



Poteza Skupina d.d.
Železna cesta 18, 1000 Ljubljana

T +386 1 30 70 800, **F** +386 1 30 70 801
E info@poteza.si, **W** www.poteza.si

LETNO POROČILO PODJETJA

POTEZA SKUPINA d.d., Ljubljana

za leto 2009

KAZALO

1	REVIZORJEVO POROČILO.....	1
2	POSLOVNO POROČILO	2
2.1	PREDSTAVITEV DRUŽBE.....	2
2.1.1	Osebna izkaznica.....	2
2.1.2	Organiziranost skupine Poteza	2
2.1.3	Upravljanje družbe	2
2.1.4	Lastniška struktura	3
2.1.5	Zgodovina družbe.....	3
2.2	NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2009.....	4
2.3	RAZVOJNA STRATEGIJA	5
2.4	MAKROEKONOMSKO OKOLJE	6
2.5	ANALIZA POSLOVANJA.....	9
2.6	OBVLADOVANJE TVEGANJ	9
2.7	TRAJNOSTNO POROČILO.....	10
2.8	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE	10
2.9	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	10
2.10	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE.....	11
2.11	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	11
3	RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2009	13
3.1	BILANCA STANJA na dan 31.12.2009.....	13
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2009.....	15
3.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2009	16
3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....	17
4	PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	18
4.1	PREDSTAVITEV PODJETJA.....	18
4.2	POVZETEK RAČUNOVODSKIH POLITIK	20
4.3	POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	23

1 REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi 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 računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana, na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ.dipl.ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 30. april 2010

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

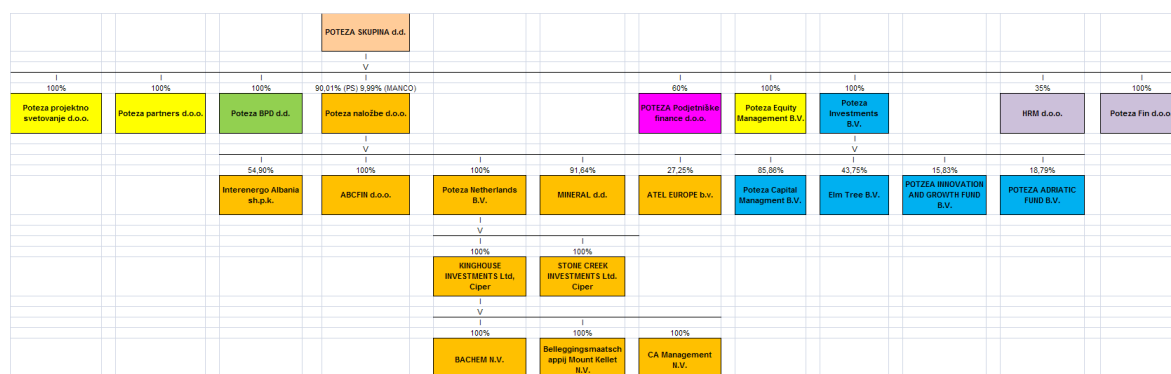
POSLOVNO POROČILO

2.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

2.1.1 Osebnostna izkaznica

Firma družbe:	POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	POTEZA SKUPINA d.d. Ljubljana
Sedež:	Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija
Registracija:	POTEZA SKUPINA d.d. je delniška družba. Pri Okrožnem sodišču v Ljubljani je vpisana pod številko registrskega vložka 1/24901/00.
Matična številka:	5817641
Davčna številka:	SI93769741
Osnovni kapital:	28.800.000 EUR
Uprava:	Branko Drobnak, predsednik uprave
Nadzorni svet:	Marina Pilej, predsednica
Družbe v lasti:	POTEZA d.d., Železna cesta 18, Ljubljana POTEZA FIN d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana POTEZA NALOŽBE d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana POTEZA PARTNERS d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana POTEZA PODJETNIŠKE FINANCE d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana POTEZA PROJEKTNO SVETOVANJE d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana POTEZA INVESTMENTS b.v., Koningslaan 17, Amsterdam, Nizozemska POTEZA EQUITY MANAGEMENT b.v., Koningslaan 17, Amsterdam, Nizozemska

2.1.2 Organiziranost skupine Poteza



2.1.3 Upravljanje družbe

Upravljanje delniške družbe Poteza Skupina d.d. poteka skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, ki je temeljni zakonski akt s tega področja v Republiki Sloveniji ter skladno s Statutom delniške družbe Poteza Skupina d.d.

Poteza Skupina d.d. ima dvočlansko upravo, ki jo sestavljajo predsednik uprave **Branko Drobnak** ter član uprave **Drago Simčič**.

Vodstva odvisnih družb predstavljajo:

- **Drago Simčič**, direktor družbe Poteza Naložbe d.o.o.
- **Branka Šketa**, predsednica uprave Poteza, borzno posredniška družba, d.d.
- **Leon Batagelj**, direktor družbe Poteza Partners d.o.o.

Družba ima izdelan sistem vodenja skupine, s katerim uresničujemo razvojne usmeritve družbe. Vodstvo družbe na tedenskih kolegijih redno obravnava poslovanje krovne družbe in družb v skupini ter na ta način zagotavlja ažurno primerjavo plana in realizacije tako finančnih rezultatov kot tudi projektov in aktivnosti.

Nadzorni svet družbe sestavljajo:

- Marina Pilej, predsednica
- Alenka Gradišek, članica
- Zinka Somrak, članica

2.1.4 Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe Poteza Skupina d.d. na dan 31.12.2009 znaša 28.800.000 EUR in je razdeljen na 1.815.225 kosovnih delnic. Lastniška struktura je prikazana v naslednji preglednici:

Lastnik	Število delnic	% struktura
Astra holding, d.o.o.	1.463.835	80,64%
Manco, d.o.o.	315.273	17,37%
Poteza Skupina d.d.	23.559	1,30%
Ostali	12.558	0,69%
SKUPAJ	1.815.225	100,00%

2.1.5 Zgodovina družbe

Začetki družbe Poteza Skupina d.d. segajo v leto 1989, ko je bila ustanovljena Poteza, borznoposredniška družba, d.o.o. Leta 1995 se je preoblikovala v delniško družbo in postala ena prvih borzno posredniških družb – članic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. V letu 2000 se je Poteza, borzno posredniška družba d.d. v skladu z zahtevami Zakona o trgu vrednostnih papirjev razdelila na Potezo, borzno posredniško družbo d.d. in Potezo Naložbe d.o.o.

Decembra 2000 je sledila soustanovitev Prve pokojninske družbe d.d., ki se danes uvršča na drugo mesto med izvajalci dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja, leta 2003 pa je bila ustanovljena tudi družba Poteza Partners d.o.o., katere glavna dejavnost je investicijsko svetovanje na področju jugovzhodne Evrope.

Eden najpomembnejših dogodkov, ki so zaznamovali leto 2004 je zagotovo organizacijsko preoblikovanje družbe v holdinško družbo, ki pod svojim okriljem združuje ter nudi podporo vsem povezanim družbam v skupini Poteza. To je bilo omogočeno s kadrovske krepitvijo, zagonom nekaterih ključnih projektov (implementacija CRM, popis procesov, enotni kontroling sistem...) ter nenazadnje tudi s selitvijo v nove poslovne prostore Poslovnega centra Poteza na Železni cesti v Ljubljani.

V okviru družbe Poteza Naložbe d.o.o. je skupina Poteza v letu 2004 postala investicijsko bolj aktivna tako v republikah bivše Jugoslavije, saj je v Makedoniji že vstopila v večjo naložbo, kot tudi pri potencialno zanimivih naložbah v ostalih regijah.

V letu 2004 je Poteza, borzno posredniška družba, začela z agresivnejšim trženjem storitev borznega posredovanja tako na zahodnih kapitalskih trgih, kot tudi na trgih bivše Jugoslavije, s čimer je omenjene trge preko cenovno konkurenčnih in analitsko podprtih storitev še dodatno približala slovenskim investitorjem ter zaokrožila ponudbo na tem področju.

Poleg tega je bil v letu 2004 uspešno aktiviran sklad Poteza Adriatic Fund z začetnim vpisanim kapitalom v višini 66,5 milijonov evrov. Namen sklada je ustvariti visoke kapitalske donose z vlaganjem kapitala v večinske lastniške deleže, ki bodo dovoljevali aktivno upravljanje ciljnih družb na hitro rastočih trgih jugovzhodne Evrope.

Eden od pomembnejših dogodkov, ki so zaznamovali leto 2005, je reorganizacija holdinške družbe in sicer se je uprava razširila iz enega na dva člana, hkrati pa je prišlo do delitve nadzora skupnih služb med obema članoma uprave. Poteza Skupina je kadrovske in strokovne okrepila krovne službe za vsa povezana podjetja, tako da je vpeljala marketing in strateške finance kot dve novi poslovni funkciji.

