srbiji. ILIRIKA Investments a.d. Beograd je v letu 2010 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 2010.

ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o, Zagreb / Alfabet Savjetovanje d..o.o.

Naziv družbe: ILIRIKA vrijednosni papiri d.o.o., od 07.06.2010 Alfabet Savjetovanje d.o.o.

Naslov: Radnička cesta 39, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska

Ustanovitev: 15.10.1999

Matična številka: 1465333/080316271

Osnovni kapital: 620.000,00 HRK

Stečajni upravitelj: Marija Vujčić Turkulin

Telefon: +385 1 4808 000

Fax: +385 1 4808 030

E-mail: info@ilirika.hr

Število zaposlenih: 0

ILIRIKA d.d. Ljubljana je kot večinski lastnik družbe **ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o** in glede na to, da v kratkem ni pričakovala bistvenih sprememb, zaradi majhnega obsega poslovanja in zaradi odpiranja drugih možnosti za opravljanje dejavnost, sprejela odločitev, da vrne dovoljenje za opravljanje dejavnosti.

Skupščina družbe je 31.03.2010 sprejela sklep, da se spremeni dejavnosti družbe tako, da ta več ne opravlja investicijskih storitev. O sklepu skupščine je ILIRIKA Vrijednosni papiri d.o.o. obveščala Hrvatsko agencijo za nadzor financijskih uslug in zapsila za vračilo licence, kar je Hrvatska agencija za nadzor financijskih uslug tudi storila in dne 07.06.2010 izdala odločbo o prenehanju opravljanja investicijskih storitev. Istega dne je bilo v sodni register vpisano preimenovanje družbe v Alfabet Savjetovanje d.o.o. Dne 11.10.2010 je bil podan predlog za pričetek postopka, v januarju 2011 pa je Trgovački sud v Zagrebu izdal sklep, da se prične postopek za ugotavljanje pogojev za pričetek stečajnega postopka.

S ciljem, da bi dosegli čim boljše storitve in pogoje za stranke družbe je ILIRIKA d.d. Ljubljana postopala kot dober gospodar. Na podlagi prejetih ponudb in razgovorom s hrvaškimi brokerskimi hišami je sprejela odločitev, da bo stranke prevzela Karlovačka banka d.d. Karlovac, ki se je v dosedanjih sodelovanju že izkazala kot dober poslovni partner. Z njo je bil 30.04.2010 sklenjen tripartitni dogovor o poslovnem sodelovanju, na podlagi katerega je bila strankam ponujena možnost prenosa finančnih instrumentov in denarnih sredstev. Na podlagi tega dogovora so strankam zagotovljeni enaki pogoji kot so jih imeli pri ILIRIKI Vrijednosni papiri d.o.o..

Alfabet Savjetovanje d.o.o. je leto 2010 zaključila z izgubo v višini 0,89 mio HRK. strank.

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: 26.410.240,00 RSD
Direktor: Kristian Dinić
Telefon: + 381 11 3301 000
Fax: + 381 11 3301 050
E-mail: info@ilirika.rs
Število zaposlenih: 6

ILIRIKA Investments a.d. je v letu 2010 poslovala v razmerah nadaljevanja finančne krize na lokalnem trgu kapitala. Promet družbe na Beograjski borzi je bil za 50,3% manjši kot v letu 2009. Ravno tako se je v letu 2010 vrednost lastnega portfelja zmanjšala za nadaljnjih 34%.

Družba je v letu 2010 ustvarila za 6,3 mio RSD poslovnih prihodkov, ki so se glede pa predhodno leto povečali za 11,6%. Večina prihodkov je bilo ustvarjenih iz naslova borznih provizij. Prihodki iz financiranja so bili v letu 2010 skoraj trikrat večji v primerjavi z letom 2009 in so znašali 8,2 mio RSD. Izguba v letu 2010, preračunana v EUR po tečaju na 31.12.2011, je znašala 228.789 EUR in je za 24% manjša od izgube v letu 2009. Padec vrednosti RSD v primerjavi z EUR, ki je znašal približno 10% in padec vrednosti portfelja sta glavna razloga za slab poslovni rezultat.

V decembru 2010 je ILIRIKA d.d. dokapitalizirala družbo ILIRIKA Investments a.d. v višini 20 mio RSD in sicer tako, da so se obveznosti ILIRIKE Investments a.d oziroma terjatve ILIRIKE d.d. na vračilo posojila konvertirale v osnovni kapital, kar je pomenilo povečanje osnovnega kapitala na 26,41 mio RSD.

ILIRIKA Investments a.d. je v letu 2010 nadaljevala z nudenjem inovativnih storitev na srbskem trgu in od julija 2010 nudi strankam storitev trgovanja na tujih trgih, za kar je tudi pridobila dovoljenje Komisije za hartije od vrednosti. Stranke imajo s pomočjo on-line aplikacije za trgovanje ILIRIKA.NET možnost spremljanja trgovanja v živo ne samo na Beograjski borzi, ampak tudi na vseh borzah v regiji ter na glavnih evropskih in ameriških borzah.

ILIRIKA Investments a.d. je leto 2010 po prometu na Beograjski borzi zaključila na 41. mestu med 77 borznimi hišami. V trgovanju z obveznicami Republike Srbije je bila na 51. mestu, v trgovanju z delnicami pa na 38. mestu.

V ILIRIKI Investments a.d. je bilo konec 2010 zaposlenih 6 oseb. Od tega 3 osebe z visoko (VII. stopnja), 3 z višjo (VI. stopnja). Licenco za borznega posrednika imajo 4 zaposleni.

ILIRIKA Investments a.d., Skopje

Naziv družbe: ILIRIKA Investments a.d.
Naslov: Dame Gruev 16 BC, Paloma Bjanka 2, 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
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 v letu 2010 ustvarila za 7,6 mio MKD poslovnih prihodkov, ki so se glede pa predhodno leto povečali za 14,6%. Večina prihodkov je bilo ustvarjenih iz naslova borznih provizij. Izguba je v letu 2010, preračunana v EUR po tečaju na 31.12.2011, znašala približno 26.000 EUR. Družba je leto zaključila z negativnim poslovnim izidom, za razliko od leta 2009, ki je leto zaključila s sicer minimalnim dobičkom.

V letu 2010 je družba v skupnem rednem prometu na makedonski borzi med 24 borzno posredniškimi hišami zasedla 1. mesto s 24,8 odstotnim tržnim deležem. Promet ILIRIKE Investments a.d. Skopje, ustvarjen na makedonski borzi je v letu 2010 znašal dobrih 1,6 milijonov MKD (približno 26,5 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 2. mesto z 14 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 pripisemo povečanju števila strank kot tudi povečanju števila transakcij. Poslovni prihodki družbe so v letu 2010 porasli za dobrih 13 odstotkov.

