



ZVON ENA
H O L D I N G

FINANČNA DRUŽBA d.d.

**VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA
OD 1.7.2011 DO 14.11.2011**

Maribor, 14.11.2011

VSEBINA

1. Uvod	3
2. Razlaga vseh pomembnejših poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju in njihov vpliv na finančni položaj družbe	4
3. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja družbe v obravnavanem obdobju	6
4. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja in razlaga vseh pomembnejših poslovnih dogodkov odvisnih družb v obravnavanem obdobju	7
4.1. T-2 d.o.o.	7
4.2. ZVD zavod za varstvo pri delu d.d.	8
4.3. RRC d.d.	9
4.4. SKUPINA STEKLARNA ROGAŠKA d.d.	10
4.5. BOSINVEST d.o.o.	11
4.6. SOLE ORTO d.o.o.	11
4.7. AKORD d.o.o.	11
4.8. KREKOVA DRUŽBA d.o.o.	12

1. Uvod

Osnovni podatki družbe:

Firma	ZVON ENA HOLDING, finančna družba d.d.
Skrajšana firma	ZVON ENA HOLDING d.d.
Sedež	SLOVENSKA ULICA 17
Pošta	2000 MARIBOR
Vrsta organizacije	Delniška družba
Uprava	Simon Zdolšek , predsednik uprave mag. Mateja Vidnar, članica uprave
Telefon	++386 059 080 500
Faks:	++386 059 080 502
Elektronska pošta	info@zvonenaholding.si
Spletni naslov družbe	http://www.zvonenaholding.si
Predsednik nadzornega sveta	Emanuel Čerček – predstavnik kapitala
Član nadzornega sveta	dr. Boštjan Udovič – predstavnik kapitala
Član nadzornega sveta	dr. Gril Janez – predstavnik kapitala
Član nadzornega sveta	mag. Kržič Andrej – predstavnik kapitala
Članica nadzornega sveta	Novinec Tatjana – predstavnica zaposlenih
Glavna dejavnost SKD	64.200 Dejavnost holdingov
Transakcijski račun	24100-9004606882
Matična številka	1853732000
Davčna številka	35037318
Datum ustanovitve	06.10.2003
Registrski organ	OKROŽNO SODIŠČE V MARIBORU
Št. reg. vložka	1/11789/00
Osnovni kapital	51.876.744,28 EUR
Število izdanih delnic	12.431.743
Vrsta izdanih delnic	Navadne kosovne
Revizijska hiša	ABC REVIZIJA d.o.o., Ljubljana

Zakonska podlaga

Podlaga za izdelavo Vmesnega poročila posloводства so zakonska določila 114. čl. Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS, št. 67/2007 s spremembami) v katerem je določeno, da mora javna družba, katere delnice so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, objaviti vmesno poročilo posloводства, in sicer za obdobje od zadnjega poročanja do dneva objave vmesnega poročila posloводства.

2. Razlaga vseh pomembnejših poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju in njihov vpliv na finančni položaj družbe

V obravnavanem obdobju med pomembnejših poslovne dogodke, ki imajo vpliva na finančni položaj družbe, izpostavljamo ugotovitev pogojev za proglasitev insolventnosti družbe. Na osnovi tega je bil uveden postopek prisilne poravnave (30.3.2011), tako da družba od dneva uvedbe tega postopka posluje v skladu z insolvenčno zakonodajo. Pristopilo se je k izdelavi Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika in izdelavo Načrta finančnega prestrukturiranja. Na podlagi temeljite analize obstoječega ekonomsko – finančnega položaja družbe vodstvo ugotavlja, da je le s prisilno poravnavo in s tem z zmanjšanjem obveznosti družbe možno sanirati podjetje do take mere, da bo ob vseh dodatnih ukrepih sposobno zopet pozitivno poslovati. Pripravljen je načrt finančne reorganizacije, ki vsebuje celoto ekonomsko – finančnih metod, ki jih bo podjetje opravilo, da bi odpravil vzroke plačilne nesposobnosti in prezadolženosti.

Končni cilj je :

- zagotoviti kratkoročno in dolgoročno plačilno sposobnost podjetja;
- zagotoviti upnikom ugodnejše pogoje poplačila njihovih terjatev, kot če bi bil nad podjetjem uveden stečajni postopek.