Ključni namen družbe Poteza Skupina d.d. je, da v celoti vrši podporo za hčerinske družbe v skupini. Na ta način dosegamo dober nadzor nad poslovanjem hčerinskih družb, hkrati pa tudi prepletenost in informiranost zaposlenih znotraj skupine.

2.2 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2009

Poteza Adriatic Fund je v letu 2009 uspešno nadaljeval fazo dezinvesticijskega cikla z obstoječim portfeljem. Načrti sklada zasebnega kapitala Poteza Adriatic Fund v letu 2010 vključujejo aktivno upravljanje portfeljskih družb sklada in nadaljevanje dezinvesticij, ki bodo potrdile uspešno poslovanje sklada ter zagotovile povečanje vrednosti vlagateljem tudi v zahtevnejšem gospodarskem obdobju.

Venture Fund je v letu 2009 v dogovoru z investitorji zamrznil investicije in nadaljeval s procesom dodajanja vrednosti v portfeljskih družbah. Cilj sklada Poteza Innovation and Growth Fund je, da v letu 2010 vztrajno, z aktivnim sodelovanjem z organi upravljanja portfeljskih podjetij, večja vrednost teh dveh pomembnih naložb ter nadaljuje z njuno prodajo po primernih cenah.

Nepremičninski projekt Kozolci Kranj je tudi v letu 2009 tekel po planiranem časovnem načrtu. Naslednji korak je pridobitev gradbenega dovoljenja in priprava finančne in tehnične konstrukcije projekta.

Dejavnost podjetniških financ in investicijskega bančništva že vrsto let uspešno izvajamo znotraj skupine Poteza. Finančni, pravni in davčni svetovalci z dolgoletnimi izkušnjami na trgih v regiji zagotavljamo strokovne nasvete pri zahtevnih strateških odločitvah in transakcijah, kot so izdaje različnih vrst vrednostnih

papirjev, nakupi in prodaje podjetij, prevzemi, lastniško preoblikovanje (oblikovanje holdingov, MBO, MBI, izključitve manjšinskih delničarjev) in finančno prestrukturiranje podjetij, višanje vrednosti podjetij (z uporabo različnih tehnik modeliranja, ocen tveganj in izdelave različnih scenarijev optimizacije virov financiranja), vrednotenja ter različne oblike podjetniškega pravnega in davčnega svetovanja. Dejavnost podjetniških financ in investicijskega bančništva, ki sicer že vrsto let sodi med storitve skupine Poteza, smo v letu 2009 opravljali v okvirih samostojnega podjetja Poteza Podjetniške finance d.o.o. V letu, ki je pred nami, načrtujemo zagotoviti še višjo raven izvedbe storitev ter v tem zahtevnejšem obdobju poiskati rešitve za stranke, s katerimi bodo kljubovale nastalim razmeram. Zato bomo največji poudarek dali storitvam prodaj in nakupov podjetij, prevzemom, poslom investicijskega bančništva in finančnega prestrukturiranja podjetij, pri čemer se bomo naslonili na široko mrežo domačih in tujih partnerjev.

V letu 2009 je družba pomembno racionalizirala stroškovno poslovanje ter izločila dejavnosti (in zaposlene) računovodstva in IT, kot del povezovanja borzno-posredniških družb. Predhodno se je v samostojno družbo izločila dejavnost upravljanja s človeškimi viri (HRM d.o.o.). Družba bo te dejavnosti zagotavljala na podlagi pogodbenih razmerij z izvajalci.

Poteza Skupina, d.d. je v novembru 2009 družbi KI-KELAG International GmbH, Klagenfurt prodala 100 % delež družbe Interenergo, d.d. Predhodno je iz družbe Interenergo, d.d. izločila projekte v Albaniji, ki sedaj tvorijo jedro družbe Interenergo Albanija.

2.3 RAZVOJNA STRATEGIJA

Skupina Poteza je v letu 2005 začrtala svojo strategijo in v sodelovanju z Ekonomsko fakulteto Univerze v Ljubljani pripravila strateški dokument za obdobje nadaljnjih 5 let, to je do 2010, ki ga je v letu 2008 dopolnila z giblјivim strateškim planiranjem.

Vizija skupine Poteza da stremimo k temu, da utrdimo položaj vodilnega slovenskega podjetja na področju upravljanja premoženja in investicijskega bančništva, ki bo svojim vlagateljem kot tudi poslovnim partnerjem prinašalo nadpovprečne donose. S strokovnim, dobro organiziranim, smotrnim in kakovostnim delom se trudimo na trgu ostati nepogrešljivi.

V odnosu do lastnikov in zaposlenih pomeni vizija obvezo, ki jo moramo uresničiti.

Strateški cilji osredotočeni na uresničitev vizije sledimo dinamiki panoge, se hitro odzivamo na spremembe ter kratkoročne načrte prilagajamo situaciji z namenom uresničiti strateško zastavljene cilje družbe. Kompetenčni center za upravljanje premoženja, ki združuje oddelek analiz, oddelek upravljanja premoženja, oddelek za upravljanje s tveganji in spremljanje poslovanja nadaljuje z upravljanjem in optimizacijo portfelja Potezinih odvisnih družb. Z ustanovitvijo družbe za finančno, davčno in poslovno svetovanje (Poteza Podjetniške finance d.o.o.) smo okrepili aktivnosti svetovanja pri zahtevnih strateških odločitvah in transakcijah podjetij, obenem pa v luči zahtevnejšega gospodarskega obdobja načrtujemo finančno reorganizacijo holdinga v skladu s strategijo družbe. V podporo le-te bomo izboljševali poslovne procese ter si z izkoriščanjem sinergij prizadevali za boljše operativne in finančne rezultate.

Poslanstvo skupine Poteza je v nenehnem prizadevanju k povečevanju premoženja naših strank skrbimo za zadovoljitev potreb tudi vseh ostalih deležnikov skupine Poteza. V partnerskem sožitju z njimi skozi niz vrednot in ravnanj izboljšujemo naše poslovne in podjetniške sposobnosti ter zanesljivo in trajnostno ustvarjamo rast vrednosti.

Dejavnost družbe Poteza Skupina d.d. in podjetij v okviru holdinga je torej osredotočena na naslednje osnovne dejavnosti:

- upravljanje premoženja in borzno posredništvo,
- svetovanje pri upravljanju zasebnih skladov
- trgovanje z energenti
- upravljanje z lastnimi naložbami ter
- investicijsko bančništvo in finančne storitve.

Zastavljene cilje bo družba dosegla s strategijo rasti na osnovi prevzemov in večanja tržnega deleža na posameznih segmentih obstoječega poslovanja, na novih segmentih pa s prevzemi. Obstoječe znanje in izkušnje bo družba uporabila pri širjenju poslovanja na trge jugovzhodne Evrope, kjer vidimo velik potencial za nadaljnjo rast in razvoj.

2.4 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Leto 2009 je bilo tudi v Sloveniji čutiti učinke globalne finančne krize tako v finančnem kot tudi v realnem sektorju. Nove napovedi mednarodnih institucij in gibanje vrednosti kratkoročnih kazalnikov potrjujejo pričakovanja, da bo okrevanje evropskega gospodarstva počasno in negotovo.

ECB je v svoji napovedi objavila, da bo gospodarska rast v evrskem območju v letu 2010 znašala med 0,4 % in 1,2 %, za leto 2011 pa so meje razpona napovedi sicer dvignili, a ta ostaja precejšen, kar nakazuje nadaljevanje negotovosti glede okrevanja. Izmed kratkoročnih kazalnikov se je povečevanje obsega industrijske proizvodnje nadaljevalo, medtem ko se vrednosti kazalnikov v gradbeništvu in trgovini še znižujejo. Izboljšujejo pa se kazalniki razpoloženj, med katerimi je večina pomembnejših marca že dosegla predkrizno raven.

Bruto domači proizvod se je v letu 2009, predvsem pod vplivom gospodarske in finančne krize, realno zmanjšal za 7,8 %. Najbolj je upadla investicijska aktivnost, ki je bila nižja za dobro petino, pri čemer je do upada prišlo v vseh segmentih. Ob visoki vpetosti v mednarodne trgovinske tokove je bil izvoz manjši za skoraj 16 %. Zaradi poslabšanja razmer na trgu dela in odlaganja večjih nakupov je nekoliko upadla zasebna potrošnja. Ob občutnem padcu tujega in domačega povpraševanja so bile med dejavnostmi najbolj prizadete predelovalne dejavnosti, gradbeništvo in trgovina. Upad dodane vrednosti v drugih tržnih storitvenih dejavnostih je bil relativno manjši, v finančnem posredništvu in pretežno netržno usmerjenih dejavnosti pa je bil obseg dodane vrednosti višji kot pred letom.