V letu 2011 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 6 oseb, vsi z visoko izobrazbo. 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

Slovenski borzni indeks SBI TOP je v letu 2010 padel za 14,94%. Njegova najvišja vrednost je dne 05.01.2010 znašala 1.020,62 indeksnih točk, najnižja pa je dne 05.10.2010 znašala 806,42 indeksnih točk, konec leta pa je SBI TOP zaključil pri 850,35 indeksnih točkah. Glede na to, da je SBI TOP blue chip indeks, lahko zaključimo, da je bilo leto 2010 za največje in najbolj likvidne delnice na organiziranem trgu slabo.

Tržna kapitalizacija Ljubljanske borze je na dan 31.12.2010 znašala 20,49 milijarde EUR, pri čemer so dolžniški vrednostni papirji prispevali 13,19 milijarde EUR. V letu 2010 je bilo sklenjenih za 493 milijonov EUR poslov. Vrednostno je bilo največ prometa sklenjenega z delnicami Krke (180 milijonov EUR), sledile so delnice Mercatorja (25,5 milijonov EUR), Telekom Slovenije (20,8 milijonov EUR), Zavarovalnica Triglav d.d. (17,3 milijone EUR) in Nove kreditne banke Maribor (17,2 milijonov EUR). Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so bile najbolj prometne obveznice Slovenske odškodninske družbe 2. izdaje z 42,2 milijoni EUR prometa.

Po 1,2 odstotnem padcu slovenskega BDP v prvem kvartalu 2010 v primerjavi s prvim kvartalom 2009, je BDP v ostalih kvartalih naraščal, in sicer v drugem kvartalu za 2,1%, tretjem 1,7% in četrtem za 2,1%. Gospodarska rast v 2010 je bila 1,2%. Gospodarska gibanja v zadnjem kvartalu 2010 so bila podobna gibanjem v predhodnih kvartalih. Slovensko gospodarsko rast vzdržujejo v zadnjem letu in pol predvsem izvozne panoge. Industrijska proizvodnja se je po umiritvi v lanskem drugem polletju decembra močno povišala, najbolj v avtomobilski panogi. Kljub temu se je četrletna rast industrijske proizvodnje v zadnjem četrletju upočasnila na samo 1 %. BDP je porasel v zadnjem četrletju za 0,6 % in v celem letu za 1,2 %. K lanski rasti sta prispevala pozitivno, poleg industrije, predvsem promet ter v drugem polletju trgovina (z avtomobili in motornimi gorivi), medtem ko je usihanje gradbeništva zmanjšalo agregatno gospodarsko rast za 1,1 odstotne točke. Menjava blaga in storitev s tujino je prispevala 0,8 odstotne točke, domača potrošnja pa 0,4 odstotne točke. Končna potrošnja je porasla za 0,6 %, investicije v osnovna sredstva pa so se skrčile za 6,7 %.

Izvoz blaga je decembra močno porasel, vendar je rasel v zadnjih mesecih tudi uvoz, tako da je bil blagovni primanjkljaj tudi v zadnjem četrletju večji od tistega pred enim letom. K povečanju blagovnega primanjkljaja vse bolj prispeva tudi slabšanje pogojev menjave. Kljub temu je zaradi velikega skrčenja domače porabe blagovni primanjkljaj v zadnjih dveh letih le bistveno nižji kot prej. Primanjkljaj tekočega računa je znašal lani samo 419 mio EUR ali 1,2 % BDP. Presežek storitev se je medletno nekoliko zmanjšal, a je še vedno presegal blagovni primanjkljaj. K tekočemu računu plačilne bilance je pomembno prispeval še lanski velik porast transferjev iz evropskega proračuna. Skupni neto priliv po uradnih tekočih transferjih je znašal v vsem letu 151 mio EUR, v primerjavi z neto odlivi na podobni ravni v prejšnjih letih.

Gospodarska kriza je zmanjšala zunanje in hkrati povečala fiskalno neravnovesje. Vendar so bili na fiskalnem področju, kot kaže, doseženi glavni cilji za lansko leto. Primanjkljaj konsolidirane bilance javnih financ je znašal v dvanajstih mesecih do novembra 6,1 % ocenjenega BDP.

Bilančna vsota bank se je januarja povečala za 502 mio EUR, a je bila še vedno manjša kot pred enim letom. K rasti bilanc so na strani naložb prispevale predvsem povečane terjatve do bank, drugače kot v preteklih mesecih pa se je povečal tudi obseg vrednostnih papirjev in posojil nefinančnim družbam.

Kreditiranje gospodinjstev se je zmanjšalo, prvič v zadnjih dveh letih. Na strani financiranja je izstopalo povečanje vlog države.

Srbija

Makroekonomska gibanja v Srbiji je v letu 2010 zaznamovala močnejša rast BDP v primerjavi z ostalimi državami v regiji. BDP Srbije se je povečal za 1,7% v primerjavi v letom 2009, medtem ko se je industrijska proizvodnja v tem obdobju povečala za 2,9%. Realna rast BDP temelji predvsem na rasti izvoza in deprecijaciji RSD. V letu 2010 se je povečala stopnja brezposelnosti, ki je v oktobru 2010 znašala 19,2%, kar je za 2,6% več kot v oktobru 2009, ko je znašala 16,6%. Inflacija je v letu 2010 znašala 10,3%, predvsem zaradi povečanja cen hrane, učinka deprecijacije RSD na bazično inflacijo in povečanih inflatornih pritiskov. Inflacija je v prvi polovici leta naraščala počasneje kot pričakovano, medtem ko se je rast inflacije v drugi polovici leta močno povečevala.

Srbski dinar je v letu 2010 nominalno depreciral za 9,1%, realno pa za 1,9% ob intervencijah Narodne banke Srbije na medbančnem deviznem trgu v višini 2,6 mrd EUR, ki vključujejo tudi SWOP avkcije vrednostnih papirjev. Devizne rezerve Narodne banke Srbije so se zmanjšale in konec leta znašale 10 mrd EUR.