Družba je v prvem poletju pripravila in oddala na sodišče dve verziji načrta finančnega prestrukturiranja. V prvem z dne 23.3.2011 je predlagala upnikom odpis navadnih terjatev za 84% in poplačilo preostalih 16% v treh obrokih. V spremenjenem načrtu z dne 8.6.2011 pa je navadnim upnikom dodatno ponudila, da svoje navadne terjatve konvertirajo v lastniški kapital po ceni 4,17 EUR za delnico ali da izberejo poplačilo 16 centov za vsak evro navadne terjatve. Sodišče je oba dokumenta sprejelo, upnik NLB pa je v tem obdobju podal dva ugovora na vodenja postopka prisilne poravnave za kar je sodišče imenovalo sodnega izvedenca, a o samih ugovorih, do datuma tega poročila še ni odločilo, čeprav je izvedenec v svojem poročilu z dne 31.10.2011 v katerem je podal mnenje, da obstoji več kot 50% verjetnost, da bo izvedba spremenjenega NFP dolžnika omogočila takšno finančno prestrukturiranje dolžnika, da bo postal kratkoročno in dolgoročno plačilno sposoben.

Prisilna upraviteljica je v svojem poročilu ugotovila, da konverzija ni uspela, ker je Zvon dva holding, finančna družba, d.d. konvertirala svoje terjatve v višini 82,5 mio EUR pod odločnim pogojem – pridobitve soglasja svojega upniškega odbora in sklepa sodnice, ki vodi nad to družbo postopek prisilne poravnave. V vmesnem času, po poročilu prisilne upraviteljice, je Zvon dva holding, finančna družba pridobil vsa soglasja, tako upniškega odbora, kot sodišča in dejansko konvertiral za 82,5 mio EUR svojih navadnih terjatev v osnovni kapital Zvon ena holding, finančna družba d.d. Na dan sestave tega poročila prisilna upraviteljica Zvone ena d.d. še ni popravila svojega Poročila o vpisu delnic in ni upoštevala dejstev vezanih na vpis delnic upnika Zvon dva holding, finančna družba d.d., ne glede na dejstvo, da je upniški odbor omenjene družbe in pristojno sodišče, ki vodi nad omenjeno družbo postopek prisilne poravnave, izdalo pozitivno mnenje k konverziji terjatev v kapital, kar pomeni, da se osnovni kapital Zvon ena holding, finančna družba d.d. poveča za 103 mio EUR in da je prisilna poravnava izglasovana z večino glasov navadnih upnikov.

Pomembni podatki o postopku prisilne poravnave

Sodišče, ki vodi postopek	Okrožno sodišče v Mariboru, Sodna ulica 14, 2000 Maribor
Opravična številka postopka	St 654/2011
Datum uvedbe postopka	31.3.2011
Datum začetka postopka	31.3.2011
Datum oklica začetka postopka	31.3.2011
Upraviteljica prisilne poravnave	BREZNIK MOJCA – ODVETNICA matična številka 1295861000

Upniški odbor

1. ZVON DVA HOLDING, finančna družba d.d., Slovenska ulica 17, Maribor,
2. NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Trg republike 2, Ljubljana,
3. ABANKA VIPA d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana,
4. BETNAVA d.o.o., Streliška cesta 150, Maribor,
5. HYPO ALPE-ADRIA-ABANK d.d., Dunajska cesta 117, Ljubljana,
6. HELIOS DOMŽALE d.d., Količevo 2, Domžale,
7. MLADINSKA KNJIGA ZALOŽBA d.d., Slovenska ulica 29, Ljubljana,
8. GORENJSKA BANKA d.d., Bleiweisova cesta 1, Kranj,
9. CBH-finančno in poslovno svetovanje d.o.o., Vrunčeva ulica 1, Celje

V okviru drugih aktivnosti, namenjenih finančnemu in poslovnemu prestrukturiranju, uprava še posebno pozornost posveča razgovorom z bankami, ki so ločitvene upnice, z namenom, da le-te ne bi predčasno unovčevale zastavljenega premoženja družbe.

3. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja družbe v obravnavanem obdobju

Struktura naložb družbe ima naslednje značilnosti; v njej imajo tržne naložbe 42,16% delež in netržne naložbe 33,38% delež, pri čemer so tržne naložbe podvržene danim razmeram na finančnem trgu, kar se izkazuje tudi v kapitalu družbe kjer je vpliv tržnih naložb negativen v višini 8.026 tisoč EUR. Netržne naložbe niso podvržene borznim nihanjem, a je njihova iztržljiva vrednost v danih razmerah nižja, kot bi bila sicer, zato je družba tekoče spremljala poslovanje teh družb in ocenjevala potrebo po izvajanju slabitev.