Za leto 2010 predvidevamo gospodarsko rast v višini 0,6 %, kar je nekoliko pod jesensko napovedjo (0,9 %). Oživljanje gospodarske aktivnosti, ki se je začelo v drugem lanskem četrtletju, bo počasno, z možnimi nihanjem med posameznimi četrtletji. K letošnji rahli krepitvi gospodarske aktivnosti v primerjavi s preteklim letom bodo prispevali predvsem pozitivni impulzi iz mednarodnega okolja, kjer so se razmere začele počasi izboljševati. Napovedi mednarodnih institucij, letos in prihodnje leto večinoma predvidevajo pozitivno, a skromno rast BDP v glavnih trgovinskih partnericah. Pri tem se bo izvozno povpraševanje v državah EU, Rusije in ZDA predvidoma krepilo hitreje kot v državah nekdanje Jugoslavije. Razmere na mednarodnih finančnih trgih so v primerjavi s preteklim letom boljše, glavni izziv pa ostaja oživljanje kreditne aktivnosti v bančnem sistemu evrskega območja. Tudi v Sloveniji gibanja nekaterih kazalcev finančnih in denarnih tokov kažejo na še vedno zaostrene razmere, zlasti na področju plačilne sposobnosti in kreditnih tokov, ki v prvih mesecih leta 2010 ostajajo šibki.

Ob omenjenih predpostavkah bo gospodarska rast letos izhajala predvsem iz večjega tujega povpraševanja, spodbude iz domačega okolja pa bodo bistveno šibkejša. Ob postopnem okrevanju v mednarodnem okolju pričakujemo, da se bo izvoz letos realno povečal za 4,3 %. Letos tako med dejavnostmi pričakujemo rast predvsem v pretežno izvozno usmerjenem delu gospodarstva (predelovalne dejavnosti) in nekaterih z izvozom povezanih tržnih storitvah. Domače povpraševanje pa bo letos le nekoliko višje kot lani (0,5 %). Po lanskem močnem upadu pričakujemo skromno povečanje investicijske aktivnosti (0,5-odstotna rast), za razliko od lani pa bo ponovno pozitiven prispevek sprememb zaloga h gospodarski rasti.

Rast državne potrošnje bo skromna (0,6 %) in nižja kot lani, kar bo posledica predvidenega restriktivnega zaposlovanju v javnem sektorju ter zmerne rasti izdatkov za blago in storitve ob nadaljevanju izvajanja varčevalnih ukrepov. Potrošnja gospodinjstev se letos še ne bo povečala (-0,5 %), saj zaradi zaostrenih razmer na trgu dela pričakujemo rahel padec razpoložljivega dohodka, s tem povezana negotovost pa bo vplivala tudi na nadaljnje previdnostno obnašanje potrošnikov oziroma odlaganje večjih nakupov, zlasti trajnih dobrin. Struktura letošnje gospodarske rasti, ki v veliki meri temelji na izvozu in naložbah v opremo in stroje, kjer je prisotna relativno močna uvozna komponenta, pa bo vplivala na krepitev uvoza, tako da bo prispevek menjave s tujino h gospodarski rasti letos minimalen.

Upadanju gospodarske aktivnosti je z zamikom sledilo zaostrovanje razmer na trgu dela, ki se bo nadaljevalo tudi v letošnjem letu. Zaposlenost se je lani zmanjšala za 2,2 %, najbolj v predelovalnih dejavnostih in gradbeništvu. Ob močnem povečanju števila oseb, ki so izgubile delo, in ob povečanemu številu brezposelnih iskalcev prve zaposlitve, je število registrirano brezposelnih do konca leta 2009 za dobrih 45 % višje kot pred letom. Letna stopnja registrirane brezposelnosti, ki je v letu 2008 (6,7 %) dosegla najnižjo raven po letu 1990, se je v letu 2009 tako v povprečju povečala na 9,1 %. Pričakujemo, da se bo letos zaposlenost nadalje zmanjšala, brezposelnost pa povečala. Zmanjšanje zaposlenosti bo podobno kot leta 2009, vzrok pa bo predvsem močnejše zmanjšanje zaposlenosti v gradbeništvu, kjer naj bi se zmanjšalo predvsem število tujih delavcev.

Cenovna gibanja so bila lani precej umirjena, podobna so tudi pričakovanja za letos. Lani je cenovna gibanja pomembno zaznamoval padec gospodarske aktivnosti, tako v Sloveniji kot pri naših trgovinskih partnericah, ki je privedel do počasnejše rasti večine skupin indeksa cen, ponekod pa tudi padca. Cene neenergetskega

industrijskega blaga, ki v pretežni meri sledi gibanju cen dobrin, katerih nakupe je mogoče odložiti, so se lani tako znižale. Na drugi strani pa se je okrepil prispevek cen energentov k inflaciji, močno spodbujen s povišanjem trošarin, povišale so se tudi cene storitev, med njimi zlasti cene komunalnih storitev, kjer je zaradi sprememb ureditve na področju določanja cen prišlo do njihovega visokega povišanja v zadnjih mesecih lanskega leta. Ob koncu leta je bila inflacija tako 1,8-odstotna, v povprečju leta pa je znašala 0,9 %. Letos ob rahlem okrevanju gospodarske aktivnosti in predpostavljeni odsotnosti cenovnih šokov iz mednarodnega okolja pričakujemo 1,3-odstotno medletno in povprečno inflacijo.

Po lanskem močnem znižanju se bo primanjkljaj na tekočem računu plačilne bilance letos ponovno rahlo povečal. Primanjkljaj na tekočem računu plačilne bilance, ki se je v obdobju domače konjunktore in visoke rasti cen surovin na svetovnih trgih krepil, se je lani močno skrčil. Nižji primanjkljaj je bil večinoma posledica nižjega primanjkljaja v blagovni menjavi, k čemur je več kot polovico prispevalo razmerje v gibanju izvoznih in uvoznih cen, ki so lani vse leto upadale. Na znižanje blagovnega primanjkljaja je ob močnem znižanju investicijskega in izvoznega povpraševanja vplival tudi večji količinski padec blagovnega uvoza od padca blagovnega izvoza. Zaradi nižjih neto plačanih obresti tujini je bil nižji tudi primanjkljaj v bilanci faktorskih dohodkov, povečal pa se je tudi presežek v tekočih transferih zaradi izboljšane črpanja EU sredstev. Presežek v storitveni bilanci, ki se je po letu 2003 vseskozi povečeval, pa se je lani skrčil. Za letos pričakujemo, da se bo primanjkljaj na tekočem računu plačilne bilance povečal z lanskega 1 % na 1,8 % BDP. To bo skoraj v celoti posledica povečanja blagovnega primanjkljaja pod vplivom poslabšanih pogojev menjave, rast izvoza pa bo še naprej presegala rast uvoza. Presežek v storitveni bilanci bo malenkost nižji kot lani, predvsem zaradi višjega primanjkljaja v menjavi skupine ostalih storitev in nižjega presežka v menjavi potovanj, kljub višjemu presežku v menjavi storitev transporta, ki bo sledilo oživiljanju mednarodne menjave. Tudi primanjkljaj v bilanci faktorskih dohodkov letos ne bo bistveno poglobil primanjkljaja na tekočem računu. Neto plačane obresti na stanje neto zunanega dolga se bodo sicer povečale, po drugi strani pa lahko pričakujemo, da bodo neto izplačila dividend in reinvestiranih dobičkov nižja kot lani. Neto proračunski presežek pri črpanju sredstev EU naj bi se še nadalje povečal, zaradi česar bo bilanca tekočih transferjev letos v presežku.

Zaradi vpliva gospodarske in finančne krize se je stanje javnih financ v letu 2009 močno poslabšalo. V poslabšanem makroekonomskem okolju so avtomatski stabilizatorji in učinki davčne reforme iz preteklih let močno zmanjšali javnofinančne prihodke. Finančni učinki ukrepov, sprejetih še v ugodnih razmerah v letu 2008 in ukrepov, sprejetih za blaženje finančne in gospodarske krize v letu 2009, pa so skupaj z avtomatskimi stabilizatorji na strani izdatkov (zlasti višji izdatki za transfere brezposelnim) hkrati znatno povečali javnofinančne odhodke. Konsolidirana bilanca javnega financiranja je tako izkazala primanjkljaj v višini 1.961 mio EUR oziroma 5,6 % BDP. Z rastjo javnofinančnega primanjkljaja in dodatnim zadolževanjem za blažitev posledic finančne in gospodarske krize se je močno povečala zadolženost države. Čeprav je bila njena raven lani še vedno relativno nizka (glede na EU), pa je bilo povečanje glede na BDP izrazitejše kot večini držav evrskega območja. Takšna gibanja pomenijo naraščanje obveznosti servisiranja dolga sektorja država oziroma povečanje deleža odhodkov za obresti v skupnih javnofinančnih odhodkih. Glede na to da bodo v prihodnjih letih pričeli hitreje naraščati tudi izdatki, povezani s staranjem, sedanja visoka rast dolga še povečuje tveganje za stabilnost javnih financ na srednji in dolgi rok.