Za Beograjsko borzo je bilo leto 2010 polno velikih pričakovanj. Vlada Republike Srbije je najavila brezplačno delitev delnic velikih javnih podjetij in pričetek kotiranja na Beograjski borzi. Od vseh javnih podjetij se je konec avgusta pričelo trgovati na borzi le z delnicami naftnega podjetja NIS tako, da se pričakovanja glede masovnega trgovanja in velikega povečanja količine prometa na borzi niso uresničila. Ravno nasprotno, borzni indeks BELEX 15 in BELEX LINE so leto 2010 zaključili v minusu, in sicer BELEX 15 na -1,81% in BELEX LINE na -2,22%. Tudi skupni promet je stagniral, saj se je zmanjšalo število transakcij tako, da je skupni promet znašal 222,5 mio EUR v primerjavi s prometom 2009, ki je znašal 442 mio EUR:

V letu 2011 je najavljena delitev delnic Telekomu Srbije in pričetek trgovanja na borzi, vendar pa je dejansko vse skupaj odvisno od realizacije javnega tenderja za prodajo 51% kapitala, ki ga ima Republika Srbija v tej družbi.

Makedonija

Povprečna inflacija je v letu 2010 v Makedoniji znašala 3,2 %. Trend rasti cen je rezultat porast cen naftnih proizvodov na svetovnih borzah, kakor tudi dviga cen hrane za 5,3%. Pričakovani porast industrijske proizvodnje naj bi v letu 2010 znašal 5 %. V 2010 je znašala rast izvoza 52,50 %, rast uvoza 83,3 %, pokritost uvoza z izvozom pa je znašala 54 %, medtem ko je trgovinski deficit dosegel 120 mio EUR. V 2010 je rast BDP-ja znašala 0,7 %k. Tečaj denarja je fiksen in vezan na evro, zato ne beleži bistvenih nihanj.

Skupni promet z delnicami je v letu 2010 znašal 2,01 mia MKD (32,2 mio EUR), kar pomeni zmanjšanje za 27,8 % v primerjavi z letom 2009. Konec leta je na organiziranem trgu kotiralo 34 delnic. Tržna kapitalizacija družb v kotaciji je dosegla 30,4 mia MKD (495 mio EUR) oz. se zmanjšana za 21,71 odstotka. Tržna kapitalizacija obveznic je dosegla 12,5 mia MKD (203,40 mio EUR), kar v primerjavi z letom 2009 pomeni 15,93 % padec.

Indeks MBI-10 se je v celotnem letu zmanjšal za 17,19 %. Indeks je leto začel pri 2752 indeksnih točkah in je dosegel najvišjo vrednost 04.02.2010 pri 2.978 indeksnih točkah. Do konca leta je indeks padel na 2.279 točk. Nelikvidnost Makedonskega trga je bila glavna zgodba leta 2010, promet je padel za 13,21 %, na trgu so v glavnem trgovali domači investitorji in sicer v največjem številu fizične osebe.

Počasno okrevanje svetovne ekonomije je imelo negativen vpliv na rast makedonske ekonomije kot tudi na zmanjšanje domačih in tujih investicij. Poleg tega je na vlagatelje na makedonski borzi negativno

vplival tudi upočasnjena vstop Makedonije v Evropsko unijo. Investitorji so se pretežno usmerili na najlikvidnejše delnice kot so Komerzialna banka, Alkaloid in Granit. Tečaj delnice Komerzialne banke se je gibal v razponu med 2.700 in 3.400 MKD, promet z delnico je zavzemal 41,3% delež v celotnem prometu na borzi. Sledi delnica Alkaloida z 18,1% deležem, na tretjem mestu je Granit z 10,3% deležem v prometu.

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)	2023		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	434		
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)		12.509	12.593
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)		391	237
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		29	26
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		28	1
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		1	0
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		2.309.253	3.990.099 €

Podatki o odvisnih borzno posredniških zastopnikih:

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borzno posredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBPZ po 31. členu ZGD-1
1	Agencija za finančno svetovanje, zastopanje zavarovanje in finančno svetovanje d.o.o	Šmartinska 53, 1000 Ljubljana	0
2	KOMPAS Turistično podjetje, d.d.	Pražakova ulica 4, 1000 Ljubljana	0
3	TUINTAM, turistična agencija, d.o.o.	Kidričeva ulica 20, 5000 Nova Gorica	0

Družbe v Skupini ILIRIKA v letu 2010 niso izdale nobenega finančnega instrumenta.

I.5. ANALIZA IZIDOV POSLOVANJA

Po letu 2009, ki so ga bomo v skupini ILIRIKA, zapomnili kot enega izmed najtežjih, tudi leto 2010 ni bilo uspešno. Kljub vztrajnem nadaljevanju zniževanja stroškov, smo sicer uspeli znižati izgubo v primerjavi v letom 2009, vendar pa so vse družbe v skupini leto zaključile z izgubo. V letu 2011 bo potrebno poiskati nove možnosti pridobivanja prihodkov ob nadaljnji racionalizaciji poslovanja in nižanju stroškov.

Bilančna vsota skupine ILIRIKA se je v letu 2010 glede na predhodno leto znižala za 1,57 mio EUR oziroma 16,6 %. Na strani sredstev se je znižala predvsem vrednost kratkoročnih finančnih sredstev, in sicer za 0,89 mio EUR oziroma 24,83 %. Na strani obveznosti do virov sredstev se je predvsem znižal kapital in sicer za 1,97 mio EUR oziroma 37%.

Čisti prihodki od prodaje storitev so se v letu 2010 glede na predhodno leto povečali, in sicer za 0,21 mio EUR oziroma 15,8 odstotkov. Višja raven prihodkov iz tega naslova je posledica povečane prodajne dejavnosti v vseh družbah skupine. Na strani stroškov so se znižali stroški blaga, materiala in storitev za 0,2 mio EUR oziroma za 17,4 odstotkov, za kar 30,3 odstotka pa so se znižali stroški dela. Kljub temu, da so družbe v skupini v letu 2010 nadaljevale z racionalizacijo stroškov, pa je čista poslovna izguba skupine znašala 1,73 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

V januarju 2011 pa je Trgovački sud v Zagrebu izdal sklep, da se prične postopek za ugotavljanje pogojev za pričetek stečajnega postopka, v marcu 2011 pa je bil stečajni postopek dejansko začel.

ILIRIKA Investments a.d., Beograd

ILIRIKA Investments je v prvem kvartalu 2011 prevzela stranke dveh brokerskih hiš, ki so pričele s postopkom likvidacije. Gre za kliente PROBROKER a.d. Beograd in First Global Brokers a.d. Beograd. Skupno število prevzetih klientov je 7.031.