Poslovanje v obravnavanem obdobju je potekalo v skladu s pričakovanji oziroma skladno z ugotovljenim stanjem insolventnosti.

Doseženi stroški poslovanja znašajo 224 tisoč EUR in so nižji od povprečnih stroškov leta 2010, Struktura stroškov je naslednja; stroški blaga materiala in storitev 38%, stroški dela 59%, odpisi vrednosti 2% in drugi poslovni odhodki 1%.

V istem obdobju je bilo skupaj finančnih prihodkov za 1.746 tisoč EUR iz naslova dividend, odpisov slabitev tržnih naložb in obresti za dana posojila. Finančni prihodki iz dividend znašajo 332 tisoč EUR, prihodki od odprave slabitev tržnih naložb 580 tisoč EUR, prihodki od obresti 830 tisoč EUR in prihodki iz poslovnih terjatev 4 tisoč EUR. Finančni odhodki skupaj znašajo 9.002 tisoč EUR, in sicer odhodki financiranja znašajo 8.346 tisoč EUR, od tega je 4.580 tisoč EUR bančnih obresti in 3.766 tisoč EUR drugih finančnih odhodkov, medtem ko finančni odhodki iz poslovnih obveznosti znašajo 656 tisoč EUR. Rezultat poslovanja je izguba v višini 7.480 tisoč EUR.

Bilančna vsota je znašala 244.987 tisoč EUR in jo sestavljajo finančne naložbe (76,31%), dana posojila (14,50%), skupaj terjatve (6,74%), skupaj neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva (0,03%), denar (1,03%) in AČR (1,39%). Delež kapitala v bilančni vsoti je negativen, delež finančnih obveznosti 142,24%, delež poslovnih obveznosti 43,92% in delež PČR 4,62%.

Premoženje družbe se je v obravnavanem obdobju v primerjavi z začetkom leta zmanjšalo za 95.040 tisoč EUR. V strukturi sredstev družbe so se za 101.964 tisoč EUR zmanjšale finančne naložbe v delnice in deleže zaradi zmanjšanja naložb iz naslova zapadle repo pogodbe, iz naslova unovčitve zastavljenih delnic s strani NKBM d.d. in iz naslova padca borznih cen. Kratkoročne poslovne terjatve so se povečale za 4.536 tisoč EUR, iz naslova povečanja obresti za dana posojila, medtem ko so se AČR povečale za 360 tisoč EUR in odložene terjatve za davek 1.292 tisoč EUR. Kapital družbe se je zmanjšal za 38.564 tisoč EUR. Kratkoročne obveznosti do bank so se zmanjšale za 24.623 tisoč EUR iz naslova unovčitve zastavljenih delnic s strani NKBM, medtem ko so se druge kratkoročne finančne obveznosti zmanjšale za 57.156 tisoč EUR. Kratkoročne obveznosti iz poslovanja so se povečale za 28.938 tisoč EUR iz naslova obresti za prejeta posojila in prenosa odloženih obveznosti evidentiranih v pasivnih časovnih razmejitvah, ki so se zmanjšale za 3.634 tisoč EUR.

V obdobju od 30.9.2011 do 14.11.2011 v družbi ni bilo izrednih poslovnih dogodkov, ki bi odstopali od poslovnih dogodkov in rezultatov, kot so bili doseženi v obravnavanem obdobju 2011.

4. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja in razlaga vseh pomembnejših poslovnih dogodkov odvisnih družb v obravnavanem obdobju

4.1. T-2 d.o.o.

je v obravnavanem obdobju dosegel skupaj 11.968 tisoč EUR prihodkov in skupaj 14.046 tisoč EUR odhodkov (ob upoštevanju 3.557 tisoč EUR amortizacije) ter ustvaril 2.078 tisoč izgube. Prihodki so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali za 8%, odhodki pa so se zmanjšali za 10%, izguba se je v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšala za 45%. Bilančna vsota je na dan 30.9.2011 znašala 210.487 tisoč EUR in jo sestavljajo neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva 90,43% delež, finančne naložbe 0,06% delež, terjatve 3,77% delež, zaloge 1,54% delež, denarna sredstva 4,03% delež in AČR 0,16% delež. Podjetje je insolventno in je imelo na dan 30.9.2011 negativni kapital v znesku 53.320 tisoč EUR. Delež dolgoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja je znašal 32,58%, delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 86,80% in delež PCR 5,93%.