Slovensko gospodarstvo bo ob predpostavki nadaljnjega oživljanja svetovne trgovine in domačega investicijskega in zasebnega povpraševanja v letih 2011 in 2012 postopoma okrevalo. Napoved gospodarske rasti za leto 2011 znaša 2,4 %, za leto 2012 pa 3,1 %, kar pomeni, da rast ne bo dosegla predkriznih stopenj, ki so bile rezultat sovpadanja izjemne mednarodne konjunkturo in visokih domačih gradbenih investicij v pogojih relativno poceni likvidnosti na mednarodnih in domačih denarnih trgih. Ob razmeroma skromni gospodarski rasti v glavnih trgovinskih partnericah bodo na hitrost okrevanja vplivale tudi nekatere strukturne slabosti slovenskega gospodarstva, ki so posledica počasnega prestrukturiranja izvoza v smeri krepitve tehnološko zahtevnejših proizvodov. Prav tako bo kriza pustila sledi na kupni moči gospodinjstev, saj pred letom 2012 še ne moremo pričakovati vidnejšega izboljšanja razmer na trgu dela, gradbeni sektor pa bo po poglobljanju negativnih gibanj v letošnjem letu le postopoma okrevljal. Ocenjujemo tudi, da bodo na krepitev gospodarske aktivnosti v prihodnjih dveh letih vplivale tudi spremenjene mednarodne in domače okoliščine na finančnih oziroma medbančnih trgih, zaradi katerih bodo banke v svojem kreditiranju zasebnega sektorja previdnejše kot v letih pred krizo.

Poleg odplačil kreditov, najetih v tujini, letos slovenskim bankam zapade tudi pretežen del obveznosti do evrosistema. Dodaten pritisk na likvidnost pa predstavlja tudi slabšanje kakovosti bančnih naložb, kar zahteva večji obseg oblikovanja oslabitev in večje potrebe po dodatnem kapitalu.

2.5 ANALIZA POSLOVANJA

Bilančna vsota matične družbe Poteza Skupina d.d. je na dan 31.12.2009 znašala 66,5 mio EUR, kar je 5,1 % manj kot v letu poprej. Zmanjšanje bilančne vsote je v največji meri posledica zmanjšanja kratkoročnih finančnih obveznosti do družb v skupini.

Družba je v letu 2009 realizirala za 610.966 EUR poslovnih prihodkov, kar je 56 % manj kot v preteklem letu. Stroški blaga, materiala in storitev so se, glede na leto 2008, zmanjšali za 46 %, stroški dela, ki zavzemajo največji delež v strukturi stroškov, pa za 39 %. Izguba iz poslovanja v letu 2009 je znašala 0,665 mio EUR. Družba je iz financiranja zabeležila dobiček v višini 2,1 mio EUR, kar izvira predvsem iz prihodkov iz naslova udeležbe v dobičku v družbah v skupini. V letu 2009 znaša čisti dobiček 2,0 mio EUR, kar je 88% manj kot leta 2008.

2.6 OBVLADOVANJE TVEGANJ

V družbi Poteza Skupina d.d. ustrezno obvladujemo likvidnostna, valutna, obrestna in kreditna tveganja. Likvidnostno tveganje obvladujemo z rednim spremljanjem denarnih tokov in usklajevanjem ročnosti obveznosti in terjatev. Valutna tveganja zmanjšujemo z notranjimi tehnikami zavarovanja, vplive spreminjanja vrednosti terjatev pa obvladujemo z vzpostavljanjem obveznosti v istih valutah. Kreditno tveganje obvladujemo z aktivnim pristopom k sklepanju finančnih pogodb.

2.7 TRAJNOSTNO POROČILO

V skupini Poteza se zavedamo svoje družbene vloge in okolja, v katerem delujemo, zato tudi prevzemamo odgovorno vlogo za njegov razvoj. S tem namenom v svoje poslovno delovanje vključujemo družbene vidike, saj želimo doseči vsa pričakovanja deležnikov skupine Poteza, ki so vezana na moralna, ekonomska, zakonita, etična in človekoljubna področja. Družbena odgovornost skupine Poteza temelji na osnovnih vrednotah in vrlinah družbe: zanesljivost, verodostojnost, poštenost, zaupanje, spoštovanje, strokovnost, fleksibilnost in diskretnost. V skladu s temeljnimi vrednotami skrbno negujemo odnos z zaposlenimi, ki so naša največja skrb, enako pozornost pa posvečamo razvoju odnosov z vsemi ostalimi deležniki družbe - njenega širšega okolja, zato finančno podpiramo in se aktivno vključujemo v delovanje organiziranih skupin, s katerimi si delimo željo po razvoju in napredku družbe. Med naše pomembnejše partnerje v družbeno odgovorni poslovni praksi smo do sedaj uvrščali ljubljansko Ekonomsko fakulteto. Kot zlati pokrovitelj Rednega mednarodnega magistrskega programa Poslovođenje in organizacija IMB, smo vrsto let prispevali k njegovi kakovostni izvedbi, obenem pa uspešno sodelovali na številnih drugih projektih ljubljanske Ekonomske fakultete, kot so Poslovna konferenca v Portorožu, Študentska poslovna konferenca, dogodki v organizaciji alumnija MBA Radovljica, itn. Smo tudi soustanovitelji Mednarodne podiplomske šole Jožefa Štefana ter donator fundacije Parus, ki najboljšim študentkam in študentom prava omogoča pomoč pri podiplomskem študiju na najboljših svetovnih univerzah.

V pokroviteljske projekte smo v preteklih letih vključili tudi podpornišvo Sklada za štipendiranje sekcije mladih managerjev pri Združenju Manager, konferenco o podjetništvu in inoviranju Maribor – PODIM v organizaciji IRP – Inštituta za razvoj podjetništva, poleg tega pa sodelujemo tudi z inštitutom Bion, ki se ukvarja z razvojem na področju bioelektromagnetike in nove biologije.

Čeprav je pri razporeditvi sredstev poudarek na podpori izobraževalno-raziskovalne dejavnosti, je skupina Poteza del sredstev namenila tudi organizacijam, ki se ukvarjajo s humanitarnim delom ter s kulturno in športno dejavnostjo.

Ob nastopu zahtevnejših gospodarskih razmer smo stroške uskladili s pričakovanimi možnostmi ustvarjanja prihodkov, zato smo ta partnerska sodelovanja morali začasno omejiti ali zamrzniti, vendar jih bomo ob stabilizaciji razmer vsekakor ponovno vzpostavili.

2.8 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE

Poteza Skupina, d.d. je v letu 2010 uspešno zaključila združitev hčerinske družbe v novo družbo Alta Skupina, kjer je eden od treh družbenikov. V tej skupini delujejo tudi računovodstvo in IT, ki so bili prej oddelki v družbi Poteza Skupina, d.d.

2.9 POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Kot odvisna družba smo v okoliščinah, ki so bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali

storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu z matičnim podjetjem dobili ustrezno vračilo in s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, družba Poteza Skupina d.d. ni bila prikrajšana.

2.10 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba je v času svojega delovanja razvila lasten sistem upravljanja, ki temelji na zakonodaji ter domači in tuji dobri praksi upravljanja delniških družb. Sistem upravljanja je prilagojen delniški strukturi družbe, obsegu njenega poslovanja in obsegu poslovanja njenih odvisnih družb.

Družba je pridobila status javne družbe v začetku meseca decembra poslovnega leta 2008, ko so bile v trgovanje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev sprejete obveznice družbe z oznako PSN1.

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava. Nadzorni svet je v skladu z zahtevo ZGD-1 imenoval revizijsko komisijo.

Skupščino družbe sklicuje uprava praviloma enkrat letno. Sklic skupščine in vabilo delničarjem je objavljeno v Uradnem listu RS in na spletnih straneh družbe. Vsi delničarji družbe imajo enake možnosti udeležbe in glasovanja na skupščini družbe ter podajanja predlogov sklepov o katerih odloča skupščina. V poslovnem letu 2008 je bila skupščina sklicana dvakrat.