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 priložnosti 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. Paleto storitev bomo prilagajali razvoju zakonodaje ter povpraševanja na lokalnih trgih. 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, 74/2009) 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:

- Alfabet Savjetovanje 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 88,13% poslovni delež;
- ILIRIKA Investments A.D. Skopje, s sedežem Dame Gruev 16, BC Paloma Bjanka, 1000 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 262.410 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 31.12.2010 znaša 2.836.114 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 31.12.2010 znaša 48.627 EUR predstavlja popravek presežka iz prevrednotenja za finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I na dan 31.12.2010 znašajo 575.488 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 526.861 EUR in odbitne postavke od dodatnega kapitala I 48.627 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 31.12.2010 znaša 451.964 EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja na dan 31.12.2010 znaša 194.160 EUR.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2010 znaša 609.600 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 poravnava 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 kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalska zahteva se izračuna v višini 8% vsote tveganj prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki se računajo posebej za vsako izpostavljenost, za katero se ne računa kapitalska zahteva za tržna tveganja po sklepu o tržnih tveganjih. Tveganju prilagojen znesek izpostavljenosti se izračuna kot zmnožek vrednosti in uteži tveganja, ki so določena glede na kategorijo izpostavljenosti in stopnjo kreditne kvalitete. Pravila za določitev uteži in podrobnosti glede kapitalske zahteve za kreditno tveganje so določena v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditna tveganja po standardiziranem postopku za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/2007, 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	6.511	861	5.650	5650
Zunajbilančne postavke	391.824	0	391.824	0
Skupni znesek izpostavljenosti	398.335	861	397.474	5.650

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

	Originalna vrednost izpostavljenosti	Oslabitev	Neto izpostavljenost	Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti
0,00%	391.824	0	391.824	0
100,00%	6.511	861	5.650	5.650

Gibanje oslabitev v letu 2010 po vrstah sredstev v EUR

Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 01.01.2010	224.006
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	710.051
Stanje oslabitev kratkoročnih finančnih naložb na 31.12.2010	934.057
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 01.01.2010	42.113
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	4.947
Stanje oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev na 31.12.2010	47.060

Gibanje rezervacij v letu 2010 v EUR

Stanje rezervacij na 01.01.2010	514.000
Znesek povečanja/zmanjšanja v poročevalskem obdobju	0
Stanje rezervacij na 31.12.2010	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 31.12.2010 v 1000 EUR:	194.160
Lastniški finančni instrumenti (pozicijsko tveganja)	168.480
Tuje valute (valutno tveganje)	25.680

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 borznoposredniške 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	9.926	1.588	678	610

II.10. NALOŽBE V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE, KI NISO VKLJUČENI V TRGOVALNO KNJIGO

Med lastniške vrednostne papirje, ki jih družba ne vključuje v trgovalno knjigo, so razvrščene delnice hčerinskih podjetij v Beogradu in Skopju ter delež v družbo za upravljanje v Črni Gori. Namen naložb je lastništvo teh družb zato jih ILIRIKE ne uvršča v trgovalno knjigo. Dolgoročne finančne naložbe v deleže ali delnice družb v skupini družba razvrsti med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

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

breme ustreznega presežka iz prevrednotevanja. V letu 2010 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev glede na leto 2009.

Knjigovodska vrednost naložb znaša 346.819 EUR, v letu 2010 je bilo oblikovanih za 202.600 EUR oslabitev vrednosti tako, da poštena vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso uvrščeni v trgovalno knjigo znaša 144.219 EUR.

Kumulativno realizirani dobiček iz naslova prodaj delnice je v letu 2010 znašal 54.720 EUR, kumulativna realizirana izguba pa je znašala 4.363 EUR.

Skupni nerealiziran dobiček, ki ga družba vključuje v dodatni kapital znaša 48.627 EUR, skupna nerealirana izguba, ki jo vključujemo v temeljni kapital pa znaša 448.145 EUR.

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

Glede na nizko izpostavljenost obrestnemu tveganju, ki se odraža vplivu obrestnih mer na obrestno občutljive prihodke in obrestno občutljive 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 presegala 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

III.1.1. SEDEŽ

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

III.1.2. Družba je obvladujoča in sestavlja skupino s sledečimi družbami:

- ILIRIKA INVESTMENTS A.D., Knez Mihajlova 11-15/V, Beograd (Republika Srbija) - soustanovitelj 88,13 % poslovni delež (poslovni delež se je v letu 2010 povečal iz 51 % na 83,13 %);
- ALFABET SAVJETOVANJE d.o.o.(preimenovano iz 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.

III.1.3. DEJAVNOST

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

III.1.4. PODATKI O ZAPOSLENIH:

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih
II	1
V	6
VI	3
VII	20
VII/2	-
Skupaj	30

III.1.5. 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
Alfabet savjetovanje d.o.o.	Hrvaška kuna	7,3383	7,3830
Ilirika investments a.d. Beograd	Srbski dinar	101,9460	107,4700
Ilirika investments a.d. Skopje	Makedonski dinar	61,1715	60,9770

III.1.6. 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.

III.1.7. POSLOVNO LETO

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu in sicer od 01.01.2010 do 31.12.2010.

III.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN, 31. DECEMBRA 2010

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	31.12.2009
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	III.8.1.	287.819	371.916
Opredmetena osnovna sredstva	III.8.2.	2.864.782	3.190.404
Naložbene nepremičnine	III.8.3.	1.408.049	1.477.366
Dolgoročne finančne naložbe	III.8.4.1.	481.661	640.264
Dolgoročne poslovne terjatve	III.8.5.	53.920	92.137
Odložene terjatve za davek	III.8.6.	89.629	68.291
		5.185.860	5.840.378
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	71
Kratkoročne finančne naložbe	III.8.4.2.	1.968.414	2.219.253
Kratkoročne poslovne terjatve	III.8.7.	552.454	442.205
Denarna sredstva	III.8.8.	175.636	925.885
		2.696.504	3.587.414
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	III.8.9.	23.557	47.030
SKUPAJ SREDSTVA		7.905.921	9.474.822
Zunajbilančna sredstva	III.8.15.	391.824.288	445.295.742

Konsolidirana bilanca stanja na dan, 31. decembra 2010 - nadaljevanje

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	31.12.2009
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	III.8.10.		
Vpoklicani kapital		2.086.463	2.086.463
Kapitalske rezerve		-	-
Rezerve iz dobička		208.646	208.646
Rezerve za prevrednotenje		(238.026)	(78.836)
Preneseni čisti poslovni izid		2.850.870	4.975.751
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(1.673.506)	(2.083.314)
Prevedbeni popravek kapitala		(285)	(6.753)
Kapital neobvladujočih lastnikov		99.890	197.208
		3.334.052	5.299.165
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	III.8.11.	514.000	514.000
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	III.8.12.1.	618.936	658.665
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	III.8.13.	5.552	1.604
		624.488	660.269
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	III.8.12.2.	3.185.879	2.724.172
Kratkoročne poslovne obveznosti	III.8.12.3.	211.165	242.552
		3.397.044	2.966.724
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		36.337	34.664
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		7.905.921	9.474.822
Zunajbilančne obveznosti	III.8.15.	391.824.288	445.295.742