Podjetje T-2 d.o.o. je od 13.1.2011 v prisilni poravnavi. Postopek se vodi pod opravilno številko St 29/2011 na Okrožnem sodišču v Mariboru. Za upraviteljico prisilne poravnave je bila imenovana ga. Milena Sisinger. Poleg upraviteljice delovanje podjetja v procesu prisilne poravnave spremlja devet članski upniški odbor. Upniški odbor je na svoji peti seji sprejel sklep o spremembi osnovnega kapitala zaradi izvedbe finančnega prestrukturiranja družbe po 199. a členu ZFPPIPP. Vpis in vplačilo kapitala je bilo tudi dejansko izvedeno. Na osnovi te odločitve upniškega odbora, kakor tudi na osnovi dveh obvestil o odstopu od kreditnih pogodb in unovčenju zastavljenega premoženja enega izmed ločitvenih upnikov, je podjetje pripravilo spremenjen načrt finančnega prestrukturiranja, katerega spremembo je sodišče s sklepom dovolilo dne 5.5.2011, dne 9.5.2011 pa je sodišče objavilo tudi sklep o preizkusu terjatev ter končni seznam preizkušenih terjatev. Sredstva in obveznosti podjetja se v obravnavanem obdobju niso bistveno spremenila. Podjetje v prisilni poravnavi sme in mora poravnovati samo obveznosti, ki so nastale po uvedbi postopka prisilne poravnave. Poslovne terjatve so se v obravnavanem obdobju povečale za 1%. Na stani obveznosti do virov sredstev se je povečal negativni kapital iz naslova izgube. Iz že omenjenih razlogov poslovanja v prisilni poravnavi so se povečale tudi obveznosti iz poslovanja za 1% in kratkoročne obveznosti iz financiranja za 20%, slednje predvsem iz naslova povečanja obveznosti za obresti po najetem dolgoročnem kreditu. Podjetje je v obravnavanem obdobju realiziralo pozitiven denarni tok. Podjetje nima likvidnostnih težav in tekoče poravnava svoje obveznosti. Število naročnikov se je na neto nivoju povečalo za 5.796, od tega na mobilnem delu za 5.655 naročnikov in na fiksnem delu za 141 naročnikov. Padeč naročnikov gre zaznati na VDSL omrežju, medtem ko na FTTH omrežju beležimo konstantno rast naročnikov in sicer za 1.829 naročnikov. Število vseh naročnikov se je na poslovnem segmentu povečalo za 790 in to na vseh omrežjih, na segmentu prebivalstva pa za 5.006 naročnikov. EBITDA je v obravnavanem obdobju znašal 1.479 tisoč EUR Kljub povečevanju naročnikov in prihodkov ter relativno nizki rasti stroškov, visoki stroški financiranja in amortizacija še vedno pomenijo izgubo iz poslovanja.

Poslovanje podjetja kaže pozitivne trende. Število naročnikov narašča in je na dan 31.10.2011 znašalo 128.294 naročnikov. Število naročnikov se je v oktobru na neto nivoju povečalo kar za 1.968 naročnikov, kar pomeni največji mesečni prirast naročnikov v celotnem letu 2011. Največja rast naročnikov v letu 2011 je bila na mobilnem segmentu, kjer se je število naročnikov do konca septembra povečalo za kar 25%.

4.2. ZVD zavod za varstvo pri delu d.d.

je v obravnavanem obdobju 2011 dosegel 1.582 tisoč EUR vseh prihodkov, 5.890 tisoč EUR vseh odhodkov in 8 tisoč EUR izgube pred obdavčitvijo. Bilančna vsota na dan 30.9.2011 je znašala 7.710 tisoč EUR in jo sestavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva 86,15 % delež, finančne naložbe 5,19 % delež, terjatve 25,91% delež, denarna sredstva 0,96% delež in AČR 0,50% delež. Delež kapitala znaša 77,22%, rezervacij 5,09%, delež dolgoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 5,45%, delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 12,05% in delež PČR 0,20%. Družba se ne srečuje z likvidnostnimi težavami in tekoče poravnava zapadle obveznosti. Postavke v izkazu poslovnega izida so enake (opis postavk), kot so bile na dan 31.12.2010 (pojasnila v letnem poročilu družbe ZVD d.d. za leto 2010). Posamezne postavke so v skladu z načrtom poslovanja družbe ZVD d.d. za leto 2011. Tudi na dan 16.11.2011 bodo posamezne postavke bolj ali manj v skladu z načrtom poslovanja za obdobje 01.01.2011 do 14.11.2011. Večina postavk bo linearno višja za časovno obdobje od 01.10.2011 do 14.11.2011.