Nadzorni svet je imel v poslovnem letu 2009 tri člane in je opravil šest sej. Nadzorni svet opravlja vse z zakonom in notranjimi pravili določene obveznosti. Člani nadzornega sveta so za svoje delo v poslovnem letu prejeli sejnine. Med stroški drugih storitev družba izkazuje sejnine nadzornemu svetu v višini 5.197 EUR in sicer v celoti zunanjim članom. Sejnine so bile izplačane v letu 2010.

Uprava družbe sestavljata dva člana. Uprava deluje na podlagi rednih tedenskih sej in izrednih sej v skladu s potrebami poslovanja družbe. Uprava deluje na podlagi sprejetega poslovnika.

Družba načela dobre prakse upravljanja uporablja in uveljavlja pri upravljanju svojih odvisnih družb in pri upravljanju odnosov z zunanjimi deležniki.

Družba pri upravljanju družbe v poslovnem letu 2009 neposredno ni uporabljala zunanjega kodeksa upravljanja delniških družb. Organi družbe so uporabljali Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki ga je sprejela Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, kot napotek in priporočilo pri izvajanju svojih nalog in obveznosti.

2.11 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2009 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom v tem letnem poročilu.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2009.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je tudi odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 29. april 2010



Predsednik uprave:
Branko Drobnač

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Branko Drobnač', written over a horizontal line.

3 RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2009

3.1 BILANCA STANJA na dan 31.12.2009

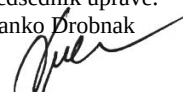
		v EUR	
	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
Sredstva		66.513.621	70.091.496
A. Dolgoročna sredstva		51.642.843	59.411.847
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		239.196	310.847
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1	239.196	310.847
II. Opredmetena osnovna sredstva		7.335	25.644
1. Proizvajalne naprave in stroji		7.335	25.644
III. Naložbene nepremičnine		0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe		50.922.559	59.075.356
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		50.922.559	59.075.356
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	2	50.756.492	58.783.356
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	3	166.067	0
c) Druge delnice in deleži		0	292.000
V. Odložene terjatve za davek	4	473.753	0
B. Kratkoročna sredstva		14.865.007	10.631.210
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II. Zaloge		0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe		4.097.158	5.432.351
1. Kratkoročna posojila		4.097.158	5.432.351
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	5	4.097.158	427.516
b) Druga kratkoročna posojila		0	5.004.835
IV. Kratkoročne poslovne terjatve		10.513.340	5.167.604
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		22.008	9.319
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		43.568	35.525
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	6	10.447.764	5.122.760
V. Denarna sredstva		254.509	31.255
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		5.771	48.439
Zunajbilančna sredstva	10	71.913.358	15.046.311

Računovodkinja:
Milanka Marija Kastelic



 **Poteza**
Poteza Skupina d.d.
Ljubljana

Predsednik uprave:
Branko Drobnač



			v EUR
	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
Obveznosti do virov sredstev		66.513.621	70.091.496
A. Kapital	7	49.674.099	48.178.895
I. Vpoklicani kapital		28.800.000	28.800.000
1. Osnovni kapital		28.800.000	28.800.000
II. Kapitalske rezerve		361.200	361.200
III. Rezerve iz dobička		2.880.795	2.880.000
1. Zakonske rezerve		2.880.795	2.880.000
2. Rezerve za lastne delnice		361.461	50.629
3. Lastne delnice (kot odbitna postavka)		-361.461	-50.629
IV. Presežek iz prevrednotenja		0	62.501
V. Preneseni čisti poslovni izid		15.592.509	40.944
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.039.595	16.034.250
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		0	15.461
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		0	15.461
C. Dolgoročne obveznosti		15.415.000	15.431.614
I. Dolgoročne finančne obveznosti		15.415.000	15.415.000
1. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	8	15.415.000	15.415.000
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0	0
III. Odložene obveznosti za davek		0	16.614
Č. Kratkoročne obveznosti		1.409.022	6.464.026
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti		1.059.573	5.714.780
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		164.482	4.844.712
2. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		288.261	288.261
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	9	606.830	581.807
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		349.449	749.246
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		58.895	356.077
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		19.240	45.215
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		271.314	347.954
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		15.500	1.500
Zunajbilančne obveznosti	10	71.913.358	15.046.311

Računovodkinja:
Milanka Marija Kastelic



 **Poteza**
Poteza Skupina d.d.
Ljubljana

Predsednik uprave:
Branko Drobnak



3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2009

		v EUR	
	Pojasnilo	2009	2008
1. Čisti prihodki iz prodaje	11	610.966	1.412.607
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu		610.966	1.388.886
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu		0	23.721
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		0	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		38.565	283
5. Stroški blaga, materiala in storitev		-501.823	-924.663
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in mat. ter stroški porabljenega materiala		-8.275	-15.724
b) Stroški storitev	13	-493.548	-908.939
6. Stroški dela	14	-712.191	-1.174.587
a) Stroški plač		-543.305	-874.209
b) Stroški pokojninskih zavarovanj		-66.347	-113.913
c) Stroški drugih socialnih zavarovanj		-40.171	-64.369
č) Drugi stroški dela		-62.368	-122.096
7. Odpisi vrednosti		-92.772	-82.851
a) Amortizacija		-90.181	-82.851
b) Prevred. poslovni odhodki pri neopred. sred. in opred. osnovnih sredstvih		-2.591	0
8. Drugi poslovni odhodki		-8.010	-24.107
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		-665.265	-793.318
9. Finančni prihodki iz deležev	15	4.717.169	16.834.314
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		4.612.066	14.776.260
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0	1.996.500
c) Finančni prihodki iz drugih naložb		105.103	61.554
10. Finančni prihodki iz danih posojil		50.077	1.103.222
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		19.533	1.098.252
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		30.544	4.970
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		6.462	14.221
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		6.462	14.221
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	16	-1.320.589	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-1.319.296	-293.517
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-138.709	-7.196
b) Finančni odhodki iz izdanih obveznic		-1.156.125	-283.812
c) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-24.462	-2.509
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		-1.023	-188
a) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		-1.023	-188
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		1.467.535	16.864.734
15. Drugi prihodki		139.623	16.436
16. Drugi odhodki		-1	0
CELOTNI POSLOVNI IZID		1.607.157	16.881.170
17. Davek iz dobička		0	-416.291
18. Odloženi davki		-432.438	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		2.039.595	16.464.879

Računovodkinja:
Milanka Marija Kastelic



 **Poteza**
Poteza Skupina d.d.
Ljubljana

Predsednik uprave:
Branko Drobnak



3.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2009

	v EUR	
	2009	2008
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	82.985	-1.019.800
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	795.616	1.412.890
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odhodki iz posl.obvez.	-1.145.069	-2.016.399
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	432.438	-416.291
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-6.194.693	-5.301.137
Začetne manj končne poslovne terjatve	-5.345.736	-4.929.142
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	42.668	-5.784
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-473.753	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-399.797	-285.762
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-1.461	-19.590
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-16.614	-60.859
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-6.111.708	-6.320.937
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	12.190.248	30.872.522
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	130.527	15.879.482
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	2.000	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	3.336	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	1.996.500
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	12.054.385	12.996.540
b) Izdatki pri naložbenju	-3.008.477	-44.029.664
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-900	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-43.640.033
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-3.007.577	-389.631
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	9.181.771	-13.157.142
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	1.346	21.129.780
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	15.415.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.346	5.714.780
b) Izdatki pri financiranju	-2.848.155	-1.625.892
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.083.142	-293.517
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.765.013	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobički	0	-1.332.375
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-2.846.809	19.503.888
Č. Končno stanje denarnih sredstev	254.509	31.255
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	223.254	25.809
Začetno stanje denarnih sredstev	31.255	5.446

3.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala za poslovno leto 2009:

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna postavka)	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
A. Začetno stanje v obdobju	28.800.000	361.200	2.880.000	50.629	-50.629	62.501	40.944	16.034.250	48.178.895
B. Premiki v kapital	0	0	795	0	0	-62.501	-171.853	2.039.595	1.806.036
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	2.039.595	2.039.595
b) Vnos presežkov iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	-62.501	0	0	-62.501
c) Pripojitev družbe Poteza nepremičninskosvetovanje d.o.o.			795				-171.853		-171.058
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	310.832	-310.832	0	15.723.418	-16.034.250	-310.832
a) Razporeditev čistega dobička in ostalih sestavin kapitala za povečanje osnovnega kapitala po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu uprave	0	0	0	310.832	-310.832	0	-310.832	0	-310.832
c) Druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	16.034.250	-16.034.250	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Izplačilo udeležbe v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje v obdobju	28.800.000	361.200	2.880.795	361.461	-361.461	0	15.592.509	2.039.595	49.674.099