III.2.1. Posredniško poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank		
Terjatve do strank	15.266	63.994
Terjatve do povezanih strank	1.748	174
Terjatve do drugih strank	13.518	63.820
Terjatve do obračunskega računa BPD	17.513	42.766
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank v Sloveniji	12.063	35.916
Terjatve do računov deviznih sredstev strank	336.093	264.072
	380.935	406.748
Terjatev računov deviznih sredstev strank		
Terjatve do strank	159.539	107.044
Terjatve do povezanih strank	-	28
Terjatve do drugih strank	159.539	107.016
Terjatve do kupcev finančnih instrumentov strank	221.080	190.099
Terjatve do transakcijskega računa za sredstva strank	989	9.468
	381.608	306.611
Denarna sredstva strank		
Denarna sredstva strank na TRR za sredstva strank (Eur)	4.922.491	5.650.731
Devizna sredstva strank na računih	1.437.220	3.586.338
	6.359.711	9.237.069
SKUPAJ SREDSTVA	7.122.254	9.950.428
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank		
Obveznosti do strank	4.819.555	5.629.960
Obveznosti do povezanih strank	6.032	9.887
Obveznosti do drugih strank	4.813.523	5.620.073
Obveznosti do obračunskega računa BPD	-	-
- 36.513		
Obveznosti do TRR za sredstva BPD	342.531	339.206
Obveznosti do računov deviznih sredstev strank	141.337	51.797
	5.303.423	6.057.476
Obveznost računov deviznih sredstev strank		
Obveznost do strank	1.629.227	3.712.930
Obveznost do povezanih strank	121	3.904
Obveznost do drugih strank	1.629.106	3.709.026
Obveznosti do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	159.622	179.011
Obveznosti do transakcijskega računa za sredstva strank	29.982	1.011
	1.818.831	3.892.952
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.122.254	9.950.428

Zunajbilančna evidenca

Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah

Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	360.164.437	421.543.553
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	26.049.371	18.073.049
	<u>386.213.808</u>	<u>439.616.602</u>

III.2.2. Poravnalno poslovanje s strankami

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	-	-
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	17.512	42.766
	<u>-</u>	<u>-</u>
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD		
	<u>-</u>	<u>-</u>
SKUPAJ SREDSTVA	<u>17.512</u>	<u>42.766</u>
Obveznosti obračunskega računa BPD		
do transakcijskega računa BPD	-	-
do transakcijskega računa za sredstva strank	17.512	42.766
do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	<u>17.512</u>	<u>42.766</u>

III.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2010

(v EUR)	Pojasnilo	2010	2009
Čisti prihodki od prodaje	III.9.1.1.	1.569.135	1.355.357
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	III.9.1.3.	16.159	102.144
Stroški blaga, materiala in storitev	III.9.2.1.	(1.078.674)	(1.305.467)
Stroški dela	III.9.2.1.1.	(825.822)	(1.184.543)
Odpisi vrednosti	III.9.2.1.2.	(415.306)	(512.316)
Drugi poslovni odhodki	III.9.2.1.3.	(22.611)	(126.397)
Poslovni izid iz poslovanja		(757.119)	(1.671.222)
Finančni prihodki iz deležev	III.9.1.2.	254.498	483.665
Finančni prihodki iz danih posojil	III.9.1.2.	14.886	12.810
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	III.9.1.2.	25.774	41.630
Finančni odhodki iz finančnih naložb	III.9.2.2.	(907.827)	(772.654)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	III.9.2.2.	(323.901)	(276.008)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	III.9.2.2.	(7.019)	(2.570)
Poslovni izid iz financiranja		(943.589)	(513.127)
Drugi prihodki		10.751	9.433
Drugi odhodki		(32.753)	(65.728)
Davek iz dobička		(191)	-
Odloženi davki		(7.705)	(78.772)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(1.730.606)	(2.319.416)
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku		(1.673.506)	(2.083.314)
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom		(57.100)	(236.102)

III.3.1. Priloga k izkazu poslovnega izida

Poslovanje s strankami

(v EUR)	2010	2009
Prihodki	1.396.417	1.191.040
Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	1.204.201	988.373
Posredovanje naročil	-	-
Izvrševanje naročil	900.697	788.235
Trgovanje za svoj račun		
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	283.746	181.554
Investicijsko svetovanje	19.758	18.584
Ostale investicijske storitve	155.227	-
Izvedba prvih ali nadaljnih prodaj z obveznostjo odkupa	-	-
Izvedba prvih ali nadaljnih prodaj brez obveznosti odkupa	-	-
Upravljanje večstranskih sistemov trgovanja	-	-
Storitve v zvezi s prevzemi	-	-
Pomožne investicijske storitve in posli	155.227	-
Vzajemno priznane finančne storitve	-	-
Dodatne finančne storitve	36.989	202.667
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezevacij	-	-
Odhodki	360.080	404.994
Odhodki iz storitve v zvezi s finančnimi instrumenti		
Odhodki v zvezi s KDD in njej podobnimi organi	153.959	165.789
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organi	188.929	214.319
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	17.192	24.886

III.4. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO, KONČANO 31.12.2010

(v EUR)	2010	2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(1.730.606)	(2.319.416)
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(196.288)	430.395
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(53.982)	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(1.980.876)	(1.889.021)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	(1.874.263)	(1.651.050)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočim lastnikom	(106.613)	(237.971)

III.5. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31.12.2010

(v EUR)	2010	2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.621.819	1.508.564
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.981.799)	(2.604.754)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(7.896)	(78.772)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(72.032)	1.179.957
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	23.473	6.316
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(21.338)	206.659
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	71	(59)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(31.387)	(66.882)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.673	14.429
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	3.948	(8.515)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(463.468)	156.943
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	14.886	12.810
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	1.922	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	104.605	197.640
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	158.603	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.536.287	2.826.391
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(23.206)	(12.445)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(4.671)	-
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	(110.455)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	(254.777)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(2.173.284)	(1.864.227)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(384.858)	794.937

(v EUR)	2010	2009
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	4.617.465	2.773.003
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(323.901)	(276.008)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(39.729)	(46.520)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(4.155.758)	(2.911.045)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	98.077	(460.570)
Končno stanje denarnih sredstev	175.636	925.885
Denarni izid v obdobju	(750.249)	491.310
Začetno stanje denarnih sredstev	925.885	434.575