V bilanci stanja na dan 30.09.2011 so postavke v skladu z načrtom poslovanja ZVD d.d.. Pri posameznih postavkah je prišlo do nekaterih sprememb v primerjavi z bilanco stanja na dan 31.12.2010. Kratkoročne poslovne terjatve so se povečale zaradi prodaje delnic (odprta terjatev v višini 616 tisoč EUR) n nekoliko višja so tudi opredmetena osnovna sredstva oz. dolgoročna sredstva. Pri kapitalu je izkazan čisti poslovni izid za obdobje januar - september 2011 v višini 502 tisoč EUR, lastne delnice (kot odbitna postavka) so za 59 tisoč EUR višje zaradi nakupa in prodaje lastnih delnic, kratkoročne finančne obveznosti so se zmanjšale za plačane anuitete posojila v višini 70 tisoč EUR in povečala za 35 tisoč EUR revolving kredita, nekoliko so nižje kratkoročne poslovne terjatve oz. kratkoročna sredstva. Dne 15.10.2011 je družba ZVD d.d. poravnala 8. anuiteto posojila v višini 35 tisoč EUR . Do 14.11.2011 bo oz. je družba najela kratkoročno posojilo v višini 600 tisoč EUR po ugodni obrestni meri in ga takoj preusmerila v kratkoročno finančno naložbo.

V obravnavanem obdobju je bil najpomembnejši poslovni dogodek začetek poskusnega obratovanja novega Centra za medicino in šport (CMŠ), ki se dopolnjuje in bo imel sinergetične učinke s CMD. Sicer pa so bili v tem obdobju poslovni dogodki usmerjeni predvsem v to, da bi ZVD obdržal že pridobljene posle in pridobival nove, kar pomeni, da je ZVD normalno poslovno aktiven. V tem obdobju je bil organiziran tudi 2. Mednarodni kongres medicinskih izvedencev, katerega poleg ZVD organizirajo tudi ZPIZ Slovenije in ZZS. Udeležencev kongresa je bilo preko 400, številni so bili tuji udeleženci in predavatelji, potekala pa je tudi seja EUMAS. Ta aktivnost pomeni dodaten image za ZVD. Skratka aktivnosti so bile usmerjene tudi v trženje in promocijo znamke ZVD ter promoviranje nove dejavnosti. Na trgu se ZVD sooča s konkurenco v zasebnem in javnem sektorju zlasti na področju opravljanja strokovnih nalog iz VPD, PV in nalog pooblaščenega zdravnika. Dodaten, lahko tudi negativen vpliv na poslovanje ZVD, lahko pomeni tudi uveljavitev novega ZVZD-1.

Finančni položaj družbe je bil v tem obdobju sicer dober, likvidnost ustrezna, prilivi tudi relativno dobri, vendar je treba poudariti, da plačila vedno bolj zamujajo, vedno več je dolžnikov in tudi blokiranih partnerjev oziroma stečajev, kar pomeni, da ZVD izgubi naročila. V tem obdobju je ZVD posloval v skladu z načrtom 2011.

4.3. RRC d.d.

je v obravnavanem obdobju 2011 dosegel 961 tisoč EUR vseh prihodkov, 793 tisoč EUR vseh odhodkov in 174 tisoč EUR dobička pred obdavčitvijo. Bilančna vsota na dan 30.9.2011 je znašala 2.950 tisoč EUR in jo sestavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva 33,57% delež, naložbene nepremičnine 22,91% delež, finančne naložbe 3,66% delež, terjatve 27,77% delež, denarna sredstva 11,69% delež in AČR 0,41% delež. Delež kapitala znaša 75,92 %, rezervacije 2,72%, delež dolgoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 3,32%, delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 13,86% in delež PČR 4,18%. Družba se ne srečuje z likvidnostnimi težavami in tekoče poravnava zapadle obveznosti.