Izkaz gibanja kapitala za poslovno leto 2008:

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna postavka)	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
A. Začetno stanje v obdobju	25.000.000	361.200	2.500.000	0	0	274.678	0	5.173.320	33.309.198
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	-212.177	0	16.464.879	16.252.702
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	16.464.879	16.464.879
b) Vnos presežkov iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	-212.177	0	0	-212.177
C. Premiki v kapitalu	3.800.000	0	380.000	50.629	-50.629	0	40.944	-4.271.573	-50.629
a) Razporeditev čistega dobička in ostalih sestavin kapitala za povečanje osnovnega kapitala po sklepu skupščine	3.800.000	0	0	0	0	0	0	-3.800.000	0
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu uprave	0	0	380.000	50.629	-50.629	0	0	-430.629	-50.629
c) Druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	40.944	-40.944	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	-1.332.376	-1.332.376
a) Izplačilo udeležbe v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	-1.332.376	-1.332.376
D. Končno stanje v obdobju	28.800.000	361.200	2.880.000	50.629	-50.629	62.501	40.944	16.034.250	48.178.895

4 PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 PREDSTAVITEV PODJETJA

Firma družbe je POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana, skrajšana firma je POTEZA SKUPINA d.d. Ljubljana. Sedež ima na Železni cesti 18 v Ljubljani. Matična številka družbe je 5817641. Davčna številka družbe je 93769741.

Osnovni kapital družbe znaša 28.800.000 EUR in je razdeljen na 1.815.225 kosovnih delnic.

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/24901/00.

Po Uredbi o standardni klasifikaciji dejavnosti je dejavnost družbe dejavnost holdingov. Šifra dejavnosti družbe je 64.200.

Največji družbenik družbe Poteza Skupina d.d. Ljubljana je družba Astra holding d.o.o., ki ima na dan 31.12.2009 v lasti 80,64 % delnic, 17,37 % delnic ima v lasti družba Manco d.o.o., preostalih 1,99 % delnic imajo v lasti druge osebe.

Podjetje Poteza Skupina, holding podjetje, d.d. Ljubljana ima v lasti:

- 100,00 % delež v kapitalu družbe Poteza d.d. (4.500 delnic), Železna cesta 18, Ljubljana,
- 100,00 % delež v kapitalu družbe Poteza fin d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana,
- 100,00 % delež v kapitalu družbe Poteza partners d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana,
- 100,00 % delež v kapitalu družbe Poteza projektno svetovanje d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana,
- 100,00 % delež v kapitalu družbe Poteza Investments b.v., Koningslaan 17, Amsterdam, Nizozemska,
- 100,00 % delež v kapitalu družbe Poteza equity management b.v., Prins Bernhardplein 200, Amsterdam, Nizozemska,
- 100,00 % delež v Pena 3 d.o.o., Ulica Bulevar Iliden bb, Skopje, Makedonija.
- 90,01 % delež v kapitalu družbe Poteza naložbe d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana in
- 70,00 % delež v kapitalu družbe Poteza skupina BNA d.o.o., Ulica Bulevar Iliden bb, Skopje, Makedonija.

Dne 01.07.2009 je bil izveden vpis v sodni register o pripojitvi družbe Poteza nepremičninsko svetovanje, d.o.o. k družbi Poteza skupina d.d. na podlagi Pogodbe o pripojitvi z dne 27.05.2009. Datum obračuna pripojitve je 01.01.2009.

Poteza Skupina d.d., ki je sama odvisno podjetje, ne sestavlja konsolidiranih računovodskih izkazov na podlagi privolitve manjšinskih lastnikov, iz razlogov racionalnosti. Računovodski izkazi odvisnih družb obvladujoče družbe Poteza Skupina d.d. so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Obvladujoča družba družbe Poteza Skupina d.d., ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za vse družbe v skupini in v razmerju katere je Poteza Skupina d.d. odvisna družba, je Astra dva holding d.o.o. s sedežem v Ljubljani, Železna cesta 18. Konsolidirano letno poročilo Astra dva holding d.o.o. je mogoče pridobiti na sedežu družbe.

Skupino Astra dva holding sestavljajo naslednje družbe:

- Astra dva holding d.o.o., Slovenija
- Astra holding d.o.o., Slovenija
- Poteza skupina d.d., Slovenija
- Acies bio d.o.o. Slovenija (lastništvo preko Astra holding d.o.o.)
- Poteza d.d., Slovenija (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza naložbe d.o.o., Slovenija (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza fin d.o.o., Slovenija (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza projektno svetovanje d.o.o., Slovenija (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza partners d.o.o., Slovenija (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza equity management b.v., Nizozemska (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza Investments b.v., Nizozemska (lastništvo preko Poteza skupina d.d.)
- Poteza podjetniške finance d.o.o., Slovenija (lastništvo preko Poteza naložbe d.o.o.)
- Poteza Netherlands b.v., Nizozemska (lastništvo preko Poteza naložbe d.o.o.)

- Poteza Capital management b.v., Nizozemska (lastništvo preko Poteza Investments b.v.)
- Kingshouse Investments Ltd, Ciper (lastništvo preko Poteza Netherlands b.v.)
- Mineral d.d., Slovenija (lastništvo preko Kingshouse Investments Ltd)
- Abcfin d.o.o., Slovenija (lastništvo preko Poteza real estate management b.v., Poteze Naložbe d.o.o.).

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava.

Predsednik uprave družbe je Branko Drobnak, člana uprave je Drago Simčič. Do 31.05.2009 je bil drugi član uprave Peter Ribarič. Dne 05.02.2009 je bil imenovan Matej Runjak za prokurista.

Članice nadzornega sveta so predsednica Marina Pilej ter članici Alenka Gradišek in Zinka Somrak (od 06.07.2009).

Povprečno število zaposlenih v poslovnem letu, razčlenjeno po skupinah, glede na izobrazbo:

Stopnja izobrazbe / leto	2009	2008
I.	0	0
II.	0	0
III.	0	0
IV.	0	0
V.	2	2
VI.	2	1
VII.	12	24
VIII.	1	2
Skupaj	17	29

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu.

4.2 POVZETEK RAČUNOVODSKIH POLITIK

Pri izdelavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2009 so upoštevana določila Slovenskih računovodskih standardov SRS (2006) (veljavnih od 1.1.2006 dalje) in temeljne računovodske predpostavke – upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Temeljni računovodski izkazi družbe so:

- bilanca stanja, ki prikazuje stanje sredstev in obveznosti do njihovih virov ob koncu poslovnega leta,
- izkaz poslovnega izida, ki prikazuje prihodke, odhodke in poslovni izid v poslovnem letu,
- izkaz denarnih tokov, ki prikazuje spremembe v stanju denarnih sredstev,
- izkaz gibanja kapitala, ki prikazuje spremembe sestavin kapitala v poslovnem letu,
- izkaz bilančnega dobička/izgube.

Oblika bilance stanja je določena v SRS 24.4. Teoretično možne postavke, ki v družbi ne prihajajo v poštev, se ne prikazujejo. Družba postavke iz SRS 24.4 za svoje potrebe še bolj razčleni.

Oblika izkaza poslovnega izida, izbrana za družbo, je opredeljena v standardih kot različica I (SRS 25.6). Teoretično možne postavke, ki v družbi ne prihajajo v poštev, se ne prikazujejo.

Oblika izkaza denarnih tokov, izbrana za družbo, je opredeljena v standardih kot različica II, sestavljena po posredni metodi (SRS 26.2) in v zaporedni obliki (SRS 26.4 in SRS 26.9).

Oblika izkaza gibanja kapitala, izbrana za družbo, je opredeljena v standardih kot različica I (SRS 27.2) v obliki sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala (SRS 27.3.b). Poseben dodatek k izkazu gibanja kapitala je prikaz "bilančnega dobička" ali "bilančne izgube" (SRS 27.9).

Pravila in postopki, ki jih poslovodstvo uporablja pri pripravljanju in predstavitvi računovodskih izkazov, temeljijo na SRS (2006), pri čemer so nekatere od računovodskih usmeritev izbirne in se poslovodstvo lahko samostojno odloči za uporabo ene od možnih različic. Povzetek računovodskih usmeritev, ki jih v zvezi z vrednotenjem posameznih bilančnih postavk uporablja družba, je naslednji:

- Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva: sredstva, ki izpolnjujejo pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za nameravano uporabo. Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo posamično v skladu s časovno linearno metodo.