III.6. IZKAZ GIBANJ KAPITALA

III.6.1. Izkaz gibanj kapitala za leto, končano 31.12.2010

	Osnovni kapital		Kapitalske rezerve		Zakonske rezerve		Skupaj rezerve iz dobička		Rezerva za prevred. kapitala		Prevedbeni čisti poslovni izid		Preneseni čisti poslovni izid leta		Čisti poslovni izid obvladujočih lastnikov		Skupaj kapital neobvladujočih lastnikov		Skupaj kapital	
	kapital	rezerve	rezerve	rezerve	prevred. kapitala	popravek kapitala	čisti poslovni izid	čisti poslovni izid	leta	obvladujočih lastnikov	neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital	Skupaj kapital							
Stanje na dan 31. decembra 2009	2.086.463	-	208.646	208.646	(78.836)	(6.753)	4.975.751	(2.083.314)	5.101.957	197.208	5.299.165									
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(1.673.506)	(1.673.506)	(57.100)	(1.730.606)									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	(159.190)	-	-	-	-	(159.190)	(37.098)	(196.288)									
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	(41.567)	-	(41.567)	(12.415)	(53.982)									
Dokup deleža obvladujočega podjetja	-	-	-	(159.190)	-	-	(41.567)	(1.673.506)	(1.874.263)	(106.613)	(1.980.876)									
Premiki iz kapitala																				
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	(2.083.314)	2.083.314	-	-	-									
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	6.468	-	-	-	6.468	9.295	15.763									
Stanje na dan 31. december 2010	2.086.463	-	208.646	208.646	(238.026)	(285)	2.850.870	(1.673.506)	3.234.162	99.890	3.334.052									
BILANČNI DOBIČEK							2.850.870	(1.673.506)	1.177.364											

III.6.2. Izkaz gibanj kapitala za leto končano 31.12.2009

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerva za prevred. kapitala	Prevedbeni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital		
									obvladujočih lastnikov	neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. decembra 2008	2.086.463	-	208.646	208.646	(511.100)	798	6.860.228	(1.884.477)	6.760.558	443.981	7.204.539
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(2.083.314)	(2.083.314)	(236.102)	(2.319.416)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	432.264	(1.869)	430.395
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	432.264	-	-	-	-	-	-	-
Premiki iz kapitala	-	-	-	-	432.264	-	-	(2.083.314)	(1.651.050)	(237.971)	(1.889.021)
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	(1.884.477)	1.884.477	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	(7.551)	-	-	(7.551)	(8.802)	(16.353)
Stanje na dan 31. december 2009	2.086.463	-	208.646	208.646	(78.836)	(6.753)	4.975.751	(2.083.314)	5.101.957	197.208	5.299.165
BILANČNI DOBIČEK							4.975.751	(2.083.314)	2.892.437		

Izjava posloводства

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2010 na straneh od 21 do 30 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 33 do 51.


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 2010.

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, 21.04.2011

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 2010 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 oslavitve.

(v EUR)	Stroški razvijanja	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2009	-	717.791	-	5.108	722.899
Pridobitve	-	-	23.206	-	23.206
Prenos z investicij v teku	-	23.206	(23.206)	-	-
Odtujitve	-	(10.247)	-	-	(10.247)
Tečajne razlike	-	(1.922)	-	-	(1.922)
31. decembra 2010	-	728.828	-	5.108	733.936
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2009	-	346.727	-	4.256	350.983
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2010	-	346.727	-	4.256	350.983
Amortizacija v letu	-	104.529	-	852	105.381
Odtujitve	-	(10.247)	-	-	(10.247)
31. decembra 2010	-	441.009	-	5.108	446.117
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2009	-	371.064	-	852	371.916
31. decembra 2010	-	287.819	-	-	287.819

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	Druge naprave in oprema	Drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2009	2.086.867	1.078.346	42.478	1.020.974	4.228.665
Prilagoditve	43.352	(3.001)	-	(40.351)	-
1. januarja 2010	2.130.219	1.075.345	42.478	980.623	4.228.665
Pridobitve	-	-	-	4.671	4.671
Prenos z investicij v teku	564.055	4.281	390	(568.726)	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(40.329)	(441)	-	(40.770)
Tečajne razlike	(24.790)	(4.417)	-	(73.875)	(103.082)
31. decembra 2010	2.669.484	1.034.880	42.427	342.693	4.089.484
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2009	310.498	700.948	26.815	-	1.038.261
Prilagoditve	-	-	-	-	-
1. januarja 2010	310.498	700.948	26.815	-	1.038.261
Amortizacija v letu	101.869	117.757	6.062	-	225.688
Odtujitve	-	(38.972)	(275)	-	(39.247)
31. decembra 2010	412.367	779.733	32.602	-	1.224.702
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2009	1.776.369	377.398	15.663	1.020.974	3.190.404
31. decembra 2010	2.257.117	255.147	9.825	342.693	2.864.782

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 oslabitve. 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)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2009	1.742.505
31. decembra 2010	<u>1.742.505</u>
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2009	265.139
Prilagoditve	-
1. januarja 2010	265.139
Amortizacija v letu	<u>69.317</u>
31. decembra 2010	<u>334.456</u>
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2009	<u>1.477.366</u>
31. decembra 2010	<u>1.408.049</u>

Prihodki iz naslova oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2010 znašajo 149.412 EUR.

Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine znašajo v letu 2010 5.752 EUR.

Uprava ocenjuje, da se poštena vrednost naložbenih nepremičnin ne razlikuje pomembno od njihove knjigovodske vrednosti.

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 poštenu 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 ILRIKA 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.

Oslabitve 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 oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

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

III.8.4.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	165.030	259.674
Druge dolgoročne finančne naložbe	316.631	320.695
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	-	59.895
Skupaj	481.661	640.264
(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	316.631	320.695
Posojila	-	59.895
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	165.030	259.674
Skupaj	481.661	640.264

III.8.4.2. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	1.631.933	2.110.125
Druge kratkoročne finančne naložbe	336.481	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	-	109.128
Skupaj	<u>1.968.414</u>	<u>2.219.253</u>

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	502.406	102.334
Posojila	-	109.128
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	<u>1.466.008</u>	<u>2.007.791</u>
Skupaj	<u>1.968.414</u>	<u>2.219.253</u>

III.7.4.2.1. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	2010
Stanje 1.1.	224.006
Povečanja	
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	<u>645.994</u>
Stanje 31.12.	<u>870.000</u>

III.8.5. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročno dani predujmi in varščine	2.241	2.241
Druge dolgoročne poslovne terjatve	<u>51.679</u>	<u>89.896</u>
Skupaj	<u>53.920</u>	<u>92.137</u>