V obravnavanem obdobju je finančna pozicija družbe uravnotežena in v skladu s plansko postavljenimi cilji. Na poslovni ravni se intenzivirajo aktivnosti absolviranja novih tehnoloških rešitev v modularne produkte, ki se izvajajo za trg. Z vlaganji v strokovno in inovativno raven družbe se formira platforma za nove prodajne opcije in s tem tudi zagotovitev za organsko rast podjetja. RRC d.d. tekoče izvaja operativne storitve in storitve vzdrževanja in nadgradnje aplikativnega programskega paketa davčno poslovanje in je hkrati aktivni udeleženec pri prenovi IS DURS. Družba je pridobila nova naročila s področja izdelave aplikativnih rešitev, ki se izvajajo na ključ. Projekti so umeščeni v javni sektor, kjer je RRC s svojim poznavanjem specifik delovanja komitentov izvedbeno suveren. Razvojni projekt izvedbe informacijskih rešitev za ekonomsko rabo energije je produkcijsko intenziviran. Konkretizirajo se tržne možnosti v mednarodnem prostoru. Poteka trženje lastne programske rešitve za izvedbo in sledenje javnih naročil. V teku so naloge s področja vzpostavitve analize razkoraka kot postopkovne faze na poti h končni integraciji standarda ISO 27001 v poslovanje družbe. Za realizabilnost svojih poslovnih ciljev se bodo delno angažirala obratna sredstva družbe, delno pa sredstva, ki so potencialno na voljo v bančni sferi.

4.4 SKUPINA STEKLARNA ROGAŠKA d.d.

je v obravnavanem obdobju dosegla skupaj 11.128 tisoč EUR prihodkov in skupaj 10.350 tisoč EUR odhodkov in 485 tisoč EUR dobička pred obdavčitvijo (od tega 2 tisoč EUR, ki pripada manjšinskim lastnikom). Bilančna vsota Skupine Steklarna Rogaška na dan 30. 09. 2011 znaša 43.859 tisoč EUR in je za 11% višja v primerjavi z 31.12.2010. Dolgoročna sredstva predstavljajo 61,61% vseh sredstev. Neopredmetena sredstva so se v letu 2011 povečala za 43%, kar je posledica večjih vlaganj v ekologijo. Steklarna pripravlja na območju odlagališča Tuncovec novo deponijo za sadro, glavni odpadni material v proizvodnji stekla. Za odlagališče je bilo v proučevanem obdobju namenjeno 764 tisoč EUR. Investicije v opredmetena osnovna sredstva Skupine Steklarna Rogaška so izkazane v znesku 2.428 tisoč EUR. Kratkoročna sredstva so se v letošnjem letu povečala za 14%, od tega so se zaloge povečale za 33%. Kratkoročne poslovne terjatve so se zmanjšale za 5%. Denarna sredstva so izkazana v višini 81 tisoč EUR, kar je za 48% več kot na dan 31.12.2010. Kapital Skupine Rogaška Slatina je na dan 30. 9. 2011 izkazan v višini 20.473 tisoč EUR. Dolgoročne obveznosti so se povečale za 19%. Steklarna je v proučevanem obdobju prejela ostanek dolgoročnega posojila iz jamstvene sheme s strani Abanke d.d. in SID banke d.d. v višini 671 tisoč EUR. Kratkoročne obveznosti so se povečale za 20%, povečale so se predvsem obveznosti do dobaviteljev in sicer v višini 1.887 tisoč EUR. Finančno stanje Skupine Steklarna Rogaška ostaja stabilno, čeprav se je v proučevanem obdobju zmanjšal delež kapitala v virih sredstev na 46,68%.

Steklarna še naprej pospešeno vloga sredstva v prodajne aktivnosti preko lastnega podjetja v ZDA, da bi pridobila tržni delež na ameriškem tržišču izpred nekaj let. Drugi ciljni trgi, kjer želi doseči Steklarna povečati prodajo, so trgi Bližnjega vzhoda, Kitajska in Evropske države (Avstrija, Nemčija, Skandinske države, Madžarska, Poljska, Bolgarija, Države Beneluks in Velika Britanija). Cilj je umestitev izdelkov Steklarne na prodajne police pomembnejših evropskih veleblagovnic kot so Selfridges, House of Fraiser in John Lewis. Steklarna načrtuje tudi vstop v posebne ciljne niše, kjer Rogaška do sedaj še ni bila prisotna. Tu gre predvsem za prodajo porcelana proizvajalca Lenox in jedilni pribor Reed&Barton. V letu 2011 je trend rasti poslovnih stroškov v matični družbi večji od rasti prihodkov, kar jasno nakazuje, da se stroški proizvodnje še naprej povečujejo, med tem ko cene proizvodov stagnirajo oz. na nekaterih tržiščih celo padajo. Poslovodstvo še bo naprej strmelo k zniževanju stroškov, predvsem stroškov storitev, ki v zadnjem obdobju naraščajo bistveno hitreje od prihodkov. V preteklih letih so stroški modelov za oblikovanje stekla bistveno poskočili, zato se je družba odločila, da bo modele sama izdelovala. V ta namen je kupila poslovni objekt Soting v Rogatcu, proizvodnja v njem je stekla v začetku junija. Nakup poslovnega objekta predstavlja eno večjih investicij za Steklarno v letu 2011, vrednost celotne investicije je okrog 800 tisoč EUR. Odvisna družba Steklarski hram d.o.o. je v proučevanem obdobju dosegla izgubo. Do konca leta družba načrtuje pozitivni poslovnih izid. Družba opravlja proizvodne storitve za matično družbo, njen obstoj je odvisen od poslovanja matičnega podjetja. Poslovanje Rogaške America Inc je v tekočem letu negativno in sicer je družba ustvarila izgubo. Družba velik del sredstev namenja za prepoznavnost izdelkov Steklarne na ameriškem tržišču, začetni stroški vzpostavitve trgovske mreže na omenjenem tržišču so višji od načrtovanih. Podjetje Rogaška America, ki deluje kot uvoznik in ekskluzivni distributer izdelkov Steklarna Rogaška d.d. na ameriškem tržišču, poleg že obstoječih blagovnih znamk »Rogaška 1665« in »Rogaška Crystal« trži tudi dodatni blagovni znamki Donald Trump (by Rogaška) in Kathy Ireland (by Rogaška). Kolekcije Rogaške so tako že nekaj mesecev na prodajnih policah v veleblagovnicah mreže Dillard's kakor tudi na policah mnogih neodvisnih trgovcev. V kratkem se bo pričela prodaje v Nieman Marcus, Geary's, Macy's in Kings one Lane. Dodaten pospešek prodaji v ZDA bo dal tudi nedavni podpis distribucijske pogodbe z obstoječim kupcem Nambe. S podpisom pogodbe bo Steklarna pridobila ekskluzivno pravico prodaje kristalnih izdelkov blagovne znamke Nambe po vsem svetu. Poslovanje odvisne družbe Rogaška Iberica Cristal s.a. v Španiji je prav tako negativno. Matična družba bo prevzela nazaj del zalog ter na takšen način vsaj delno zmanjšala terjatve.

4.5. BOSINVEST d.o.o.

je v obravnavanem obdobju 2011 dosegel skupaj 12 tisoč EUR prihodkov in 36 tisoč EUR odhodkov. Čista izguba pred obdavčitvijo je znašala 24 tisoč EUR. Bilančna vsota na dan 30.9.2011 je znašala 377 tisoč EUR in jo sestavljajo osnovna sredstva 21,59% delež, finančne naložbe 13,46% delež, zaloge 0,02% delež, terjatve 57,14% delež, AČR 0,03% delež in denar 7,77% delež. Delež kapitala znaša 72,64% in delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 27,34%. Družba se srečuje z likvidnostnimi težavami in s težavo poravnava zapadle obveznosti, saj ji je bilo s strani Komisije za vrednostne papirje BiH odvzeto dovoljenje za upravljanje ZIF Bosfin d.d., ki je bil prenesen v upravljanje na DUF Euroinvestment d.d., Tuzla.

4.6. SOLE ORTO d.o.o.

je v obravnavanem obdobju 2011 dosegel skupaj 72 tisoč EUR prihodkov in skupaj za 45 tisoč EUR odhodkov ter tako ustvaril 27 tisoč EUR dobička pred obdavčitvijo. Bilančna vsota na dan 30.9.2011 je znašala 20.580 tisoč EUR in jo sestavljajo osnovna sredstva 29,39% delež, terjatve 14,21%, zaloge 37,53%, denar 0,01% in finančne naložbe 18,86% delež. Delež kapitala znaša 35,39%, delež obveznosti iz financiranja 70,18% in delež obveznosti iz poslovanja 0,21%.

Družba s težavo obvladuje likvidnostni položaj in tekoče poravnava zapadle obveznosti. Družba ima v lasti skupno 320.016 m² zemljišča, ki je ob nakupu v naravi predstavljalo težko dostopno in neurejeno kamnito pobočje, zaraščeno s podrastjo in borovci. Postopek pridobivanja gradbenega dovoljenja poteka že nekaj časa, a je bilo pri tem precej zapletov, zato je težko oceniti, kdaj bo prišlo do spremembe, kljub podpori lokalne skupnosti. Največji strošek je bila komunalna ureditev dela območja, saj se je do območja napeljala vodovodna in električna napeljava. Območje je že v preteklem urbanističnem načrtu bilo namenjeno za turistično območje, a je bil celoten postopek spremembe razveljavljen in pričet na novo. Na nov razpis za podajanje predloga za spremembo prostorskega plana Županije Splitsko-Dalmatinske, je družba Sole Orto d.o.o., skupaj s zainteresiranimi poslovnim partnerjem, podala svoje pripombe na potek sprememb prostorskega plana v občini Sutivan na otoku Braču. Pričakujemo, da bo sprememba prostorskega plana usklajena in sprejeta v letu 2012.

4.7. AKORD d.o.o.

je v obravnavanem obdobju 2011 dosegel skupaj 21 tisoč EUR prihodkov, skupaj 919 tisoč EUR odhodkov in 898 tisoč EUR izgube. Bilančna vsota na dan 30.9.2011 je znašala 15.898 tisoč EUR in jo sestavljajo finančne naložbe 4,15% delež, terjatve 11,61% delež, zaloge apartmajev v Opatiji 84,22% delež in denar 0,02% delež. Kapital družbe je negativen, delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja znaša 108,06% in kratkoročne obveznosti iz poslovanja 6,95%. Družba se srečuje z likvidnostnimi težavami in s težavami pri prodaji počitniških apartmajev v Opatiji, zaradi pomanjkanja povpraševanja na trgu nepremičnin.

4.8. KREKOVA DRUŽBA d.o.o.

KREKOVA DRUŽBA D.O.O. je v obravnavanem obdobju ustvarila 179 tisoč EUR prihodkov iz poslovanja, 194 tisoč EUR stroškov poslovanja, 15 tisoč EUR prihodkov od dividend, 187 tisoč EUR prihodkov od obresti, 96 tisoč EUR odhodkov za obresti in za 173 tisoč EUR oblikovanih slabitev terjatev. Poslovni izid pred obdavčitvijo pa je znašal -82 tisoč EUR.

Bilančna vsota znaša 6,6 mio EUR in jo sestavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva (1,59%), finančne naložbe (55,80%), poslovne terjatve (16,46%), denarna sredstva (0,02%) in AČR (0,23%). Delež kapitala znaša 0,12%, kratkoročnih obveznosti iz financiranja in poslovanja 99,88%. Družba v obravnavanem obdobju ni imela likvidnostnih težav in je tekoče poravnava zapadle obveznosti

Uprava odvisne družbe je do dneva izdaje tega poročila, udejanjila pogodbo o odplačnem prenosu upravljanja podskladov na podlagi določil ZISDU-1. Uprava ocenjuje, da bo prenos upravljanja podskladov vplival na finančni položaj družbe v preostanku 2011. Družba je za prenos upravljanja prejela denarno nadomestilo, ne bo pa več dosegala prihodka iz naslova upravljalске provizije ter vstopnih in izstopnih provizij. Družba je zaradi omenjenega racionalizirala število zaposlenih na 5,5 zaposlenih, do konca poslovnega leta pa napoveduje zmanjšanje na 2 zaposlena. 14.11.2011 je bila registrirana sprememba dejavnosti in imena družbe, ki se po novem imenuje Krekova družba za poslovno svetovanje d.o.o. z novo dejavnostjo pod šifro 72.220 – Drugo podjetniško in poslovno svetovanje.

V obdobju od 30.9.2011 do 14.11.2011 v odvisnih družbah ni bilo izrednih poslovnih dogodkov, ki bi odstopali od poslovnih dogodkov in rezultatov, kot so bili doseženi v obravnavanem obdobju 2011.

Uprava družbe