V letu 2009 je družba uporabljala naslednje amortizacijske stopenje:

	za nakupe od leta 2007 dalje	za nakupe v letu 2006 in prej
Gradbeni objekti	3 %	5 %
Deli gradbenih objektov	6 %	5 %
Računalniki in računalniška oprema	50 %	50 %
Dolgoročne premoženjske pravice	50 %	10 %
Druge oprema	20 %	25 % - 33,3 %

- Dolgoročne finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po nabavni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Netržne dolgoročne finančne naložbe so razvrščene v skupino, razpoložljivo za prodajo in se vrednotijo po nabavni vrednosti. Tržne dolgoročne finančne naložbe so razvrščene v skupino, razpoložljivo za prodajo in so vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala.
- Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost. Terjatve se zaradi odprave oslabitve prevrednotujejo, če njihova poštena oziroma iztržljiva vrednost presega njihovo knjigovodsko vrednost.
- Kratkoročne finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva (razen pri sredstvu, ki je uvrščeno v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni

vrednosti prek poslovnega izida). Družba uvršča vse kapitalske naložbe, razen naložb v odvisna podjetja, ki ne kotirajo na borzi, v skupino finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. Spremembo poštene vrednosti finančne naložbe v vrednostne papirje izkaže, če je njihova dokazana poštena vrednost, to je cena, objavljena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, drugačna od njihove knjigovodske vrednosti, in sicer če jo presega, kot povečanje ustreznega presežka iz prevrednotenja, če pa je manjša od knjigovodske, kot zmanjšanje ustreznega presežka iz prevrednotenja

- Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.
- Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.
- Dolgoročne rezervacije se oblikujejo za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov pojavile v obdobju, daljšem od leta dni in katerih velikost je zanesljivo ocenjena. Vrednost dolgoročnih rezervacij je na koncu obračunskega obdobja enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze.
- Dolgoročni dolgovi: dolgovi pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, so v bilanci stanja izkažejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Dolgovi, ki se obrestujejo in pri katerih se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci stanja izkažejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.
- Kratkoročni dolgovi so finančni ali poslovni. Kratkoročni finančni dolgovi so dobljena kratkoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani kratkoročni vrednostni papirji razen čekov, ki se štejejo kot odbitna postavka pri denarnih sredstvih. Kratkoročni poslovni dolgovi so kratkoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, kratkoročne obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, kratkoročne obveznosti do financierjev v zvezi z obrestmi in podobnimi postavkami, kratkoročne obveznosti do države iz naslova davkov, tudi obračunanega davka na dodano vrednost, ter kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Posebna vrsta kratkoročnih poslovnih dolgov so obveznosti do kupcev za dobljene predujme pa tudi za prejete kratkoročne varščine.
- Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve: Družba pripozna rezervacije, ko so zanje izpolnjeni pogoji v skladu s SRS 10.6. in sicer v breme ustreznih stroškov oziroma odhodkov. Rezervacije se oblikujejo na podlagi sklepa posloводства, na katerem so podani podatki o namenu rezervacije, znesku, vrsti stroškov oziroma odhodkov, ki jih oblikovanje rezervacij bremenijo, in ročnost rezervacije oziroma predvideni rok poravnave obveznosti (razen za rezervacije za jamstva). Družba pripozna dolgoročne pasivne časovne razmejitve za dolgoročno odložene prihodke, če bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.
- Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami pa tudi v zvezi s terjatvami.
- Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

- Davek od dohodka pravnih oseb: obveznosti za tekoče davke so izmerjene na podlagi davčnih stopenj, veljavnih na dan bilance stanja.
- Odložen davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike. Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje in davčni predpisi, veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja. Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala.

Območni in področni odseki

Družba ne vodi računovodstva po območnih in področnih odsekih.

Tveganja, katerim je družba izpostavljena

- Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja vplivajo na vrednost naložb, ki so locirane v tujini (naložbe v tujih valutah). Z razpršitvijo po različnih izdajateljih in s prilagajanjem zapadlosti dolžniških vrednostnih papirjev se to tveganje lahko zniža.
- Obrestno tveganje je tveganje, kateremu je izpostavljena družba, ki svoja sredstva vlaga v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani, v primeru padca obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma zraste.
- Kreditno tveganje je tveganje, da izdajatelj oziroma nasprotne stranke ne bodo izpolnile obveznosti iz naslova vrednostnih papirjev, ki so v lasti družbe. Tveganje predstavlja tudi možnost zmanjšanja kreditne sposobnosti vrednostnih papirjev v naložbah družbe, kot posledica spremembe finančnega položaja izdajatelja. Manjša kreditna sposobnost lahko povzroči večje nihanje v vrednosti vrednostnega papirja. Prav tako lahko manjša kreditna sposobnost vpliva na likvidnost vrednostnega papirja in otežuje možnost prodaje naložbe.
- Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne more trgovati oziroma lahko z njo trguje le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

4.3 POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
1. Dolgoročne premoženjske pravice	239.196	310.847

Gibanje dolgoročnih premoženjskih pravic v letu 2009 je bilo naslednje (v EUR):

Materialne pravice	
1. Nabavna vrednost	
Stanje 1.1.2009	529.403
Povečanje	0
Zmanjšanje	-23.229
Stanje 31.12.2009	506.174
2. Popravek vrednosti	
Stanje 1.1.2009	-218.556
Povečanje	-71.340
Zmanjšanje	22.918
Stanje 31.12.2009	-266.978
3. Neodpisana vrednost	
Stanje 1.1.2009	310.847
Stanje 31.12.2009	239.196

Pretežni del materialnih pravic se nanaša na blagovno znamko Poteza. Družba uporablja časovno linearno metodo amortiziranja. Uporabljene letne amortizacijske stopnje v poslovnem letu 2009 znašajo 10 % za nakupe do vključno leta 2006 ter 50 % za nakupe od leta 2007 dalje.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
2. Delnice in deleži v podjetjih v skupini	50.756.492	58.783.356
Delnice in deleži v podjetjih v skupini doma	34.897.962	43.034.362
Delnice in deleži v podjetjih v skupini v tujini	15.858.530	15.748.994

v EUR	
Deleži v podjetjih v skupini	
1. Nabavna vrednost	
Stanje 1.1.2009	58.783.356
Povečanja	2.457.809
Zmanjšanja	-10.484.673
Stanje 31.12.2009	50.756.492
2. Popravek vrednosti	
Stanje 1.1.2009	0
Povečanja	0
Zmanjšanja	0
Stanje 31.12.2009	0
3. Neodpisana vrednost	
Stanje 1.1.2009	58.783.356
Stanje 31.12.2009	50.756.492

Postavko delnice in deleži v podjetjih v skupini doma predstavljajo naložbe v:

- Poteza d.d. (2.133.110 EUR), katerega višina osnovnega kapitala znaša 1.500.000 EUR, celotni kapital je 1.705.662 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je bil negativen in je znašal -209.636 EUR),
- Poteza fin d.o.o. (274.207 EUR), katerega višina osnovnega kapitala znaša 62.594 EUR, celotni

- kapital je 205.829 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je bil negativen in je znašal -28.603 EUR,
- Poteza partners d.o.o. (51.297 EUR), katerega višina osnovnega kapitala znaša 41.729 EUR, celotni kapital je 64.450 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je bil 11.735 EUR,
- Poteza projektno svetovanje d.o.o. (50.000 EUR), katerega višina osnovnega kapitala znaša 50.000 EUR, celotni kapital je 43.827 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je bil negativen in je znašal -18.945 EUR ter
- Poteza naložbe d.o.o. (32.389.348 EUR), katerega višina osnovnega kapitala znaša 4.172.926 EUR, celotni kapital je 18.932.229 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je bil negativen in je znašal -18.850.089 EUR (družba Poteza Skupina d.d. je v letu 2009 iz naslova udeležbe v dobičku prejela 4.612.066 EUR).