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 bodočasne 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)	31.12.2009	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2010
Prevrednotenje oziroma oslabitev danih posojil	-	100.200		100.200
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	39.972	41.870		81.842
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	64.557		29.043	93.600
Oslabitev poslovnih terjatev	148	-		148
Rezervacije za stroške in odhodke	50.853	-		50.853
Odprava	(87.239)	(149.775)		(237.014)
	68.291	(7.705)	29.043	89.629

III.8.7. Kratkoročne poslovne terjatve

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

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	20.006	50.484
na tujih trgih	15.403	6.036
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	44.252	10.876
Dani kratkoročni predujmi in varščine	418	5.226
Terjatve hiše do posredniškega računa za sredstva namenjena za trgovanje	513.850	391.501
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	942	971
Druge kratkoročne terjatve	3.073	19.224
Oslabitev	(45.490)	(42.113)
	552.454	442.205

III.8.7.1. Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Nezapadlo	16.236	21.931
Zapadlo do:		
- 30 dni	8.581	6.569
- 60 dni	167	4.917
- 90 dni	125	1.652
- 180 dni	41	351
- 360 dni	84	743
- nad 360 dni	10.175	20.357
	<u>35.409</u>	<u>56.520</u>

III.7.7.2. Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2010
Stanje 1.1.	42.113
Povečanja	
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	3.565
Zmanjšanja	
Izterjane odpisane terjatve	<u>(188)</u>
Stanje 31.12.	<u>45.490</u>

III.8.8. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Gotovina v blagajni v domači valuti	-	69
Gotovina v blagajni v tuji valuti	81	72
Denarna sredstva na računih v domači valuti	7.375	114.456
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	30.596	6.749
Kratkoročni depoziti v domači valuti	-	64.412
Kratkoročni depoziti v tuji valuti	57.397	-
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	80.187	740.127
Skupaj	<u>175.636</u>	<u>925.885</u>

III.8.9. Aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	23.557	46.182
Kratkoročno nezaračunani prihodki	<u>-</u>	<u>848</u>
Skupaj	<u>23.557</u>	<u>47.030</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 31.12.2010 znaša 3.084.358 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 6,69 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2009 je znašala 8,33 EUR.

Gibanja na posameznih postavkah kapitala v letu 2009 in 2010 so predstavljena v izkazu gibanja kapitala za leti 2009 in 2010.

Če bi skupina prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (1,9%) za leto 2010, bi izkazala izgubo v višini (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb) v višini 1.831.290 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika v letu 2010 znaša -7,49 EUR, v letu 2009 je znašal -6,60 EUR.

Kapital neobvladujočih lastnikov na dan 31.12.2010

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Družba:		
Ilirika vrijednosti papiri d.o.o., Zagreb / Alfabet savejetovanje d.o.o.o	(2.558)	15.962
Ilirika investment a.d., Beograd	635	33.438
Ilirika investments a.d., Skopje	101.813	147.808
Skupaj	99.890	197.208

Gibanje presežka iz prevrednotenja obvladujočega lastnika

(v EUR)	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne Finančne Naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2009	177.204	(256.040)	(78.836)
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	20	20
<i>Bruto vrednost</i>	-	25	25
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(5)	(5)
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	4.802	4.802
<i>Bruto vrednost</i>	-	6.003	6.003
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(1.201)	(1.201)
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)	-	136.684	136.684
<i>Bruto vrednost</i>	-	170.855	170.855
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(34.171)	(34.171)
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(241.819)	(241.819)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(302.274)	(302.274)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	60.455	60.455
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve			-
<i>Bruto vrednost</i>			-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-
Spremembe pripadajočega presežka iz prevrednotenja odvisnih družb	(58.877)	-	(58.877)
s tečajnimi razlikami	(58.877)	-	(58.877)
Končno stanje na dan 31.12.2010	<u>118.327</u>	<u>(356.353)</u>	<u>(238.026)</u>

III.8.11. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

Skupina ILLIRIKA 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)	Sodni spori
Stanje 31. decembra 2009	514.000
Spremembe v letu:	
Oblikovanje	-
Poraba	-
Odprava	-
Diskontiranje	-
Stanje 31. decembra 2010	<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)	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	108.739	118.652
Dolgoročne finančne obveznosti do drugih	684.376	668.242
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	<u>(174.179)</u>	<u>(128.229)</u>
Skupaj	<u>618.936</u>	<u>658.665</u>

Obrestne mere za dolgoročno prejeta posojila znašajo od 6 mesečni Euribor + 2 % do 8 % p.a. Kratkoročni del dolgoročno prejetih posojil, ki v plačilo zapade v letu 2011 znaša 174.179 EUR.

III.8.12.2. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.875.004	2.131.882
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	136.696	464.061
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	<u>174.179</u>	<u>128.229</u>
Skupaj	<u>3.185.879</u>	<u>2.724.172</u>

Kratkoročno prejeta posojila so zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, zastavo deležev in zastavno pravico na nepremičninah. Obrestne mere za kratkoročno prejeta posojila znašajo od 6 mesečni EURIBOR +2,00 % do 6,65% p.a.. ILIRIKA d.d. ima odobrena kratkoročna revolving posojila v znesku 3.853.000 EUR, od katerih je bilo na dan 31.12.2010 črpanih za 2.875.000 EUR. Obrestna mera za kratkoročna revolving posojila znaša od 5,75% do 6,65% p.a..

III.8.12.3. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	108.002	114.112
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	4.450	3.020
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	41.891	62.589
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	17.118	25.408
Kratkoročne obveznosti do financerjev	10.349	12.016
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	29.355	25.407
Skupaj	211.165	242.552

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)	31.12.2009	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2010
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	1.604	3.948	5.552
	1.604	3.948	5.552

III.8.14. Pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	36.337	34.664
Skupaj	36.337	34.664

III.8.15. Zunajbilančna sredstva in obveznosti

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Vrednostni papirji na posredovanju s strankami	360.164.437	421.543.553
Vrednostni papirji na gospodarjenju s strankami	26.049.371	18.073.049
Zastave vrednostnih papirjev	538.239	1.372.475
Denar strank na izločenih računih pri banki	-	-
Druge izvenbilančne postavke	203.934	-
Hipoteke na nepremičninah	3.042.157	3.255.026
Dane garancije in jamstva	1.826.150	1.051.639
Skupaj	391.824.288	445.295.742

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 dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti 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