Med delnicami in deleži v podjetjih v skupini v tujini družba izkazuje naložbe v:

- Poteza investments b.v. (15.823.530 EUR), katerega osnovni kapital znaša 18.090 EUR (priznani kapital je 90.000 EUR), celotni kapital je 15.745.165 EUR, čisti poslovni izid leta 2009 je negativen in je znašal -62.945 EUR,
- Poteza equity managment b.v. (18.000 EUR), ki je za namene razkrivanja po prvem odstavku 61. člena ZGD-1 nepomembna,
- Pena 3 d.o.o. (10.000 EUR), ki je za namene razkrivanja po prvem odstavku 61. člena ZGD-1 nepomembna ter
- Poteza skupina BNA d.o.o. (7.000 EUR), ki je za namene razkrivanja po prvem odstavku 61. člena ZGD-1 nepomembna.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
3. Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	166.067	0
Delnice in deleži v pridruženih podjetjih doma	166.067	0

Med delnicami in deleži v pridruženih podjetjih doma družba izkazuje naložbo v:

- 40,00% delež v družbi Poteza podjetniške finance d.o.o., Ljubljana (3.505 EUR), katerega osnovni kapital znaša 8.763 EUR, celotni kapital je 59.334 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je 21.964 EUR,
- 34,00% delež v družbi HRM d.o.o., Ljubljana (71.645 EUR), katerega osnovni kapital znaša 8.824 EUR, celotni kapital je 81.636 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je 4.570 EUR ter
- 30,3% delež oz. 90.917 delnic v družbi Alta skupina d.d., Ljubljana (90.917 EUR), katerega osnovni kapital znaša 300.000 EUR, celotni kapital je 267.753 EUR, čisti poslovni izid za leto 2009 je bil negativen in je znašal -32.247 EUR.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
4. Odložene terjatve za davek	473.753	0

Med odloženimi terjatvami za davek (473.753 EUR) družba izkazuje 20% vrednosti davčne izgube leta 2009.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
5. Kratkoročna posojila družbam v skupini	4.097.158	427.516

Med kratkoročnimi posojili družbam v skupini (4.097.158 EUR) družba izkazuje dana posojila domačim odvisnim družbam, ki se obrestujejo po priznani obrestni meri in so nezavarovana.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	10.447.764	5.122.760

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih (10.447.764 EUR) družba izkazuje terjatev iz naslova

fiduciarne pogodbe (7.893.222 EUR), terjatev do tuje pravne osebe iz naslova prodaje družbe v skupini (2.390.000 EUR) ter druge terjatve (164.542 EUR).

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
7. Kapital	49.674.099	48.178.895
Osnovni kapital	28.800.000	28.800.000
Kapitalske rezerve	361.200	361.200
Zakonske rezerve	2.880.795	2.880.000
Rezerve za lastne delnice	361.461	50.629
Lastne delnice (kot odbitna postavka)	-361.461	-50.629
Presežek iz prevrednotenja	0	62.501
Preneseni čisti poslovni izid	15.592.509	40.944
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.039.595	16.034.250

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
<u>Gibanje bilančnega dobička je bilo naslednje:</u>		
Preneseni bilančni dobiček v začetku leta	16.075.194	5.173.320
Prenesena izguba pripojene družbe Poteza nepremičninsko svetovanje d.o.o.	-171.853	0
Povečanje zakonskih rezerv	0	-380.000
Povečanje rezerv za lastne delnice	-310.832	-50.629
Povečanje osnovnega kapitala	0	-3.800.000
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.039.595	16.464.879
Izplačilo dividend	0	-1.332.376
Bilančni dobiček konec leta	17.632.104	16.075.194

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
Osnovni čisti dobiček na delnico	1,12	8,86

Družba popravljenega čistega dobička ni računala, ker ni imela popravljalnih možnostnih navadnih delnic.

Čisti poslovni izid leta 2009 ob upoštevanju: v EUR
 - revalorizacije kapitala na podlagi indeksa rasti cen življenjskih potrebščin 1.172.375

Skupščina družbe je dne 06.07.2009 sprejela sklep, da se bilančni dobiček poslovnega leta 2008 uporabi:

- za izplačilo dividend v višini 2.269.031 EUR, pri čemer naj bi se izplačilo izvedlo do konca leta 2009 ter
- preostanek bilančnega dobička v višini 13.806.163 EUR ostane nerazporejeno.

Na izredni skuščini dne 26.03.2010 je skupščina družba preklicala sklep z dne 06.07.2009. Nov sklep je, da ostane bilančni dobiček leta 2008 v višini 16.075.194 EUR nerazporejen.

Uprava družbe predlaga, da ostane bilančni dobiček 2009 v višini 17.632.104 EUR nerazporejen.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
8. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	15.415.000	15.415.000

Postavka predstavlja obveznost iz naslova izdanih obveznic družbe, ki so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze. Družba je konec leta 2008 izdala 15.415 obveznic z nominalno vrednostjo obveznice 1.000 EUR, celotna emisijska vrednost tako znaša 15.415.000 EUR. Obveznice se obrestujejo v višini 7,5% letno. Anuitete se odplačujejo polletno, pri čemer je moratorij na glavnico tri leta. Obresti se izplačujejo vso dobo trajanja emisije. Obveznosti družbe iz emisije obveznic niso posebej zavarovane. Poštena vrednost dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic je enaka knjigovodski vrednosti.

Zapadlost obveznosti iz naslova izdanih obveznic v EUR po letih:

leto 2010	1.156.125
leto 2011	16.571.125
Skupaj	17.727.250

Obresti na bilančni dan v višini 288.261 EUR družba izkazuje med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi na podlagi obveznic. V letu 2009 družba izkazuje za 1.156.125 EUR finančnih odhodkov iz izdanih obveznic.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
9. Druge kratkoročne finančne obveznosti	606.830	581.807

Med drugimi kratkoročnimi finančnimi obveznostmi (606.830 EUR) družba izkazuje posojila, dana domačim povezanim družbam (354.316 EUR), ki se obrestujejo po priznani obrestni meri in so nezavarovana, domači nepovezani osebi (251.474 EUR), ki se obrestuje po tržni obrestni meri in je nezavarovano ter druge kratkoročne finančne obveznosti (1.040 EUR).

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
10. Zunajbilančne terjatve in obveznosti	71.913.358	15.046.311
Poroštva, dana drugim za obveznosti družbe v skupini	71.913.358	3.374.821
Poroštva, dana drugim za obveznosti drugih družb	0	11.671.490

Med poroštvi, danimi drugim za obveznosti družb v skupini (71.913.358 EUR), družba izkazuje poroštva dana domačim in tujim bankam za dana posojila družbi v skupini.

Vsa poroštva so izkazana v višini celotnih obveznosti, ki jih imajo dolžniki na bilančni dan.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
11. Čisti prihodki iz prodaje	610.966	1.412.607
Čisti prihodki iz prodaje storitev na domačem trgu	610.966	1.388.886

Družba je ustvarila 505.695 EUR prihodkov od prodaje storitev s podjetji v skupini.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
12. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	1.314.796	2.206.208
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	945.573	1.315.233
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	369.223	890.975
Normalni stroški splošnih dejavnosti	366.632	890.975
Prevrednotovalni poslovni odhodki neopredmetenih dolgoročnih sredstev		
in opredmetenih osnovnih sredstev	2.591	
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
13. Stroški storitev	493.548	908.939
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	225.106	248.891
Najemnine	127.132	153.336

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	30.573	127.362
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	23.723	148.184
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	21.060	106.165
Stroški drugih storitev	65.954	125.001

Družba je imela 105.208 EUR stroškov storitev s podjetji v skupini.

Med stroški drugih storitev družba izkazuje stroške revidiranja konsolidiranega letnega poročila v višini 2.730 EUR ter stroške prevoda konsolidiranega letnega poročila v višini 3.120 EUR.

Med stroški drugih storitev družba izkazuje sejnine nadzornemu svetu v višini 5.197 EUR in sicer v celoti zunanjim članom. Sejnine so bile izplačane v letu 2010.

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
14. Stroški dela	712.191	1.174.587
Stroški plač	543.305	874.209
Stroški pokojninskih zavarovanj	66.347	113.913
Stroški drugih socialnih zavarovanj	40.171	64.369
Drugi stroški dela	62.368	122.096

Konec leta 2009 je imela družba 7 zaposlenih za polni delovni čas, ter dva zaposlena za polovični delovni čas. Povprečno število zaposlenih v letu 2009 je bilo 16,85.

	v EUR		
	Fiksni prejemki	Stroški	Skupaj
Predsednik uprave	43.815	1.697	45.512
Član uprave za računovodstvo, finance...	42.246	1.431	43.677
Član uprave za IT, HRM, kontroling...	30.547	1.768	32.315
Prokurist	50.453	2.679	53.132
Nadzorni svet	5.197	0	5.197
Skupaj	172.258	7.575	174.636

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
15. Finančni prihodki iz deležev	4.717.169	16.834.314
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	4.612.066	14.776.260
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	105.103	61.554
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	1.996.500

Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini (4.612.066 EUR) predstavljajo udeležbo na dobičku pri odvisni družbi (pojasnilo 2).

	v EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
16. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	1.320.589	0
Dobički, doseženi s prodajo domačih odvisnih družb	-34.500	0
Izgube, dosežene s prodajo domačih odvisnih družb	1.353.704	0
Dobički, doseženi s prodajo drugih domačih vrednostnih papirjev	-4.615	0
Izgube, dosežene s prodajo drugih domačih vrednostnih papirjev	6.000	0

17. Potencialne obveznosti

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2009.

Računovodkinja:
Milanka Marija Kastelic



Predsednik uprave:
Branko Drobnak

Ljubljana, 29. april 2010