(v EUR)	2010	2009
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja	937.387	931.000
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	283.746	181.554
Prihodki od investicijskega svetovanja	19.758	1.250
Prihodki od storitev prevzema	-	4.795
Ostale storitve	155.526	72.528
Najemnine	172.718	164.230
Drugi poslovni prihodki	16.159	102.144
Skupaj	1.585.294	1.457.501

Poslovni prihodki po območnih odsekih v letu 2010

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev borznega posredovanja	771.834	30.810	9.895	124.848	937.387
Prihodki od prodaje storitev gospodarjenja	278.519	5.227	-	-	283.746
Prihodki od investicijskega svetovanja	14.500	-	5.258	-	19.758
Ostale storitve	155.227	-	299	-	155.526
Drugi poslovni prihodki	12.043	4.116	-	-	16.159
Najemnine	126.282	-	46.436	-	172.718
Skupaj	1.358.405	40.153	61.888	124.848	1.585.294

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)	2010	2009
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividendah	19.667	64.097
Prihodki od prodaje deležev domačih in tujih naložb	93.811	263.591
Prihodki od prevrednotenja naložb izmerjenih po pošteni vrednosti	50.639	155.977
Finančni prihodki iz drugih naložb	90.381	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	14.886	12.810
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	25.774	41.630
Skupaj	295.158	538.105

Finančni prihodki po območnih odsekih v letu 2010

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Finančni prihodki iz deležev					
Finančni prihodki iz deležev v dobičku oz. prejetih dividend	14.661	4	-	5.002	19.667
Prihodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	12.481	1.815	79.515	-	93.811
Prihodki od prevrednotenja naložb izmerjenih po pošteni vrednosti					
prek poslovnega izida	38.023	54	7.200	5.362	50.639
Finančni prihodki iz drugih naložb	15.744	-	74.637	-	90.381
Finančni prihodki iz danih posojil					
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	8.849	479	208	5.350	14.886
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev					
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	20.061	-	5.639	74	25.774

109.819 2.352 167.199 15.788 295.158

III.9.1.3. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v znesku 16.159 EUR se nanašajo na:

- Izterjane odpisane terjatve v znesku 188 EUR
- Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev v znesku 4.810 EUR
- Odbitni delež DDV v znesku 11.161 EUR.

III.9.2. Odhodki

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

Prevrednotovalni poslovni odhodki nastajajo zaradi oslabitve 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)	2010	2009
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	69.517	85.149
Stroški storitev	1.009.157	1.220.318
Stroški dela		
Stroški plač	654.076	942.924
Stroški pokojninskih in drugih socialnih zavarovanj	105.681	153.700
Drugi stroški dela	66.065	87.919
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	400.386	452.536
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	1.474	34.049
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	13.446	25.731
Drugi poslovni odhodki	22.611	126.397
Skupaj	<u>2.342.413</u>	<u>3.128.723</u>

Poslovni odhodki po območnih odsekih v letu 2010

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev					
Stroški porabljenega materiala	56.027	2.216	7.481	3.793	69.517
Stroški storitev	812.730	76.354	66.820	53.253	1.009.157
Stroški dela					
Stroški plač	467.884	42.858	52.148	91.186	654.076
Stroški pokojninskih in socialnih zavarovanj	76.327	20.019	9.335	-	105.681
Drugi stroški dela	63.516	1.164	1.328	57	66.065
Odpisi vrednosti					
Amortizacija	342.173	20.304	33.536	4.373	400.386
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	650	824	-	-	1.474
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	12.203	-	1.243	-	13.446
Drugi poslovni odhodki	11.035	-	11.522	54	22.611
Skupaj	<u>1.842.545</u>	<u>163.739</u>	<u>183.413</u>	<u>152.716</u>	<u>2.342.413</u>

Stroški revidiranja letnega poročila

(v EUR)	2010
Slovenija	12.600
Hrvaška	-
Srbija	1.733
Makedonija	<u>1.000</u>
Skupaj	<u>15.333</u>

III.9.2.1.1. 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.

III.9.2.1.2. Odpisi vrednosti

Odpisi vrednosti v znesku 415.306 EUR se nanašajo na:

- Amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 225.688 EUR
- Amortizacijo naložbenih nepremičnin v znesku 69.317 EUR
- Amortizacijo neopredmetenih sredstev v znesku 105.381 EUR
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih v znesku 1.474 EUR
- Prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih v znesku 13.446 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 drobni inventar	10-25	20-50	10-25	25
Druga oprema	15,5	-	15,5	-

III.9.2.1.3. Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v znesku 22.611 EUR se nanašajo na:

- Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča v znesku 8.120 EUR
- Donacije v znesku 2.915 EUR
- Druge stroške v znesku 11.576 EUR

III.9.2.2. Finančni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Finančni odhodki iz finančnih naložb	820.937	772.654
Odhodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	86.890	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	155.449	134.332
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	168.452	141.676
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	637	467
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	6.382	2.103
Skupaj	<u>1.238.747</u>	<u>1.051.232</u>

Finančni odhodki po območnih odsekih v letu 2010

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Finančni odhodki iz finančnih naložb					
Finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb	790.298	231	17.113	13.295	820.937
Odhodki od prodaje deležev domačih in tujih družb	-	-	86.890	-	86.890
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti					
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	147.153	-	8.296	-	155.449
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	10.906	-	157.513	33	168.452
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti					
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	559	78	-	-	637
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2.019	30	3.681	652	6.382
Skupaj	950.935	339	273.493	13.980	1.238.747

III.9.2.3. Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-	-	-	-	-
Stroški prodajanja	1.358.443	86.316	83.100	103.245	1.653.559
Stroški splošnih dejavnosti	484.102	77.423	100.313	49.471	688.854
Skupaj	1.842.545	163.739	183.413	152.716	2.342.413

III.10. DRUGA RAZKRITJA

III.10.1. Prejemki članov uprave

(v EUR)	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Makedonija	Skupaj
2010	111.638	22.454	13.618	14.400	162.110
2009	64.049	75.546	31.757	23.439	194.791

III.10.2. Kazalniki

	2010	2009
Stopnja lastniškosti financiranja	0	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,57	0,68
Stopnja osnovnosti investiranja	0,40	0,38
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,66	0,62
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,06	1,49
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,05	0,31
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,21	0,46
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,79	1,21
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,68	0,47
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,33	-0,61
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

III.10.3. Potencialne obveznosti

Na dan 31.12.2010 skupina nima potencialnih obveznosti.

III. 11 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 2010, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, 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 a Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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 pripravljanjem 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 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Skupinsko poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

RENOMA

Ljubljana, 21. april 2011

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

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

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

Marko Koleša

Pooblaščen revizor

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/34120/00, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-0089892302
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:

