

MAKSIMA Holding d.d.
f i n a n č n a d r u ž b a

MAKSIMA HOLDING d.d.
LETNO POROČILO ZA LETO 2011

Datum: 11. april 2012

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

KAZALO

I. UVOD	3
POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE	3
II. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2011	5
1. USTANOVITEV DRUŽBE	5
2. NADZORNI SVET IN UPRAVA	5
3. ZAKONODAJA	5
4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	5
5. BILANCA STANJA	6
6. VREDNOST DELNICE	7
7. LASTNIŠKA STRUKTURA	7
8. KADRI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	8
9. POMEMBNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	8
10. PODATKI O SKUPINAH OSEB	8
11. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	9
12. OSTALO	9
13. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE IN ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	24
III. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	25
1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2011	25
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2011	26
3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2011	27
4. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2011	28
5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2011	29
6. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2010	30
7. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA / IZGUBE ZA LETO 2011	31
IV. RAČUNOVODSKE USMERITVE	32
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	44
3. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI	47
4. DOGODKI PO DATUMU BILANCE	49
VI. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	50

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

I. UVOD

Poročilo predsednika uprave

Preteklo poslovno leto je v prvi vrsti zaznamovala uspešna izvedba in zaključek načrta finančnega prestrukturiranja družbe, ki je bil ob koncu leta 2010 potrjen s pravnomočnim sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani o potrditvi prisilne poravnave pod opr. št. St. 529/2009. Družba je tako na dan 04.10.2011 poplačala vse upnike, na katere je prisilna poravnava imela vpliv. Navadni upniki, katerih terjatve niso bile sporne, so bili poplačani v 55% deležu terjatev, prav tako pa so jim na to višino terjatve pripadale obresti, ki so bile s sklepom sodišča in na osnovi načrta finančnega prestrukturiranja določene v višini 2,5% na leto. Na dan 05.10.2011 so tako vsi navadni nesporni upniki dobili poplačane vse terjatve, ki so jih imeli do družbe, skupaj s procesnimi obrestmi.

Načrt finančnega prestrukturiranja družbe je bil uspešno izveden, kljub vsem neutemeljenim in nezakonitim dejanjem, ki jih je bila družba deležna s strani nekaterih svojih upnikov. Tu gre predvsem za družbe, ki na trgu nastopajo kot dobro obveščeni investitorji in katerim skrbno ravnanje in zakonito poslovanje ne bi smela biti tuja. A ravno ti, dobro obveščeni upniki, so s svojimi škodljivimi in nezakonitimi dejanji ogrožali sodni postopek prisilne poravnave in izvedbo načrta prestrukturiranja družbe. Njihova nezakonita dejanja ter dejanja, ki so v nasprotju s poslovno prakso, so privedla do stanja, kjer je bilo potrebno interese družbe in vseh njenih deležnikov zaščititi z vsemi pravnimi sredstvi.

Tudi v letu 2011, predvsem konec leta, so nekateri upniki družbe nadaljevali z nezakonitimi dejanji, ki imajo tudi vse elemente kaznivega dejanja. Zato je družba tudi zoper te ustrezno reagirala. Ob takšnih dejanjih nekaterih deležnikov družbe nedvomno dobimo utemeljen občutek, da se vsa ta nezakonita dejanja, ki imajo na trenutke vse znake kaznivih dejanj, izvajajo samo z enim namenom, in sicer da bi se poslovanje družbe Maksima Holding d.d., finančna družba, prenehalo in bi se lahko, zdaj že po vsesplošni navadi, problemi pometli pod preprogo, s tem pa zakrila vsa nezakonita in škodljiva dejanja nekaterih upnikov.

Vsekakor je v interesu tako posloводства kot tudi nadzornega organa družbe zasledovanje interesa vseh deležnikov družbe.

Prav tako je za poslovanje družbe pomembno, da ji je v preteklem letu po skoraj dveh letih v sodnem postopku uspelo dokazati, da je bila v nekem drugem sodnem postopku neupravičeno in nezakonito vključena ter je trpela vse posledice teh dejanj. Šlo je za eklatantno površno in škodljivo ravnanje nekaterih organov države, katerim žal cilji upravičujejo vsa sredstva. Družba je v sodnem postopku uspešno dokazala neupravičenost in nezakonitost vključenosti v drugem postopku, kar ji je nedvomno (vsaj delno) povrnilo prepričanje v pravno državo ter zanjo predstavlja neko zadoščenje. Žal pa tako družba kot tudi njeni deležniki še vedno trpijo posledice tega dvoletnega postopka. Ves vložen čas in trud, prav tako tudi investiranje finančnih sredstev v to, nikoli ne bo poplačano z ustreznim denarnim nadomestkom, dejstvo pa je, da kljub temu ostaja velika pravna in moralna zmaga ter potrditev upravi, da se odloča pravilno in deluje zakonito.

Poslovodstvo družbe bo pri poslovanju v prihodnje še vedno upoštevalo zastavljene prioritete in gospodarsko-finančno stanje ter okolje, v katerem posluje. Družba bo tako zaenkrat nadaljevala z dokaj konzervativnim poslovanjem. Slednje se je namreč do danes pokazalo za najbolj donosno, saj s takšnim poslovanjem družba ohranja realno vrednost svojih naložb.

Uprava družbe aktivno izterjuje vse svoje terjatve.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Uprava je v vseh postopkih v preteklem poslovnem letu ravnala kot dober gospodar in je pri tem upoštevala načelo transparentnega in racionalnega poslovanja ter pazila na stroškovno učinkovitost.

Uprava družbe Maksima Holding d.d. se je in se bo tudi v prihodnjem obdobju še naprej trudila po svojih najboljših močeh zagotavljati največjo korist vsem deležnikom družbe.

V Ljubljani, 11.04.2011

Nastja Sušinski
MAKSIMA HOLDING d.d.
finančna družba

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

II. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2011

1. Ustanovitev družbe

Družba Maksima Holding d.d., finančna družba je nastala na podlagi preoblikovanja PID Maksima 1 d.d. Tako je na skupščini PID Maksima 1 d.d. novembra 2001 bilo sprejeto, da se PID Maksima 1 d.d. preoblikuje v tri nove družbe, Maksimo Holding d.d., finančno družbo, ID Maksimo d.d. in PID Maksimo d.d. Skupščinsko sprejeto preoblikovanje družbe PID Maksima 1 d.d. je potrdila tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev in družba Maksima Holding d.d. je bila aprila 2003 vpisana v sodni register.

Maksima Holding d.d., finančna družba, Parmova ulica 41, Ljubljana je delniška družba, vpisana v sodni register dne 11.04.2003, pod št. vložka 1/37685/00 in je ustanovljena za nedoločen čas. V skladu s sklepom skupščine so bile v letu 2006 navadne imenske delnice v nominalnem znesku 1.000,00 SIT spremenjene v navadne kosovne delnice. Nadzorni svet je v skladu s sklepom skupščine konvertiral osnovni kapital družbe po paritetnem tečaju v evre. Po konverziji osnovni kapital družbe znaša 26.706.100,82 EUR. Sprememba je bila vpisana v sodni register dne 30.08.2007.

Matična številka:	1813463
Davčna številka:	58519165
Šifra dejavnosti:	64.200 Dejavnost holdingov
Velikost:	mikro družba po ZGD-1
Poslovni račun:	SI56 3000 0000 8986 407 Volksbank d.d. (primarni račun) SI56 2700 0000 0160 228 Factor banka d.d.
Poslovno leto:	koledarsko

2. Nadzorni svet in uprava

Nadzorni svet je v poslovnem letu 2011 deloval v naslednji sestavi:

- g. Bojan Fink, predsednik nadzornega sveta,
- g. Damjan Mihevc, član nadzornega sveta in
- g. Igor Omerza, član nadzornega sveta.

Upravo družbe je v poslovnem letu 2011 predstavljal g. Nastja Sušinski.

3. Zakonodaja

Družba je nastala v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in Zakonom o prvem pokojninskem skladu in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb. Družba posluje skladno z Zakonom o gospodarskih družbah ter Zakonom o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb.

4. Izkaz poslovnega izida

Maksima Holding d.d. je v letu 2011 dosegla skupaj 12.750.276 EUR prihodkov, kar je več kot osemnajstkrat več kot v predhodnem letu. Večji del prihodkov predstavljajo prihodki od odprave predhodno oblikovanih rezervacij za morebitne izgube iz kočljivih pogodb v višini 12.158.989 EUR. Ostali prihodki družbe se nanašajo na prejete dividende (243.384 EUR), obresti na dane depozite (70.312 EUR), obresti na druge poslovne terjatve (73.008 EUR), obračunane pogodbene in zamudne obresti na dana posojila (197.158 EUR), realizirane kapitalske dobičke pri prodaji finančnih naložb (3.447 EUR) ter druge prihodke (3.978 EUR).

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Poslovni odhodki v obračunskem obdobju so znašali 2.223.779 EUR, kar je 284,5 % več kot v predhodnem letu. Poslovne odhodke predstavljajo prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z obratnimi sredstvi (1.241.232 EUR), stroški materiala in storitev (682.260 EUR), stroški dela (163.729 EUR), amortizacija (2.903 EUR) ter drugi poslovni odhodki (133.655 EUR).

Finančni odhodki v skupni višini 282.410 EUR se nanašajo na finančne odhodke za oslabitve finančnih naložb (257.487 EUR), obračunane obresti za neplačane navadne terjatve upnikov v postopku prisilne poravnave (23.442 EUR), realizirane izgube pri prodaji finančnih naložb (1.408 EUR) in tečajne razlike denarnih sredstev v tuji valuti (73 EUR). Družba izkazuje 13 EUR drugih odhodkov.

Družba Maksima Holding d.d. je v obdobju od 01.01.2011 do 31.12.2011 dosegla pozitiven poslovni izid v višini 10.244.074 EUR, ki je v največji meri posledica odprave oblikovanih rezervacij za morebitne izgube iz kočljivih pogodb.

5. Bilanca stanja

Med sredstvi družbe so bile konec leta 2011 največje finančne naložbe v Certa Podjetje za upravljanje in investiranje d.d. v višini 4.762.076,00 EUR (12,61% lastništvo družbe in 32,39 % v sredstvih Maksima Holding d.d.), v ETI Elektroelement d.d. v višini 2.838.294,00 EUR (11,97% lastništvo družbe in 19,30 % v sredstvih Maksima Holding d.d.) in v Pozavarovalnico Triglav RE d.d. v višini 750.000 EUR (2,00% lastništvo družbe in 5,10 % v sredstvih Maksima Holding d.d.).

Družba Maksima Holding d.d. je v letu 2011 opravila tudi cenitev vseh svojih naložb, ki ne kotirajo na Ljubljanski borzi d.d. oziroma na kateri drugi borzi. Na podlagi opravljenih cenitev je ugotovila, da ima v svojih sredstvih zavedene vrednosti, katere ni potrebno slabiti oziroma v primeru, da je cenitev pokazala odstopanja v skladu s priporočili Inštituta za revizijo, je slabitev opravila.

Tako je opravila slabitev naložb v družbi NLB d.d. in Logina d.o.o., pri drugih naložbah pa so cenitve pokazale, da slabitve v skladu s priporočili Inštituta za revizijo niso potrebne.

Tako je cenitev pošteno vrednosti pri družbi ETI Elektroelement d.d. pokazala, da je poštena vrednost deleža, ki ga ima v lasti družba Maksima Holding d.d., 3.404.300,00 EUR oziroma 57,06 EUR na delnico.

Prav tako je cenitev pošteno vrednosti pri družbi Certa Podjetje za upravljanje in investiranje d.d. pokazala, da je poštena vrednost deleža, ki ga ima v lasti družba Maksima Holding d.d., 5.056.000,00 EUR oziroma 17,72 EUR na delnico.

Družba na bilančni presečni dan izkazuje 689.465 EUR poslovnih terjatev, kar je v primerjavi z letom poprej za 56,4% manj.

Poslovne terjatve je družba slabila v skupni višini 1.141.232 EUR, in sicer za tiste sporne terjatve, za katere presoja, da ne bodo v celoti poplačane. Ker pred pristojnimi sodnimi organi tečejo postopki za izvršitev poplačila teh terjatev, bo končni znesek udenarljivosti le-teh znan šele po končnem izvršilnem postopku.

Ob koncu leta je Maksima Holding d.d. imela 2.959.633 EUR denarnih sredstev.

Vrednost kapitala na bilančni dan je 5.290.640 EUR. Sredstva družbe, kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže, so izkazane po pošteni vrednosti, to je po nabavni vrednosti v primeru netržnih vrednostnih papirjev oziroma v primeru tržnih vrednostnih papirjev po borzni ceni na bilančni presečni

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

dan, na dan 31.12.2011. Kratkoročne finančne naložbe na dan 31.12.2011 znašajo 8.605.275 EUR. Kratkoročna zadolženost družbe je 91.396 EUR.

Družba Maksima Holding d.d. v skladu s pridobljenimi strokovnimi mnenji tvori rezervacije v višini zavarovanja ločitvenih upnikov spornih terjatev do družbe Maksima Holding d.d. na dan 31.12.2011, čeprav je družba na podlagi vseh pridobljenih mnenj in dejstev prepričana, da bo v sproženih pravnih zadevah zadoščeno pravici in bodo tožbe rešene v njeno korist. Poudariti velja, da so nekateri zavarovani upniki na dan 31.12.2011 še vedno razpolagali z zavarovanji iz zapadlih posojilnih pogodb in le-teh niso unovčili. Predvsem je to nenavadno s stališča, da je družba uspešno izvedel postopek prisilne poravnave, ki sicer ne vpliva na ločitvene upnike, a tudi ločitveni upnik, dokler ne unovči vse svoje ločitvene pravice, s strani dolžnika ne more biti obravnavan drugače, kot predvideva ZFPPIPP. Še bolj nenavadno pa je to ob dejstvu, da je taisti ločitveni upnik v preteklosti že unovčil del zavarovanja oziroma svoje ločitvene pravice, sicer na način katerega posledica je velika materialna škoda, na preostalo zavarovanje pa nekako "pozabil". S tem seveda nadaljuje svoje škodljivo in neskrbno ravnanje, saj si drugače ni možno obrazložiti vsa njegova dosedanja ravnanja.

Sprememba višine izkazanih rezervacij ne pomeni spremembe računovodske usmeritve, ampak izvira iz bistveno spremenjenih okoliščin. S koncem leta 2011 je namreč družba uspešno izvedla načrt finančnega prestrukturiranja ter s tem dejanjem dokončno zaključila finančno prestrukturiranje oziroma prisilno poravnavo. S tem je postala navadno delujoče podjetje, kar zahteva tudi primerno obravnavo vseh bilančnih postavk. Potrebna je bila tudi ponovna ocena primernosti izkazanih vrednosti računovodskih postavk, tudi rezervacij, ki jih družba izkazuje.

Prav tako so se konec preteklega leta začele izvajati obravnave v sodnih postopkih zoper upnike, banke, ki so nezakonito in z neprimerno skrbnostjo prodale zastavljena sredstva družbe samim sebi in s tem družbi povzročile veliko škodo. Ob koncu leta 2011 sta bili izvedeni obravnave v sodnem sporu z družbama Banka Celje d.d. in Gorenjska banka d.d.

6. Vrednost delnice

Družba ima izdanih 6.399.850 navadnih prosto prenosljivih delnic. Knjigovodska vrednost delnice družbe je ob koncu leta 2011 znašala 0,83 EUR, kar predstavlja nominalno 207,36-odstoten porast vrednosti glede na konec leta 2010. Tržna vrednost delnice družbe je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ob koncu leta 2011 znašala 0,018 EUR, kar predstavlja nominalno 80-odstotno rast glede na tržno vrednost ob koncu leta 2010, ko je bila delnica vredna 0,010 EUR. Razmerje med tržno in knjigovodsko vrednostjo delnice na dan 31.12.2011 znaša 0,022. Število izdanih delnic družbe se v letu 2011 ni spremenilo.

7. Lastniška struktura

Družba je imela na dan 31.12.2011 24.459 delničarjev oz. 123 manj kot konec leta 2010. Največji lastnik, FB Investicije d.o.o., je imel na dan 31.12.2011 v lasti 4.965.377 delnic, kar predstavlja 77,59% vseh delnic. Ostali delničarji so imeli posamezno v lasti manj kot 1% vseh delnic družbe Maksima Holding d.d.

Največji lastnik, družba FB Investicije d.o.o., Parmova ulica 45, Ljubljana, v skladu z zakonom in računovodskimi standardi sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki je dostopno na straneh AJPES-a.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

8. Kadri in organizacijska struktura

Družba je imela na dan 31.12.2011 dva redno zaposlena delavca. Za strokovno pomoč so bili najeti zunanji sodelavci (pravniki, računovodja, informatik in drugi specialisti). Edina zaposlena je neposredno odgovorna predsedniku uprave družbe, kar zagotavlja hitro komunikacijo in fleksibilnost pri odločanju.

Število zaposlenih po skupinah glede na izobrazbo:

- VII. stopnja en zaposleni,
- V. stopnja en zaposleni.

9. Pomembni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Družba je dne 05.03.2012 prejela sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je slednje potrdilo sodbo in sklep sodišča prve stopnje glede vložene zahteve za sodno varstvo družbe Maksima Holding d.d. zoper odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o prekršku št. 014-1080-69/2008 z dne 31.03.2009. S tem je Višje sodišče v Ljubljani potrdilo citirano odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, s katero je slednja ugotovila, da je (med drugimi) družba Maksima Holding d.d. odgovorna za očitani prekršek, in sicer zaradi kršitve 1. odstavka 12. člena v zvezi s 3. odstavkom 7. člena ter 1. odstavkom 15. člena Zakona o prevzemih, ter družbi izrekla globo v znesku 250.000,00 EUR.

Družba je pri samem sklepu zaznala nekaj nepravilnosti, zato bo zoper izdani sklep podala pravna sredstva. Sklep namreč med drugim ne upošteva prisilne poravnave in s tem tudi ne utesnitve zneska izdane globe, ki je bila izdana pred datumom uvedbe postopka prisilne poravnave.

Poleg zgoraj navedenega družba ne beleži drugih pomembnejših dogodkov, ki bi se zgodili v obdobju po koncu poslovnega leta in niso obravnavani v tem poročilu. Družba je v obdobju po koncu poslovnega leta v glavnem nadaljevala s pravnimi postopki, ki so bili sproženi v prejšnjih letih.

10. Podatki o skupinah oseb

Družbo zastopa predsednik uprave g. Nastja Sušinski.

Nadzorni svet sestavljajo g. Bojan Fink kot predsednik nadzornega sveta, g. Damjan Mihevc in g. Igor Omerza kot člana nadzornega sveta.

Nihče od članov uprave in nadzornega sveta nima v lasti delnic družbe Maksima Holding d.d.

Zneski vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2011 te skupine, so naslednji:

- za opravljanje funkcije predsednika uprave družbe je g. Nastja Sušinski prejel 122.005 EUR prejemkov, od tega 117.091 EUR bruto plače, 2.231 EUR bonitet za zasebno rabo službenega avtomobila in 2.683 EUR plačanih premij za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje;
- člani nadzornega sveta družbe so za opravljanje funkcij prejeli skupaj 58.265 EUR prejemkov: od tega predsednik nadzornega sveta g. Bojan Fink 28.122,50 EUR, člana nadzornega sveta g. Igor Omerza 15.167,50 EUR, član nadzornega sveta g. Damjan Mihevc 11.950,00 EUR ter nekdanji član nadzornega sveta g. Rajko Čampa 3.025,00 EUR.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Družba ima terjatev iz naslova kratkoročnega posojila do družbe Reprokolinska d.o.o., družbe v posredni večinski lasti predsednika nadzornega sveta družbe, g. Bojana Finka. Posojilo je bilo odobreno s sklepom nadzornega sveta družbe in je odobreno pod tržnimi pogoji ter materialno zavarovano.

Poleg prej omenjenega posojila družba nima terjatev do uprave, članov nadzornega sveta ali lastnikov.

Družba ima naslednje dolgove do skupin oseb:

- dolgovi do uprave: 12.033 EUR (obračun dohodka za mesec december 2011);
- dolgovi do nadzornega sveta: 4.823 EUR (obračun dohodka za mesec december 2011);
- družba nima dolgov do lastnikov.

11. Pričakovani razvoj družbe

Družba bo vse svoje sile in čas usmerila v sodne spore ter s svojim delom pripomogla k ugodni rešitvi le-teh. Spričo števila in vsebinske raznolikosti sporov ter pomanjkanja sodne prakse uprava ocenjuje, da bo potrebno pri samih sporih veliko angažiranja vseh zaposlenih v družbi, čeprav ima družba v teh sporih najete tudi zunanje strokovnjake.

Prav tako bo družba tudi v prihodnje skrbela za varno in transparentno plemenitenje svojih sredstev in s tem za doseg optimalnih učinkov za vse deležnike družbe.

12. Ostalo

Po stanju na dan sestave tega letnega poročila so v teku različni postopki zoper družbo, in sicer:

Postopki pred nadzornimi organi

1.1. Agencija za trg vrednostnih papirjev

Zahteva za sodno varstvo zoper odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o prekršku

V poslovnem letu 2009 je bil nad družbo opravljen postopek nadzora s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev v zvezi z domnevno kršitvijo prvega odstavka 12. člena v zvezi s tretjim odstavkom 7. člena ter prvim odstavkom 15. člena Zakona o prevzemih.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je na podlagi izvedenega postopka nadzora dne 31.03.2009 pod opr. št. 014-1080-69/2008 družbi izdala odločbo o prekršku, s katero ji je izrekla globo v višini 250.000 EUR.

Družba je zoper navedeno odločbo ATVP o prekršku vložila ustrezno pravno sredstvo. Tako je dne 16.04.2009 zoper citirano odločbo o prekršku vložila zahtevo za sodno varstvo. O odgovornosti družbe za prekršek ter o višini globe je na podlagi vložene zahteve za sodno varstvo odločalo pristojno sodišče in s sklepom, ki ga je družba prejela 05.03.2012, odločilo v korist prekrškovnega organa.

Ker je v sklepu zaznati kar nekaj nepravilnosti, se bo družba zoper njega pritožila. A ker gre v tem primeru za sklep višjega sodišča, bo potrebno predpisano kazen v celoti plačati, nato pa skozi sodni postopek zahtevati vračilo.

1.2. Urad za varstvo konkurence

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Zahteva za sodno varstvo zoper odločbo Urada za varstvo konkurence o prekršku

V poslovnem letu 2009 je postopek nadzora nad poslovanjem družbe opravil tudi Urad za varstvo konkurence, in sicer zaradi domnevnega prekrška nepriglasitve koncentracije po prvem in tretjem odstavku 53. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence.

Urad za varstvo konkurence je dne 27.05.2009 pod opr. številko 306-38/2009/19, Odl. 3/2009 izdal odločbo o prekršku, s katero je družbi izrekel globo v višini 25.000 EUR.

Družba je zoper navedeno odločbo UVK o prekršku vložila ustrezno pravno sredstvo. Tako je dne 06.06.2009 zoper citirano odločbo vložila zahtevo za sodno varstvo. O odgovornosti družbe za prekršek ter o višini globe bo tako na podlagi vložene zahteve za sodno varstvo odločalo pristojno sodišče, ki pa do dneva priprave tega poročila zadeve še ni obravnavalo.

1.3. Inšpektorat Republike Slovenije za delo

Inšpekcijski postopek nad družbo s strani Inšpektorata Republike Slovenije za delo

V poslovnem letu 2010 je pristojni Inšpektorat Republike Slovenije za delo nad družbo izvedel inšpekcijski postopek, najverjetneje na podlagi prijave s strani bivšega zaposlenega, g. Rajka Čampe.

Inšpektorat Republike Slovenije v poslovnem letu 2011 na podlagi opravljenega inšpekcijskega nadzora še ni izdal zapisnika o opravljenem inšpekcijskem postopku. Prav tako Inšpektorat Republike Slovenije na podlagi opravljenega inšpekcijskega nadzora družbi v poslovnem letu 2011 ni izdal kakršnekoli odločbe, s katero bi ugotovil kakršnekoli nepravilnosti v zadevah družbe v njegovi pristojnosti.

Pravdni postopki

Spori, v katerih družba nastopa kot tožena stranka

2.1. Pravdna zadeva tožečih strank NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. zaradi plačila pogodbene kazni v višini 19.482.477,37 EUR oz. odškodnine v skupni višini 115.716.411,90 EUR

Na podlagi dejstva, da družbe NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. niso bile pripravljene sprejeti argumentacije družbe Maksima Holding glede prenehanja veljavnosti Predpogodbe glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008, je bilo pričakovati, da bodo navedene družbe od družbe Maksima Holding skušale uveljavljati plačilo pogodbene kazni, ki je bila določena v citirani Predpogodbi.

Navedene družbe so dne 09.02.2009 vložile tožbo na plačilo pogodbene kazni v višini 19.482.477,37 EUR zoper družbo Maksima Holding. Družba je dne 21.04.2009 v roku podala ustrezen odgovor na tožbo tožečih strank, v katerem je podala svoje argumente, zaradi katerih tožeče stranke do plačila pogodbene kazni v obravnavanem primeru niso upravičene. Pravdni postopek se vodi pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko V Pg 454/2009.

Nato so dne 11.05.2009 tožeče stranke svoj tožbeni zahtevek spremenile, in sicer tako, da so namesto plačila pogodbene kazni v višini 19.482.477,37 EUR od tožene stranke zahtevale plačilo odškodnine v skupni višini 115.716.411,90 EUR. Družba kot tožena stranka je tudi na predlog za spremembo tožbe v roku podala svoj odgovor, v katerem je obrazložila, da v obravnavanem primeru niso podane

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

predpostavke odškodninske odgovornosti družbe ter prav tako nasprotovala spremembi tožbe, ki so jo predlagale tožeče stranke. Glede na dejstvo, da so tožeče stranke predlagale spremembo prvotne tožbe in je družba takšni spremembi nasprotovala, mora sodišče najprej odločiti o dovolitvi spremembe tožbe, kar doslej pristojno sodišče še ni opravilo. Posledično se tudi po stanju na dan 31.12.2011 tožbeni zahtevki tožečih strank v obravnavanem primeru še vedno glasi na plačilo pogodbene kazni v skupni višini 19.482.477,37 EUR.

Do dne 31.12.2011 v navedeni zadevi ni bil opravljen noben narok za glavno obravnavo, prav tako pa tudi ni bil opravljen poravnalni narok.

S precejšno verjetnostjo tožeče stranke s svojim tožbenim zahtevkom ne bodo uspele (tako s prvotnim kot tudi s tožbenim zahtevkom, postavljenem v predlogu za spremembo tožbe), saj le-ta temelji na Predpogodbi z dne 07.04.2008, ki pa je na podlagi samega zakona prenehala veljati, in sicer iz razloga nastopa bistveno spremenjenih okoliščin. V skladu z določilom 6. odstavka 33. člena OZ nastop bistveno spremenjenih okoliščin povzroči prenehanje veljavnosti predpogodbe, kar je potrjeno tudi v večih pravnih mnenjih, ki jih je pridobila družba.

Zaradi kumuliranja oziroma t.i. »zidanja« zahtevkov s strani tožečih strank ter zaradi učinkovite obrambe pred temi in morebitnimi nadaljnjimi zahtevki tožečih strank iz naslova sklenjene Predpogodbe glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008, ki je naknadno izgubila veljavo na podlagi samega zakona (ex lege), je družba v pravdi opr. št. V Pg 454/2009 podala nasprotno tožbo, s katero uveljavlja ugotovitveni zahtevki, da je Predpogodba z dne 07.04.2008 naknadno prenehala obvezovati pogodbene stranke (točka 3.2. tega poročila). Na ta način se bo z učinkom pravnomočnosti -torej z učinkom za vse morebitne nadaljnje postopke- ugotovilo, da je Predpogodba z dne 07.04.2008 med strankami naknadno postala neveljavna na podlagi samega zakona (ex lege).

Kot že navedeno, je v obravnavani zadevi po naši oceni podana visoka stopnja verjetnosti, da tožeče stranke s svojim tožbenim zahtevkom (tako s prvotnim kot tudi s tožbenim zahtevkom, postavljenem v predlogu za spremembo tožbe) ne bodo uspele, saj po stanju spisa na dan 31. 12. 2011 ni videti pravne podlage, na podlagi katere bi lahko sodišče ugodilo takšnemu tožbenemu zahtevku.

Posebej je potrebno izpostaviti, da se zaradi potrjene prisilne poravnave nad družbo, tudi v sicer malo verjetnem primeru, da bi tožeče stranke s svojim tožbenim zahtevkom zoper družbo uspele, učinki potrjene prisilne poravnave raztezajo tudi na terjatev, ki jo tožeče stranke vtožujejo v predmetnem postopku. Posledično bo, tudi v malo verjetnem primeru, da bi tožeče stranke uspele s svojim tožbenim zahtevkom (bodisi v celoti, bodisi deloma), potrebno to terjatev poravnati zgolj po pogojih potrjene prisilne poravnave.

2.2. Pravdna zadeva tožeče stranke Vseslovensko združenje malih delničarjev zaradi razveljavitve sklepa skupščine družbe o odobrenem kapitalu z dne 08.06.2009

Vseslovensko združenje malih delničarjev je dne 10.06.2009 vložilo zoper družbo tožbo na razveljavitve sklepa skupščine družbe, sprejetega pod točko 4 dnevnega reda skupščine družbe dne 08.06.2009, s katerim je skupščina družbe sprejela sklep, s katerim je, v skladu s predhodno sprejetim sklepom o povečanju osnovnega kapitala družbe, računsko prilagodila obstoječe pooblastilo upravi družbe za povečanje osnovnega kapitala. Družba je na tožbo v roku podala ustrezen odgovor, v katerem je obrazložila, da zatrjevani razlogi izpodbojnosti izpodbijanega sklepa niso podani.

V navedeni zadevi je bila dne 02.03.2011 izdana sodba, s katero je pristojno sodišče zavrnilo tožbeni zahtevki tožeče stranke VZMD v celoti ter slednji naložilo povrnitev pravnih stroškov družbe.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Zoper navedeno sodbo je tožeča stranka VZMD vložila pritožbo, zaradi česar navedena sodba še ni dosegla pravnomočnosti.

V obravnavani zadevi najverjetneje tožeča stranka s pritožbo ne bo uspela. Prav tako je potrebno izpostaviti, da, četudi bi tožeča stranka s pritožbo uspela, za vodenje ponovnega postopka pred sodiščem prve stopnje tožeča stranka nima razlogov, saj je skupščina družbe dne 13.07.2011 razveljavila skupščinske sklepe, ki jih je VZMD neutemeljeno izpodbijal, zaradi dejstva, da ti skupščinski sklepi v posledici zunanjih vzrokov niso bili nikoli izvršeni.

Predmetna zadeva razen morebitnih stroškov pravnega postopka, ki bi jih lahko v primeru uspeha tožeče stranke v tožbi, bila dolžna nositi družba, nima finančnega učinka na družbo.

2.3. Pravdna zadeva tožeče stranke Gorenjska banka d.d. zaradi plačila 6.343.669,33 EUR oz. 4.088.963,73 EUR

Gorenjska banka d.d. je dne 05.06.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo zaradi izterjave 6.343.669,33 EUR na podlagi menice, ki jo je v zavarovanje vračila posojila, najetega pri Gorenjski banki d.d., slednji izročila družba.

Na podlagi pravočasnega in popolnega ugovora družbe kot dolžnika navedenega zneska je pristojno sodišče izdalo sklep o napotitvi zadeve na pravdo. Navedena zadeva se sedaj vodi kot pravdna zadeva zaradi plačila 6.343.669,33 EUR pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko I Pg 3197/2009.

Glede na dejstvo, da je po 31.12.2009 tožeča stranka Gorenjska banka d.d. svojo terjatev do družbe večinoma (sicer na nezakonit način) poplačala z izvršitvijo njej danih finančnih zavarovanj, terjatev tožeče stranke do tožene stranke ne znaša več 6.343.669,33 EUR, zaradi česar je tožeča stranka v predmetni zadevi v letu 2011 utesnila svoj tožbeni zahtevek na znesek 4.088.963,73 EUR s pripadki.

Dejstvo je, da je odločitev o navedenem tožbenem zahtevku tožeče stranke neposredno odvisna od izida postopka s tožbo družbe zoper tožečo stranko iz naslova dejstva, da je tožeča stranka kot banka družbo oškodovala s tem, da je a) najprej v nasprotju z njeno dolžno skrbnostjo brez utemeljenega razloga čakala z unovčitvijo njej danih zavarovanj, kljub dejstvu, da je vrednost predmeta zavarovanja (vrednost tečajev zastavljenih delnic) močno in v daljšem obdobju kontinuirano upadala in b) je nato v nasprotju z veljavnimi predpisi v popolnoma nepregledni transakciji sama kupila predmet zavarovanja (zastavljene delnice) na podlagi ocene, da jih bo lahko sama ugodneje prodala. V navedenem postopku se bo ugotavljalo bistvena dejanja, ki predstavljajo predhodna vprašanja za odločitev v tem postopku.

Tudi v tem primeru je potrebno izpostaviti, da, četudi bi v delu tožeča stranka s svojim tožbenim zahtevkom zoper družbo uspela, je zaradi potrjene prisilne poravnave družba Maksima Holding tudi takšen preostanek terjatve tožeče stranke do družbe dolžna poplačati zgolj pod pogoji potrjene prisilne poravnave, t.j. v deležu 55% s sodbo priznane terjatve.

V navedeni zadevi do dne 31.12.2011 še ni bil opravljen noben narok za glavno obravnavo, prav tako ni bil opravljen poravnalni narok.

2.4. Pravdna zadeva tožeče stranke Maksima Invest d.d. zaradi plačila 940.353,71 EUR

Družba Maksima Invest d.d. je dne 17.07.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo na plačilo 940.353,71 EUR. Tožeča stranka je predlog za izvršbo vložila na podlagi posojilne pogodbe, ki pa v

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

skladu z veljavnimi predpisi ne predstavlja verodostojne listine v smislu določil Zakona o izvršbi in zavarovanju.

Na podlagi ugovora družbe je bil sklep o izvršbi v navedeni zadevi razveljavljen v delu, v katerem je bila dovoljena izvršba. O zahtevkih tožeče stranke bo odločalo pristojno Okrožno sodišče v Ljubljani v pravnem postopku.

V obravnavani zadevi tožeča stranka s predmetno tožbo vtožuje vračilo posojila, ki ga je odobrila družbi pred začetkom postopka prisilne poravnave nad dolžnikom. Po stanju spisa na dan 31.12.2011 je namreč razvidno, da je tožeča stranka v obravnavanem primeru predlog za izvršbo vložila na podlagi posojilne pogodbe.

V navedeni zadevi do dne 31.12.2011 še ni bil razpisan noben narok za glavno obravnavo.

V obravnavanem primeru je bila sicer po temelju med strankama nesporna terjatev na podlagi določb 164. člena ZFPPIPP delno pobotana v delu zamudnih obresti, delu pogodbenih obresti in delu glavnice po posojilni pogodbi. V preostanku pa je bila terjatev tožeče stranke s strani družbe pravilno izpolnjena po pogojih potrjene prisilne poravnave, katere učinki se raztezajo tudi na v tem postopku vtoževano terjatev tožeče stranke.

Posledično torej tožeča stranka do tožene stranke nima nobene pravno priznane terjatve več, zaradi česar se navedeni postopek v nobenem primeru ne bo mogel zaključiti v korist tožeče stranke. Tožeča stranka glede na dejansko stanje v zadevi ne more zmagati ter prav tako sploh nima pravnega interesa za nadaljnje vodenje postopka.

2.5. Pravdna zadeva tožeče stranke Daimond d.d. zaradi plačila 625.055,47 EUR

Daimond d.d. je dne 04.06.2009 zoper družbo vložil predlog za izvršbo na plačilo 625.055,74 EUR. Tožeča stranka je predlog za izvršbo vložila na podlagi domnevnih terjatev zoper družbo, ki naj bi izvirale iz naslova sklenjenega Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa.

Ker družba vtoževanih plačil tožeči stranki Daimond d.d. kot domnevnemu upniku ne dolguje, je zoper sklep o izvršbi vložila ustrezen ugovor. Na podlagi ugovora družbe je bil sklep o izvršbi, izdan v navedeni zadevi, razveljavljen v delu, v katerem je bila dovoljena izvršba ter je bila zadeva napotena na pravdo, ki se vodi pred pristojnim sodiščem pod opravilno številko IX Pg 3337/2009.

V navedeni zadevi do dne 31.12.2011 še ni bil opravljen noben narok za glavno obravnavo, prav tako ni bil opravljen poravnalni narok. Poravnalni narok in prvi narok za glavno obravnavo sta bila sicer razpisana že konec leta 2011, a sta bila nato preklicana in preložena v tekoče koledarsko leto.

Dejstvo v obravnavanem primeru je, da družba tožeči stranki vtoževane terjatve ne dolguje, saj je Sporazum o izvajanju finančnega inženiringa kot zatrjevana pravna podlaga vtoževane terjatve prenehal veljati z dnem 31.12.2008. Glede na navedbe tožeče stranke, podane v postopku, pa naj bi njena domnevna terjatev nastala šele po tem datumu. Posledično torej ni verjetno, da bi tožeča stranka v predmetnem postopku s svojim tožbenim zahtevkom uspela.

Prav tako je potrebno izpostaviti, da, četudi bi v delu tožeča stranka s svojim tožbenim zahtevkom zoper družbo uspela, je zaradi potrjene prisilne poravnave družba tudi takšno terjatev tožeče stranke dolžna poplačati zgolj pod pogoji potrjene prisilne poravnave.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

2.6. Izvršba NFD Holding d.d. zaradi plačila 2.473.761,55 EUR

NFD Holding d.d. je dne 06.04.2009 zoper družbo vložil predlog za izvršbo zaradi plačila 2.473.761,55 EUR. Tožeča stranka je navedeni predlog za izvršbo po lastnih navedbah vložila na podlagi obračuna obresti.

Ker družba tožeči stranki obresti ne dolguje, je družba zoper sklep o izvršbi vložila ustrezen ugovor. Dne 17.09.2009 je pristojno sodišče izdalo sklep o prekinitvi postopka izvršbe z dnem 30.07.2009 zaradi dejstva, da je nad družbo bil začel postopek prisilne poravnave, ki predstavlja procesno oviro za vodenje postopka o izvršbi.

Z dnem 14.05.2010 se je na podlagi sklepa pristojnega sodišča postopek izvršbe nadaljeval. Pristojno sodišče je na podlagi pravočasno vložena popolnega ugovora družbe sklep o izvršbi razveljavilo ter predmetno zadevo napotilo na pravdo.

Po stanju spisa na dan 31.12.2011 je tožeča stranka v tej zadevi po napotitvi na pravdo vložila predlog za obročno plačilo sodne takse, ki pa je bil s strani sodišča zavržen. Zoper sklep o zavrnitvi predloga za obročno plačilo sodne takse se je tožeča stranka pritožila, vendar je pristojno pritožbeno sodišče njeno pritožbo zavrnilo, s čimer je obročno plačilo sodne takse tožeči stranki bilo zavrnjeno. Ker tožeča stranka ni pravočasno plačala sodne takse v tej zadevi, bo torej že izdani sklep pristojnega sodišča razveljavljen ter postopek ustavljen.

Po stanju na dan 31.12.2011 še ni bil izdan ustrezen sklep pristojnega sodišča, je pa takšen sklep bil izdan v teku tekočega poslovnega leta ter je prav tako že postal pravnomočen.

2.7. Tožba bivšega zaposlenega g. Rajka Čampe na nezakonitost odpovedi pogodbe o zaposlitvi z dne 29.06.2010

Družba je dne 29.06.2010 zaposlene mu g. Rajku Čampi vročila redno odpoved pogodbe o zaposlitvi iz krivdnih razlogov, na podlagi katere je imenovanemu zaposlenemu prenehala pogodba o zaposlitvi za nedoločen čas, sklenjena dne 15.06.2009.

Zoper podano odpoved pogodbe o zaposlitvi je zaposleni vložil tožbo na ugotovitev nezakonitosti odpovedi pogodbe o zaposlitvi, s katero zahteva reintegracijo v delovno razmerje pri družbi. Družba je v postavljenem roku vložila obrazložen odgovor na tožbo. Tožba se vodi pred pristojnim sodiščem pod opravilno številko I Pd 1031/2010.

V navedeni zadevi je bila dne 31.03.2011 izdana sodba, s katero je bilo tožbi tožeče stranke ugodeno v celoti. Zoper sodbo je družba pravočasno vložila ustrezno pritožbo, s katero navedeno sodbo izpodbija pred pritožbenim sodiščem. Posledično navedena sodba do dne 31.12.2011 še ni dosegla pravnomočnosti.

Glede na stanje spora na dan 31.12.2011 ocenjujemo, da tožeča stranka s svojim tožbenim zahtevkom zoper družbo ne bo uspela, saj je bil postopek odpovedi pogodbe o zaposlitvi izveden pravilno ter upošteva vse prisilne predpise, ki urejajo odpoved pogodbe o zaposlitvi iz krivdnih razlogov.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

2.8. Izvršba Agencije za trg vrednostnih papirjev za izterjavo terjatve na plačilo nadomestil za nadzor v skupni višini 2.880,00 EUR

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 22.04.2010 vložila predlog za izvršbo za izterjavo njene domnevne terjatve v višini 2.880,00 EUR, ki se verjetno nanaša na plačilo pristojbin za nadzor, ki ga nad družbo izvaja Agencija za trg vrednostnih papirjev. Na podlagi predloga ATVP za izvršbo, je pristojno okrajno sodišče izdalo sklep o izvršbi, zoper katerega je družba pravočasno vložila popoln ugovor.

Glede na dejstvo, da terjatev, ki jo ATVP v predmetnem postopku izterjuje, izvira iz obdobja pred začetkom prisilne poravnave nad dolžnikom, pristojno sodišče v skladu z določilom 1. odstavka 131. člena ZFPPIPP ne bi bilo smelo izdati sklepa o izvršbi. Prav tako se, v skladu z veljavnimi določbami citiranega zakona, učinki potrjene prisilne poravnave nad družbo raztezajo tudi na terjatev, ki jo v tem postopku izterjuje ATVP, zaradi česar slednji s svojim zahtevkom zoper družbo ne more uspeti. V skladu s potrjeno prisilno poravnavo namreč njegova terjatev še ni zapadla v plačilo, temveč je družba dolžna to terjatev ATVP poplačati pod pogoji potrjene prisilne poravnave.

Prav tako je dejstvo, da ATVP v postopku prisilne poravnave nad družbo svoje terjatve ni prijavila, zaradi česar se v skladu z določbo 5. odstavka 60. člena ZFPPIPP šteje, da v postopku prisilne poravnave ATVP kot upnik ni uveljavljal obresti in stroškov, nastalih do začetka postopka prisilne poravnave.

Vse navedeno je družba pravočasno uveljavljala z ustreznim pravnim sredstvom, podanim v citiranem postopku izvršbe, ki se vodi pred Okrajnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko VL 56647/2010. V skladu z veljavnimi predpisi v obravnavani zadevi zato ni mogoče, da bi ATVP s predlagano izvršbo dosegel poplačilo, večje kot pod pogoji potrjene prisilne poravnave (brez obresti in stroškov).

Družba je ob zapadlosti izpolnitve obveznosti iz naslova potrjene prisilne poravnave poplačala navedeno terjatev ATVP, zaradi česar je nadaljnje vodenje navedenega postopka zoper družbo brezpredmetno in bi moral biti posledično postopek ustavljen.

2.9. Izvršilni postopek VL 203297/2011 upnika Banke Celje d.d. zaradi izterjave 1.436.866,02 EUR

Zoper sklep o izvršbi z dne 23.12.2011 je družba dne 13.01.2012 vložili obrazložen ugovor, nato pa ga dne 27.01.2012 še dopolnila z novimi dokazi. Sodišče je ugovoru ugodilo in sklep o izvršbo razveljavilo, o zadevi pa bo meritorno odločalo Okrožno sodišče v Ljubljani. Na podlagi razveljavitve sklepa o izvršbi so bila blokirana denarna sredstva družbe Maksima Holding ponovno sproščena. V nadaljevanju postopka bo morala Banka Celje d.d. izkazati obstoj njene domnevne terjatve. Ocenjujemo, da je v tej zadevi vsaj 50% verjetnost, da bo sodba za družbo ugodna.

2.10. Pravdna zadeva tožeče stranke Nova Ljubljanska banka d.d. zaradi izterjave domnevne terjatve v skupni višini 16.145.742,57 EUR

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana je dne 25.03.2011 zoper družbo vložila predlog za izvršbo na podlagi verodostojne listine, in sicer izpiska iz poslovnih knjig tožeče stranke. Iz verodostojne listine oz. izpiska iz poslovnih knjig naj bi po navedbah tožeče stranke izhajala terjatev do tožene stranke v skupni višini 16.145.742,57 EUR. Glede na dejstvo, da takšna terjatev tožeče stranke zoper družbo ni utemeljena, je družba zoper izdan sklep o izvršbi vložila ustrezen ugovor, na podlagi katerega je bil nato sklep o izvršbi razveljavljen v delu, v katerem je bila dovoljena izvršba, ter je bila zadeva napotena

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

na pravdo. Obravnavana zadeva se sedaj vodi pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko I Pg 3369/2011.

Do dne 31.12.2011 v navedeni zadevi še ni bil opravljen noben narok za glavno obravnavo, prav tako tudi ni bil opravljen poravnalni narok. Konec leta 2011 je bilo sicer razpisano mediacijsko srečanje v navedeni zadevi, ki pa je bilo kasneje preklicano in preloženo za nedoločen čas.

Dejstvo je, da v obravnavanem primeru ni jasen niti obstoj veljavne pravne podlage za pridobitev vtoževane terjatve, niti ni jasna oz. še ni poznana pravilna višina navedene terjatve.

Glede na vse navedeno je potrebno izpostaviti, da obstaja visoka verjetnost, da tožeča stranka s postavljenim tožbenim zahtevkom ne bo uspela.

V vsakem primeru pa bi zaradi potrjene prisilne poravnave družba kakršenkoli morebiten preostanek vtoževane terjatve tožeče stranke bila dolžna poplačati zgolj pod pogoji potrjene prisilne poravnave.

Spori, v katerih družba nastopa kot tožeča stranka:

3.1. Tožba družbe zoper toženo stranko Publikum Fin d.o.o. na plačilo 1.660.714,62 EUR s pripadajočimi obrestmi

Družba je dne 06.08.2009 zoper družbo Publikum Fin d.o.o. vložila tožbo na vračilo posojila v skupni višini 1.660.714,62 EUR. Tožba je bila vložena na podlagi dejstva, da dolžnik Publikum Fin d.o.o. ni v roku vrnil posojila, ki mu ga je družba na podlagi sklenjene Pogodbe o kratkoročnem posojilu št. 1/2005 z dne 28.02.2005 ter k tej pogodbi kasneje sklenjenih aneksov odobrila. Posojilo je zapadlo v plačilo dne 31.03.2009, dolžnik Publikum Fin d.o.o. pa vse do konca poslovnega leta 2011 družbi ni vrnil posojila. Pravdni postopek v navedeni zadevi se vodi pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko VII Pg 2158/2009.

V navedenem pravdnem postopku do dne 31.12.2011 še ni bil razpisan narok za glavno obravnavo. V letošnjem letu je bila vložena prošnja za prednostno obravnavo zadeve, kar je privedlo do razpisa poravnalnega naroka, ki pa še ni zaključen, saj sta družba in tožena stranka v postopku pogajanj o sklenitvi poravnave.

Navedeno tožbo bo družba z visoko stopnjo verjetnosti v celoti dobila, saj tožena stranka nima nikakršne pravne podlage za nevrčilo posojila, ki ji ga je družba odobrila.

3.2. Nasprotna tožba družbe zoper tožene stranke NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. zaradi ugotovitve prenehanja veljavnosti Predpogodbe glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008

Družba je v postopku z opravilno številko V Pg 454/2009 zoper tožeče stranke (tožene stranke po nasprotni tožbi) vložila nasprotno tožbo na ugotovitev, da je med njimi sklenjena Predpogodba glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008 na podlagi zakonskih določil (tim. »ex lege«) prenehala veljati oz. obvezovati stranke citirane Predpogodbe zaradi nastopa bistveno spremenjenih okoliščin. V skladu z določbo 6. odstavek 33. člena Obligacijskega zakonika namreč predpogodba ne veže več, v kolikor se po njeni sklenitvi in pred zapadlostjo obveznosti iz predpogodbe, okoliščine toliko spremenijo, da niti ne bi bila sklenjena, če bi bile okoliščine ob sklenitvi predpogodbe že takšne.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

S predmetno tožbo torej družba skuša doseči pravnomočno (torej z učinkom zoper vse tretje osebe in vse postopke) ugotovitev dejstva, da je Predpogodba glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008 kasneje zaradi bistveno spremenjenih okoliščin med strankami prenehala veljati.

V navedenem pravnem postopku do dne 31.12.2011 še ni bil razpisan narok za glavno obravnavo.

Glede na stanje spisa na dan 31.12.2011 ocenjujemo, da obstaja več kot 50 % verjetnost, da bo družba s predmetno tožbo uspela ter da bo sodišče ugotovilo, da je Predpogodba glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008 kasneje zaradi bistveno spremenjenih okoliščin prenehala veljati, saj je takšno stališče skladno z določbami Obligacijskega zakonika. Navedeno potrjujejo tudi pravna mnenja, ki jih je družba pridobila s strani ustrezno usposobljenih strokovnjakov s področja civilnega prava.

3.3. Tožba družbe zoper tožene stranke NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. zaradi plačila skupno 2.026.177,64 EUR neupravičeno zadržanih nadomestil za (neopravljene) storitve

Družba je dne 31.12.2009 zoper družbe NFD Holding d.d., Maksima Invest d.d., Daimond d.d. in Finetol d.d. vložila ustrezno tožbo, s katero od navedenih družb zahteva vračilo neupravičeno zadržanih nadomestil za storitve, ki jih tožene stranke za družbo niso nikoli bile opravile. Tožene stranke so se s Sporazumom o izvajanju finančnega inženiringa z dne 19.03.2008 zavezale, da bodo za družbo opravile določene storitve, opredeljene v 4. odstavku 2. člena citiranega Sporazuma. Ne glede na prevzete obveznosti tožene stranke s citiranim Sporazumom dogovorjenih storitev niso nikoli opravile. Kljub temu so zadržale vnaprej plačano nadomestilo za te storitve, ki ga je plačala družba. S predmetno tožbo posledično družba zahteva vračilo plačila za storitve, ki so ostale neopravljene. Predmetni postopek se vodi pred pristojnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko VII Pg 10/2010.

V navedenem pravnem postopku do dne 31.12.2011 še ni bil opravljen narok za glavno obravnavo, prav tako pa ni bil opravljen poravnalni narok.

Glede na stanje spisa na dan 31.12.2011 ocenjujemo, da obstaja več kot 50% verjetnost, da bo družba s predmetno tožbo uspela ter da bo, glede na dejstvo, da tožene stranke niso družbi opravile dogovorjenih storitev, pristojno sodišče toženim strankam naložilo vračilo plačanih nadomestil za dogovorjene storitve.

3.4. Izterjava družbe zoper dolžnika Dekanter d.o.o. zaradi plačila skupno 600.000,00 EUR s pripadajočimi obrestmi

Družba je dne 09.09.2009 zoper dolžnika Dekanter d.o.o. vložila predlog za izvršbo zaradi vračila posojila v višini 600.000,00 EUR ter pripadajočih obresti v višini 44.538,17 EUR, skupaj torej 644.538,17 EUR. Pristojno sodišče je v navedenem izvršilnem postopku izdalo ustrezen sklep o izvršbi, ki je postal pravnomočen dne 10.10.2009.

Na podlagi pravnomočnega sklepa o izvršbi je bil sklep o izvršbi med drugim zaznamovan v zemljiški knjigi na nepremičninah dolžnika, in sicer parc. št. 1942, 1937, 1940, 1941, 1943, 1945, 1946, 1947, 2028, 1936/2, 1936/3, 1944/1 in 1944/2, vse k.o. Sečovlje ter v sodnem registru pri deležu dolžnika v družbi Butinar d.o.o., Donova cesta 6, 1215 Medvode.

V navedenem postopku izvršbe zoper dolžnika Dekanter d.o.o. je pristojno sodišče v letu 2010 opravilo cenitev nepremičnin v lasti dolžnika. V postopku sodne cenitve nepremičnin dolžnika so bile dolžnikove nepremičnine ocenjene na nižjo vrednost od njihove knjigovodske vrednosti, evidentirane pri dolžniku.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

V letu 2011 je pristojno sodišče opravilo dva dražbena naroka za prodajo navedenih nepremičnin. Zaradi formalnih nepravilnosti pri vodenju prvega dražbenega naroka, je družba zoper sklepe o domiku posameznih zemljiških parcel podala ustrezne pritožbe, s katerimi je uspela v celoti, zaradi česar je bil prvi dražbeni narok nato opravljen še enkrat, pri čemer je prišlo do višjega iztržka od prodaje dolžnikovih nepremičnin. Pristojno sodišče pa ni uspelo na prvem dražbenem naroku prodati vseh nepremičnin v lasti dolžnika, zaradi česar bo preostanek nepremičnin v lasti dolžnika prodan na drugem dražbenem naroku, ki pa po stanju na dan 31.12.2011 še ni bil opravljen ali razpisan.

V obravnavanem primeru je dolžnik po prevzemu obveznosti do družbe nadalje obremenjeval svoje premoženje, kar glede na dejansko stanje v obravnavanem primeru predstavlja pravno podlago za uveljavljanje odškodninskih zahtevkov¹ do članov posloводства imenovanega dolžnika. Posledično bo mogoče, v primeru da družba ne bi uspela doseči poplačila svoje celotne terjatve od dolžnika Dekanter d.o.o., uveljavljati plačilo razlike do popolnega plačila terjatve od odgovorne osebe, torej članov posloводства dolžnika.

3.5. Tožba družbe zoper toženo stranko KBN nepremičninska družba d.o.o. zaradi plačila 800.000,00 EUR

Po stanju na dan 31.12.2009 je zapadla v plačilo terjatev družbe do kupca poslovnega deleža družbe v družbi Dekanter d.o.o., družbe KBN nepremičninska družba d.o.o. Kupec KBN nepremičninska družba d.o.o. namreč do dne 31.12.2009 ni plačal drugega obroka kupnine za poslovni delež v družbi Dekanter d.o.o. v skladu s sklenjeno pogodbo o prenosu poslovnega deleža.

V obravnavani zadevi je tožena stranka podala (sicer neutemeljen) ugovor, zaradi česar je pristojno sodišče zadevo s sklepom napotilo na pravdo. Navedena zadeva se sedaj vodi pred pristojnim sodiščem pod opravilno številko I Pg 5759/2010. Zaradi zlorabe procesnih pravic s strani dolžnika oz. njegovega zakonitega zastopnika je družba vložila tudi predlog za izrek denarne kazni po ZPP.

V navedenem pravnem postopku do dne 31.12.2011 še ni bil razpisan narok za glavno obravnavo.

Družba bo s svojim tožbenim zahtevkom zoper toženo stranko zagotovo uspela, saj le-ta nima nobene pravne podlage za neizvršitev plačila kupnine za nakup poslovnega deleža, temveč se formalne obrambe zoper podani predlog za izvršbo poslužuje zgolj zaradi izogibanja plačilu. Navedeni dejanski stan ima za posledico tudi neposredno odškodninsko odgovornost članov organa vodenja dolžnika, ki jo bo družba v primeru, da poplačila terjatve od dolžnika ne bo moč doseči, tudi uveljavljala.

3.6. Tožba družbe zoper Banko Celje d.d. zaradi odškodnine v višini 1.910.513,00 EUR

Navedena zadeva se vodi pred pristojnim sodiščem pod opravilno številko I Pg 364/2010.

Družba je v letu 2011 svoj tožbeni zahtevek v navedeni zadevi modificirala tako, da po spremenjenem tožbenem zahtevku od Banke Celje d.d. zahteva plačilo odškodnine v višini 1.910.513,00 EUR. Na podlagi kasneje v postopku predočenih dejstev ter na podlagi kasnejših okoliščin glede predmeta spora samega, je namreč družba ocenila, da zanjo vračilo delnic nima več enake vrednosti in bi bilo v vsakem primeru potrebno poleg prejšnjega tožbenega zahtevka postaviti tudi odškodninski zahtevek, prav tako pa se je tekom postopka izkazalo, da je imenovana banka družbo z nepravilnostmi, storjenimi pri izvrševanju njej danih finančnih zavarovanj (zastavnih pravic), oškodovala, saj pri izvrševanju njej danih zastavnih pravic ni ravnala s predpisano dolžno skrbnostjo dobrega strokovnjaka. Predlogu za

¹ seveda zgolj v primeru, da bo škoda v obliki premoženjskega prikrajšanja zaradi nezmožnosti doseči poplačilo terjatve od dolžnika Dekanter d.o.o.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

spremembo tožbe tožena stranka ni nasprotovala, zaradi česar se sedaj obravnavana zadeva vodi kot pravda zaradi plačila odškodnine.

Družba je v letu 2011 pridobila tudi izvedensko poročilo in mnenje glede ocene višine poslovne škode, ki so jo družbi povzročile banke upnice, med drugimi tudi tožena stranka, s kršitvijo njihove dolžne skrbnosti pri izvrševanju njim zagotovljenih finančnih zavarovanj. Poročilo je podala sodna izvedenka za ekonomijo – finance, pooblaščenca ocenjevalka vrednosti podjetij in pooblaščenca revizorka. Poročilo izkazuje obstoj oškodovanja, saj je v poročilu prava vrednost predmeta finančnega zavarovanja ocenjena nekajkrat višje, kot je bila tožena stranka iztržila ob izvršitvi njej danih zavarovanj.

V zadevi je že bil opravljen prvi narok za glavno obravnavo, postopek se nahaja v fazi izvajanja dokazov.

3.7. Tožba družbe zoper Gorenjsko banko d.d. zaradi odškodnine v višini 2.600.883,93 EUR

Navedena zadeva se vodi pred pristojnim sodiščem pod opravilno številko I Pg 143/2010.

Družba je v letu 2011 svoj tožbeni zahtevek v navedeni zadevi modificirala tako, da po spremenjenem tožbenem zahtevku od Gorenjske banke d.d. zahteva plačilo odškodnine v višini 2.600.883,93 EUR. Na podlagi kasneje v postopku predloženih dejstev ter na podlagi kasnejših okoliščin glede predmeta spora samega, je namreč družba ocenila, da zanjo vračilo delnic nima več enake vrednosti in bi bilo v vsakem primeru potrebno poleg prejšnjega tožbenega zahtevka postaviti tudi odškodninski zahtevek, prav tako pa se je tekom postopka izkazalo, da je imenovana banka družbo z nepravilnostmi, storjenimi pri izvrševanju njej danih finančnih zavarovanj (zastavnih pravic), oškodovala, saj pri izvrševanju njej danih zastavnih pravic ni ravnala s predpisano dolžno skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

Po stanju spora na dan 31.12.2011 je nemogoče kvalificirano podati oceno verjetnosti uspeha družbe v predmetnem pravnem postopku, vendar je potrebno izpostaviti, da je družba v letu 2011 pridobila izvedensko poročilo in mnenje glede ocene višine poslovne škode, ki so jo družbi povzročile banke upnice, med drugimi tudi tožena stranka, s kršitvijo njihove dolžne skrbnosti pri izvrševanju njim zagotovljenih finančnih zavarovanj. Poročilo je podala sodna izvedenka za ekonomijo – finance, pooblaščenca ocenjevalka vrednosti podjetij in pooblaščenca revizorka. Poročilo izkazuje obstoj oškodovanja, saj je v poročilu prava vrednost predmeta finančnega zavarovanja ocenjena nekajkrat višje, kot je bila tožena stranka iztržila ob izvršitvi njej danih zavarovanj. Posledično, na podlagi podanega poročila, ki izkazuje obstoj oškodovanja, ocenjujemo, da obstaja velika verjetnost, da bo družba s predmetnim tožbenim zahtevkom uspela. Glede na višino ugotovljenega oškodovanja obstaja tudi verjetnost, da bo družba tekom postopka višino postavljenega tožbenega zahtevka morala celo zvišati.

V zadevi je že bil opravljen prvi narok za glavno obravnavo, postopek se bo nadaljeval z izvajanjem dokazov.

3.8 Tožba družbe zoper Novo Ljubljansko banko d.d. zaradi odškodnine v višini 1.586.532,68 EUR

Družba je v poslovnem letu 2010 zoper Novo Ljubljansko banko d.d. vložila ustrezno odškodninsko tožbo za povračilo škode, ki jo je imenovana banka povzročila družbi z opustitvijo dolžne skrbnosti pri izvršitvi v njeno korist zastavljenih vrednostnih papirjev, katerih imetnica je bila družba.

Na podlagi zbranih podatkov in dokazil je družba namreč ugotovila, da jo je imenovana banka oškodovala, saj je zaradi opustitve dolžne skrbnosti, ki ji jo nalagajo določbe Zakona o finančnem

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

zavarovanju, pri izvrševanju v njeno korist ustanovljenih finančnih zavarovanj (zastavnih pravic) iztržila manj, kot bi bila iztržila v primeru, da bi bila ravnala z zahtevano skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

V posledici opustitve dolžne skrbnosti s strani imenovane banke, je družba utrpela premoženjsko škodo v navedeni višini, ki ji jo je dolžna imenovana banka kot oškodovalec povrniti.

V zadevi je bil doslej vložen le odgovor na tožbo, prvi narok za glavno obravnavo še ni bil opravljen in tudi ne razpisan.

Po stanju spora na dan 31.12.2011 je nemogoče kvalificirano podati oceno verjetnosti uspeha družbe v predmetnem pravnem postopku, vendar je potrebno izpostaviti, da je družba v letu 2011 pridobila izvedensko poročilo in mnenje glede ocene višine poslovne škode, ki so jo družbi povzročile banke upnice, med drugimi tudi tožena stranka, s kršitvijo njihove dolžne skrbnosti pri izvrševanju njim zagotovljenih finančnih zavarovanj. Poročilo je podala sodna izvedenka za ekonomijo – finance, pooblaščenka ocenjevalka vrednosti podjetij in pooblaščenka revizorka. Poročilo izkazuje obstoj oškodovanja, saj je v poročilu prava vrednost predmeta finančnega zavarovanja ocenjena nekajkrat višje, kot je bila tožena stranka iztržila ob izvršitvi njej danih zavarovanj. Posledično, na podlagi podanega poročila, ki izkazuje obstoj oškodovanja, ocenjujemo, da obstaja velika verjetnost, da bo družba s predmetnim tožbenim zahtevkom uspela. Glede na višino ugotovljenega oškodovanja obstaja tudi verjetnost, da bo družba tekom postopka višino postavljenega tožbenega zahtevka morala celo zvišati.

3.9. Tožba družbe zoper LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt zaradi odškodnine v višini 2.313.132,00 EUR

Družba je v poslovnem letu 2010 zoper LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt vložila ustrezno odškodninsko tožbo za povračilo škode, ki jo je imenovana banka povzročila družbi z opustitvijo dolžne skrbnosti pri izvršitvi v njeno korist zastavljenih vrednostnih papirjev, katerih imetnica je bila družba.

Na podlagi zbranih podatkov in dokazil je družba namreč ugotovila, da jo je imenovana banka oškodovala, saj je zaradi opustitve dolžne skrbnosti, ki ji jo nalagajo določbe Zakona o finančnem zavarovanju, pri izvrševanju v njeno korist ustanovljenih finančnih zavarovanj (zastavnih pravic), iztržila manj, kot bi bila iztržila v primeru, da bi bila ravnala z zahtevano skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

V posledici opustitve dolžne skrbnosti s strani imenovane banke je družba utrpela premoženjsko škodo v navedeni višini, ki ji jo je dolžna imenovana banka kot oškodovalec povrniti.

V navedenem pravnem postopku, ki se vodi pred pristojnimi organi v Frankfurtu na Maini v Nemčiji, v letu 2011 še ni bil razpisan narok za glavno obravnavo.

Po stanju spora na dan 31.12.2011 je nemogoče kvalificirano podati oceno verjetnosti uspeha družbe v predmetnem pravnem postopku, vendar je potrebno izpostaviti, da je družba v letu 2011 pridobila izvedensko poročilo in mnenje glede ocene višine poslovne škode, ki so jo družbi povzročile banke upnice, med drugimi tudi tožena stranka, s kršitvijo njihove dolžne skrbnosti pri izvrševanju njim zagotovljenih finančnih zavarovanj. Poročilo je podala sodna izvedenka za ekonomijo – finance, pooblaščenka ocenjevalka vrednosti podjetij in pooblaščenka revizorka. Poročilo izkazuje obstoj oškodovanja, saj je v poročilu prava vrednost predmeta finančnega zavarovanja ocenjena nekajkrat višje, kot je bila tožena stranka iztržila ob izvršitvi njej danih zavarovanj. Posledično, na podlagi podanega poročila, ki izkazuje obstoj oškodovanja, ocenjujemo, da obstaja velika verjetnost, da bo družba s predmetnim tožbenim zahtevkom uspela. Glede na višino ugotovljenega oškodovanja obstaja

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

tudi verjetnost, da bo družba tekom postopka višino postavljenega tožbenega zahtevka morala celo zvišati.

3.10 Postopek zavarovanja zahtevka za odvzem premoženjske koristi

Postopek zavarovanja zahtevka za odvzem premoženjske koristi se vodi pod opr. št. II K 59294/2010.

Gre za postopek zavarovanja v okviru kazenskega postopka, v katerem družba Maksima Holding d.d. ne nastopa kot obdolžena pravna oseba, temveč se zahtevk zavarovanja razteza na nekatere naložbe družbe Maksima Holding d.d. (naložbe v deleže in delnice slovenskih družb). Ker je Okrožno sodišče v Ljubljani v kazenski zadevi ob odločanju o ugovorih odločilo, da se ugovorom ugodi in se obtožnica vrne državnemu tožilcu, da v roku treh dni zahteva preiskavo (o tem se je udeleženka seznanila iz medijev), se je zadeva znašla v fazi »pred uvedbo preiskave«. Ker pa traja ukrep začasnega zavarovanja zahtevka za odvzem premoženjske koristi že od dne 22.01.2010, torej že več kot zakonsko dovoljeno 1 leto, bi moralo sodišče ukrep odpraviti. O sami zahtevi za odpravo navedenega ukrepa sodišče v letu 2011 še ni odločilo.

Družba je nato dne 19.01.2012 prejela sklep Višjega sodišča v Ljubljani zoper sklep o odredbi Okrožnega sodišča v Ljubljani, s katerim je slednje Centralni klirinško depotni družbi iz Ljubljane odredilo, da se gospodarski družbi Maksima Holding d.d. do vključno 22.01.2012 prepove odtujitev ali obremenitev vrednostnih papirjev, s katerimi družba razpolaga na dan izvršitve odredbe, to je 28.10.2011. Višje sodišče v Ljubljani je odločilo, da se sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani zavrne in se ga spremeni tako, da se predlog državnega tožilca za podaljšanje začasnega zavarovanja za odvzem premoženjske koristi zoper gospodarsko družbo Maksima Holding d.d. zavrne.

Postopek se vodi tudi pred Evropskim sodiščem pod opr. št. 1611/12.

Družba je zaradi sklepov, izdanih v postopku začasnega zavarovanja odvzema premoženjske koristi (Kpr 59294/2010), v katerem so ji bile po njenem mnenju grobo kršene temeljne človekove pravice, vložila pritožbo na Evropsko sodišče za človekove pravice. Glede na prakso sodišča o zadevi v letošnjem letu še ne bo odločeno. Ocenjujemo, da je v navedeni zadevi vsaj 50% verjetnost, da bo sodba za družbo ugodna.

3.11. Tožba družbe zoper Banko Celje d.d. zaradi plačila 23.213,85 EUR

Tožba je bila vložena na Okrožno sodišče v Celju dne 23. 12. 2011 in se nanaša na neupravičeno pridobljena denarna sredstva, ki jih je Banka Celje d.d. neupravičeno pridobila z unovčenjem neveljavne menice.

Navedena zadeva se vodi pod opravilno številko I Pg 1719/2011.

Ocenjujemo, da je v tej zadevi vsaj 50% verjetnost, da bo sodba za družbo ugodna.

3.12. Tožba zaradi izpodbijanja sklepov skupščine družbe ETI d.d., Pg 4089/2011

Tožba je bila vložena zaradi izpodbijanja nekaterih sklepov skupščine družbe ETI d.d., ki so bili sprejeti na skupščini dne 30.08.2011.

Navedena zadeva se vodi pod opravilno številko Pg 4089/2011.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Glavni očitok v tožbi je usklajeno delovanje nekaterih delničarjev, ki skupaj s svojimi deleži presegajo prevzemni prag in so po mnenju družbe dolžni objaviti prevzemno ponudbo za nakup delnic ETI d.d., posledično pa jim glasovalne pravice mirujejo. Tožba je zasnovana na izračunih, da bi v primeru pravilnega upoštevanja zgolj glasovalnih delnic, nekateri sklepi bili sprejeti, nekateri pa ne. Uspeh tožbe bo po mnenju družbe predvsem odvisen od dokaznega postopka; dokazovanje usklajenega ravnanja je namreč zelo oteženo. Ocenjujemo, da je v tej zadevi vsaj 50% verjetnost, da bo sodba za družbo ugodna.

3.13. Ovadba zoper dveh zaposlenih v družbi Banka Celje d.d. in družbo Banka Celje d.d.

Družba je dne 23.12.2011 vložila kazensko ovadbo zoper dveh zaposlenih v družbi Banka Celje d.d. in družbo Banka Celje d.d. zaradi suma storitve kaznivega dejanja goljufije pri unovčevanju menic, ki jih je banka prejela od družbe za zavarovanje po kreditni pogodbi o kratkoročnem kreditu, sklenjeni med banko in družbo.

Banka je ponaredila vsebino menic in na menico vpisala napačen datum izdaje menice, napačen datum dospelosti menice ter tudi napačen znesek, takšno menico pa je predložila v izplačilo Volksbanki d.d., ki je izplačala sredstva z računa družbe na račun Banke Celje d.d. v skupni višini 23.181,25 EUR. Za ta znesek je družba oškodovana, zaradi česar bo v kazenskem postopku uveljavljala premoženjskopravni zahtevek v tej višini.

Dne 22.02.2012 je bila vložena dopolnitev kazenske ovadbe, saj je banka na podlagi lažne menice začela tudi menično izvršbo.

Zadeva je v fazi predkazenskega postopka, ki ga vodi Policijska postaja Celje po opr. številko 239-18/2012.

Potencialni pravdni postopki

4.1. Potencialni spor zaradi plačila stroškov postopka s strani dolžnika Maksima Invest d.d.

Glede na dejstvo, da je v pravnem postopku tožeče stranke Maksima Invest d.d., zaradi umika tožbe s strani tožeče stranke, prišlo do pravnomočnega končanja postopka iz razlogov na strani tožeče stranke, je tožeča stranka dolžna povrniti družbi stroške v skupni višini 3.156,52 EUR. O slednjem je pristojno sodišče tudi izdalo ustrezen sklep.

Do dne 31.12.2011 Maksima Invest d.d. še ni povrnila družbi navedenih stroškov, zaradi česar je mogoče, da bo potrebno povrnitev teh stroškov izterjati od imenovanega dolžnika po sodni poti. Za potrebe izterjave je že pridobljena klavzula o pravnomočnosti in izvršljivosti sklepa o odmeri stroškov postopka.

4.2. Potencialni spor zaradi plačila stroškov postopka s strani dolžnika Finetol d.d.

Glede na dejstvo, da je v pravnem postopku tožeče stranke Finetol d.d. zaradi umika tožbe s strani tožeče stranke, prišlo do pravnomočnega končanja navedenega postopka iz razlogov na strani tožeče stranke, je tožeča stranka dolžna povrniti družbi njene stroške, ki jih je imela v tej zvezi. Družba je priglasila stroške v skupni višini 1.323,48 EUR, vendar o priglašeni stroških pristojno sodišče do dne 31.12.2011 kljub podani izrecni zahtevi družbe še ni izdalo ustreznega sklepa.

Do dne 31.12.2011 Finetol d.d. še ni povrnil družbi navedenih stroškov, zaradi česar je mogoče, da bo potrebno povrnitev teh stroškov izterjati od imenovanega dolžnika po sodni poti.

4.3. Potencialni spor zaradi uveljavljanja odškodninskih zahtevkov zoper zakonitega zastopnika družbe Dekanter d.o.o. oz. KBN nepremičninska družba d.o.o. (ista oseba)

Glede na dejstvo, da je zakoniti zastopnik družbe Dekanter d.o.o. oz. KBN nepremičninska družba d.o.o.(ista oseba) z zadolževanjem navedenih družb privedel slednji do stanja insolventnosti, je mogoče, da bo, v primeru, da družba v obstoječih postopkih ne bo uspela izterjati njenih utemeljenih terjatev v polni višini, potrebno zahtevati odškodnino od zakonitega zastopnika navedenih družb v ustreznih pravnih postopkih.

Prav tako bo glede na dejansko stanje potrebno pristojnim organom naznaniti obstoj utemeljenega suma, da je odgovorna oseba obeh prej navedenih družb storila več kaznivih dejanj (poslovna goljufija po 228. členu Kazenskega zakonika, lažni stečaj po 226. členu Kazenskega zakonika in oškodovanje upnikov po 227. členu Kazenskega zakonika).

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

13. Izjava o upravljanju družbe in odgovornosti posloводства

Uprava družbe Maksima Holding d.d. izjavlja, da družba pri svojem poslovanju spoštuje vse za njo obvezujoče določbe relevantne slovenske zakonodaje ter druge veljavne predpise. Družba ni zavezana, da se pri upravljanju drži posebnih kodeksov, zato priporočila, ki jih vsebuje Kodeks upravljanja javnih delniških družb, uprava družbe uporablja zgolj kot usmeritev in izhodišče pri svojem odločanju v obsegu, ki je smiseln glede na njeno velikost (mikro družba z dvema zaposlenima). Uprava družbe obenem zagotavlja, da je upravljanje družbe transparentno in učinkovito. Prav tako družba ni opravila nobene transakcije s povezanimi osebami, ki je ne bi razkrila v tem letnem poročilu. Družba v letu 2011 tudi ni imela nikakršnega poslovnega razmerja z obvladujočo družbo.

Družba nima sprejete delniške sheme za delavce. Uprava tudi nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic. Pravila o imenovanju ter zamenjavi organov vodenja ali nadzora družbe ter pravila o spremembah statuta so opredeljena v statutu družbe. Družba med poslovnim letom 2011 ni izdala obveznic. Prav tako družba ni odobrila predujmov, posojil ali poroštev članom posloводства kot tudi ne članom nadzornega sveta. Pravila družbe o imenovanju in odpoklicu posloводства družbe so zapisana v statutu družbe. Člane nadzornega sveta izvoli in potrdi skupščina družbe. Mandat posameznega člana nadzornega sveta je potrjen s sklepom skupščine družbe, člani nadzornega sveta so praviloma izvoljeni za obdobje štirih let od dneva izvolitve. Ostale določbe o delu in funkcijah nadzornega sveta so določene v Poslovníku o delu nadzornega sveta družbe.

Posloводство potrjuje računovodske izkaze za leto, končano 31. decembra 2011 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom od 24. strani naprej.

Družba Maksima Holding d.d. v poslovnem letu 2011 z obvladujočo družbo FB Investicije d.o.o. ali z njo povezano družbo ali pa na pobudo ali v interesu teh družb ni imela nobenih poslov in ni storila ali opustila drugih dejanj, ki bi za Maksimo Holding d.d. pomenila prikrajšanje v smislu 545. člena ZGD-1.

Posloводство je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov posloovanja za leto 2011.

Posloводство potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarja. Posloводство 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.

Posloводство je tudi odgovorno za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Posloводство odobrava za objavo Letno poročilo družbe Maksima Holding d.d. za leto 2011.

V Ljubljani, 11.04.2011

Nastja Sušinski
MAKSIMA Holding d.d.
Finančna družba

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

III. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

1. Bilanca stanja na dan 31.12.2011

	Pojasnila	V EUR	
		31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA (A+B+C)		14.704.306	17.820.130
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		54.897	30.836
II. Opredmetena osnovna sredstva	1.1	54.897	30.836
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		14.649.226	17.789.258
I. Kratkoročne finančne naložbe		11.000.128	11.071.148
1 Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	1.2	8.605.275	8.930.295
2 Kratkoročna dana posojila in vezani depoziti	1.3	2.394.853	2.140.853
II. Kratkoročne poslovne terjatve		689.465	1.581.719
Kratkoročne poslovne terjatve		689.465	1.581.719
1 Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.4	689.465	1.581.719
III. Denarna sredstva		2.959.633	5.136.391
C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		183	36
Zabilančna sredstva		14.506.162	14.506.162
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (A do D)		14.704.306	17.820.130
A. KAPITAL		5.290.640	-4.925.244
I. Vpoklicani kapital		26.706.101	26.706.101
III. Presežek iz prevrednotenja	1.5	0	28.190
IV. Preneseni čisti poslovni izid	1.6	-21.415.461	-29.317.946
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	-2.341.589
B. REZERVACIJE		9.300.623	21.389.305
I. Rezervacije		9.300.623	21.389.305
1 Rezervacije	1.7	9.300.623	21.389.305
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		91.396	1.348.929
II. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti		91.396	1.348.929
1 Kratkoročne poslovne obveznosti	1.8	91.396	401.715
2 Kratkoročne finančne obveznosti	1.9	0	947.214
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		21.647	7.140
Zabilančne obveznosti	1.11	14.506.162	14.506.162

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

2. Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01. – 31.12.2011

	Pojasnila	01.01.- 31.12.11	V EUR 01.01.- 31.12.10
2 Drugi poslovni prihodki	2.1	12.159.439	68
3 Stroški materiala in storitev		682.260	518.194
a) Stroški porabljenega materiala		10.408	625
b) Stroški storitev	2.2	665.252	510.969
c) Stroški najemnin		6.600	6.600
4 Stroški dela	2.3	163.729	204.983
a) Stroški plač		124.645	157.277
b) Stroški pokojninskih zavarovanj		16.155	19.869
c) Stroški drugih zavarovanj		9.912	12.069
d) Drugi stroški dela		13.017	15.768
5 Odpisi vrednosti		1.144.133	836
a) Amortizacija in drugi prevrednotovalni poslovni odhodki		2.902	836
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.4	1.141.231	0
6 Drugi poslovni odhodki	2.5	133.656	57.516
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		10.035.661	-781.461
9 Finančni prihodki iz deležev		250.358	362.608
a) Finančni prihodki iz deležev prejete dividende	2.6	250.358	362.608
11 Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		340.479	342.740
a) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	2.7	197.158	192.677
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2.8	143.321	150.063
12 Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		358.895	142.145
a) Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah	2.9	358.895	142.145
13 Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		0	2.011.597
a)			
Finančni odhodki za obresti in prevrednotenja dolgov		0	2.011.597
14 Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		23.516	114.248
a) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev		74	3
b) Finančni odhodki iz obresti - prisilna poravnava	2.10	23.442	114.245
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		10.244.087	-2.344.102
16 Drugi prihodki		0	2.514
17 Drugi odhodki		13	0
20 ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA		10.244.074	-2.341.589

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 01.01. – 31.12.2011

		V EUR	
		01.01.-31.12.11	01.01.-31.12.10
20	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	10.244.074	-2.341.589
21	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
22	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-28.190	-23.971
23	Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini (vplivi sprememb deviznih tečajev)		
24	Druge sestavine vseobsegajočega donosa		5.508.463
25	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	10.215.884	3.142.903

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

4. Izkaz denarnih tokov za obdobje 01.01. – 31.12.2011

	V EUR	
	01.01.-31.12.11	01.01.-31.12.10
A Denarni tokovi pri poslovanju		
a Postavke izkaza poslovnega izida	-789.283	-774.856
poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prih. iz posl. terj.	143.509	152.646
poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odh.	-932.792	-927.502
b Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS	-348.040	-291.369
začetne manj končne poslovne terjatve	-52.006	-307.774
začetne manj končne aktivne čas. razmejitev	-147	131
končni manj začetni poslovni dolgovi	-310.394	15.705
končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	14.507	569
c Prebitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-1.137.323	-1.066.225
B Denarni tokovi pri naložbenju		
a Pritoki pri naložbenju	288.744	498.866
prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	243.384	498.866
prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	44.910	0
prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	450	0
b Izdatki pri naložbenju	-380.965	0
izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-26.965	0
izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-354.000	0
c Prebitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-92.221	498.866
C Denarni tokovi pri financiranju		
a Prejemki pri financiranju	0	0
prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b Izdatki pri financiranju	-947.214	0
izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-947.214	0
Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-947.214	0
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-2.176.758	-567.359
Začetno stanje denarnih sredstev	5.136.391	5.703.749
Končno stanje denarnih sredstev	2.959.633	5.136.391

5. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. -- 31.12.2011

v EUR

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj	
	Osnovni kapital	Kapitalne rezerve		Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prenesena čista izguba		Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta
A1. Končno stanje 31.12.2010	26.706.101	0	0	0	0	28.190	-29.317.946	0	-2.341.589	-4.925.244	-4.925.244		
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
A2. Začetno stanje 01.01.2011	26.706.101	0	0	0	0	28.190	-29.317.946	0	-2.341.589	-4.925.244	-4.925.244		
B1. Spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	-28.190	0	10.244.074	0	10.215.884	10.215.884		
a) Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	10.244.074	0	10.244.074	10.244.074		
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	-28.190	0	0	0	-28.190	-28.190		
B3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	7.902.485	-10.244.074	2.341.589	0	0		
a) Prenos poslovnega izida preteklega leta	0	0	0	0	0	0	-2.341.589	0	2.341.589	0	0		
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta po sklepu uprave	0	0	0	0	0	0	10.244.074	-10.244.074	0	0	0		
C. Končno stanje 31.12.2011	26.706.101	0	0	0	0	0	-21.415.461	0	0	5.290.640	5.290.640		
BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA							-21.415.461	0	0	0	0		

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

6. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. – 31.12.2010

v EUR

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj
	Osnovni kapital			Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Čisti dobiček poslovnega leta			Čista izguba poslovnega leta		
A1. Končno stanje 31.12.2009	26.706.101	0	0	0	52.161	-11.585.723	0	-23.240.686	-8.068.147		
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
A2. Začetno stanje 01.01.2010	26.706.101	0	0	0	52.161	-11.585.723	0	-23.240.686	-8.068.147		
B1. Spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-23.971	5.508.463	0	-2.341.589	3.142.903		
a) Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	-2.341.589	-2.341.589		
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	-23.971	0	0	0	-23.971		
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa						5.508.463			5.508.463		
B3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0		-23.240.686		23.240.686	0		
a) Prenos poslovnega izida preteklega leta	0	0	0	0	0	-23.240.686		23.240.686	0		
C. Končno stanje 31.12.2010	26.706.101	0	0	0	28.190	-29.317.946	0	-2.341.589	-4.925.244		
BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA						-29.317.946	0	-2.341.589	-31.659.535		

7. Izkaz bilančnega dobička / izgube za leto 2011

Dodatek k izkazu gibanja kapitala je izkaz bilančne izgube:

	v EUR	
	<u>leto 2011</u>	<u>leto 2010</u>
čisti poslovni izid poslovnega leta	10.244.074	-2.341.589
preneseni rezultat preteklih let	-31.659.535	-34.826.409
učinek prisilne poravnave na kapital	/	5.508.463
zmanjšanje kapitalskih rezerv	/	/
= bilančni dobiček oz. izguba	-21.415.461	-31.659.535

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

IV. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Podlaga za izdelovanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe Maksima Holding d.d. so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov 2006.

Pri tem sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov družbe in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov.

Predpostavka delujočega podjetja

Računovodski izkazi družbe temeljijo na predpostavki delujočega podjetja – na predpostavki, da bo podjetje nadaljevalo poslovanje v dogledni prihodnosti in nima niti namena niti potrebe, da bi ga povsem ustavilo ali pomembno skrčilo, vsekakor ne bolj, kot je to družba predvidela v načrtu finančnega prestrukturiranja, katerega so upniki družbe potrdili in ki je bil potrjen s pravnomočnim sklepom sodišča.

Računovodski izkazi ne vsebujejo nobenih prilagoditev, ki bi bile potrebne, če predpostavka delujočega podjetja ne bi veljala.

Od dne 30.07.2009 je nad družbo Maksima Holding d.d. tekel postopek prisilne poravnave, in sicer pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod opravilno številko St 529/2009, ki je bil začel na predlog družbe v zakonsko predvidenem roku.

Dne 14.05.2010 je pristojno Okrožno sodišče izdalo Sklep o potrditvi prisilne poravnave, ki je postal pravnomočen dne 05.10.2010. S sklepom sodišča je bila potrjena prisilna poravnava nad družbo Maksima Holding d.d. z naslednjo vsebino:

- delež plačila terjatev upnikov je 55%,
- rok za plačilo terjatev upnikov je eno leto po pravnomočnosti potrjene prisilne poravnave,
- terjatve upnikov se v obdobju od 30.07.2009 do poteka roka za njihovo plačilo obrestujejo po letni obrestni meri 2,5%.

Družba izpolnjuje obveznosti in zasleduje cilje, zadane v načrtu finančnega prestrukturiranja.

Dne 04.10.2011 je družba poplačala terjatve do upnikov, za katere učinkuje prisilna poravnava, v skupni višini 1.306.395,17 EUR. Terjatve so bile poplačane skladno s Sklepom sodišča, to je v višini 55 odstotkov priznanih navadnih terjatev, skupaj z obračunanimi procesnimi obrestmi po letni obrestni meri 2,5 odstotka.

Družba bo poleg izvedbe načrta finančnega prestrukturiranja poskrbela tudi, da se bo odpravilo nezakonito stanje, ko so nekateri upniki družbe nezakonito in v nasprotju z vsemi veljavnimi predpisi ter svojimi obveznostmi, ki izhajajo iz zakonov, negospodarno unovčili finančna zavarovanja, ki so bila dana s strani družbe tem upnikom za poplačilo obveznosti družbe in s tem povzročili veliko premoženjsko škodo tako družbi kot vsem ostalim deležnikom družbe. Na podlagi teh dogodkov je

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

družba že sprožila vsa pravna sredstva pred pristojnimi sodišči za zaščito svojih interesov in povrnitev nastale škode. Glede na veljavne predpise, veljavno materialno pravo ter poslovno in pravno prakso družba pričakuje, da bo v svojih prizadevanjih uspešna ter da bodo pristojna sodišča razsodila v korist družbe in s tem zagotovila odpravo škode, ki jo je družba utrpela.

Glede na pregledano pravno prakso, poslovno prakso v tovrstnih primerih in nenazadnje same veljavne predpise je mnenje družbe, da bo v svojih prizadevanjih uspešna.

Prav tako bo družba po pravni poti izterjala tudi terjatve, ki jih izkazuje do nekaterih poslovnih subjektov. Več o tem v točki 12. tega poročila.

Družba je glede na trenutno situacijo sposobna zagotavljati sredstva za tekoče poslovanje. Z varno in konzervativno politiko pa je tudi sposobna zagotavljati zadostno likvidnost za nadaljnje poslovanje.

Pričakovanje družbe Maksima Holding d.d. v zgoraj navedenih sporih je, da bo tožbe dobila in bo lahko uspešno izvedla načrt finančnega prestrukturiranja ter s tem ponovno dosegla kratkoročno in dolgoročno plačilno sposobnost.

Tekoče obveznosti družba plačuje skladno z dogovorjenimi plačilnimi roki in v celoti.

Neopredmetena sredstva

Ob začetnem pripoznanju se neopredmetena sredstva izmerijo po nabavni vrednosti, ki jo tvorijo nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za uporabo. Neopredmetena sredstva se amortizirajo po enakomerni časovni metodi. Amortiziranje se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Amortizacijska stopnja za neopredmetena dolgoročna sredstva znaša:

- programska oprema: 33,30% letno.

Opredmetena osnovna sredstva

Ob začetnem pripoznanju se opredmetena osnovna sredstva izmerijo po nabavni vrednosti, ki jo tvorijo nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za uporabo. Za merjenje vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva po pripoznanju je družba izbrala model nabavne vrednosti in ga uporablja za celotno skupino opredmetenih osnovnih sredstev. Ob odtujitvi ali če od uporabe osnovnega sredstva ali odtujitve ni več mogoče pričakovati prihodnjih gospodarskih koristi, se pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva odpravi.

Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo po enakomerni časovni metodi. Amortiziranje se začne prvi dan v naslednjem mesecu po tistem, ko je opredmeteno osnovno sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Ocenjene dobe koristnosti za opredmetena osnovna sredstva znašajo od dve do pet let.

Amortizacijske stopnje za opredmetena osnovna sredstva znašajo:

- računalniška oprema: 50% letno,
- pohištvo in ostala oprema: 25% letno,
- druga pisarniška oprema: 20% letno.

Kratkoročne poslovne terjatve

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin, ob predpostavki, da bodo iz njih pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi, in je moč njihovo izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Poslovne terjatve, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka, na dan bilanciranja pa z referenčnim tečajem ECB oziroma s tečajem Banke Slovenije za valute, za katere ECB ne objavlja referenčnih tečajev (srbski dinar RSD). Učinki preračuna na dan bilanciranja povečujejo redne finančne prihodke. Obresti so obračunane v skladu s pogodbo od dneva zapadlosti kratkoročne terjatve in predstavljajo prihodek od financiranja.

Kratkoročne poslovne terjatve se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno oziroma iztržljivo vrednost.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmerijo po vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna sredstva ali drugačna sredstva, skupaj s stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva. Kratkoročne finančne naložbe v finančna sredstva, s katerimi se trguje na delujočem organiziranem trgu in je njihovo pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti, razvrščamo med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev ugotavljamo najmanj enkrat mesečno. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot finančni odhodki iz oslabitve. Popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb ugotavljamo skladno s SRS 3 in smiselno uporabo Pojasnila 1 k SRS 3 Slovenskega inštituta za revizijo z dne 22.12.2008.

Ob odtujitvi kratkoročne finančne naložbe se pripozna finančni prihodek, če je čisti iztržek zanjo večji od njene knjižne vrednosti, oz. finančni odhodek, če je knjižna vrednost večja od čistega iztržka zanjo.

Kratkoročne finančne terjatve se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno oziroma iztržljivo vrednost.

Denarna sredstva

Denarna sredstva izkazujejo gotovino kot denar v blagajni, denar na bančnih računih in bančni depoziti na odpoklic. Knjižni denar kot dobroimetje na računu v banki se smatra kot takoj razpoložljiva denarna sredstva. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto z referenčnim tečajem ECB oziroma s tečajem Banke Slovenije za valute, za katere ECB ne objavlja referenčnih tečajev (srbski dinar RSD) na dan prejema.

Prevrednotenje denarnih sredstev se pojavi le v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po pripoznanju spremeni devizni tečaj. Tečajna razlika se v poslovnih knjigah izkaže kot redni finančni prihodek ali redni finančni odhodek.

Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, čisti poslovni izid poslovnega leta, preneseni čisti poslovni izid in presežek iz prevrednotenja. Presežek iz prevrednotenja se nanaša na prevrednotovanje finančnih sredstev, družba prevrednotovalne popravke vodi ločeno po posameznih sredstvih.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Družba ne izkazuje rezerv kot posledica izvedenega finančnega prestrukturiranja, saj so se vse rezerve črpale za finančno prestrukturiranje družbe.

Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

Kratkoročne obveznosti so finančne in poslovne, ki jih je treba vrniti oziroma poravnati najkasneje v letu dni, zlasti v denarju.

Finančne obveznosti predstavljajo glavnice najetih posojil. Knjigovodska vrednost finančnih obveznosti je enaka njihovi izvorni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice.

Poslovne obveznosti so obveznosti za kupljeno blago ali storitve, obveznosti za kupljene finančne naložbe, obveznosti za obresti na podlagi posojilnih pogodb, obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, obveznosti do države in drugi dolgovi.

Obveznosti se pripoznajo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob njihovem nastanku in upniki zahtevajo njihovo plačilo. Kratkoročne obveznosti, izražene v tuji valuti, se prevrednotujejo zaradi spremembe deviznega tečaja. Povečanje obveznosti povečuje redne finančne odhodke oziroma v primeru slabitve obveznosti redne finančne prihodke.

Družba pred sestavo letnih računovodskih izkazov presodi pošteno vrednost kratkoročnih obveznosti na podlagi pogodb.

Kratkoročne časovne razmejitve

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. Z aktivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki in kratkoročno nezaračunani prihodki, s pasivnimi časovnimi razmejitvami pa vnaprej vračunanimi stroški in kratkoročno odloženi prihodki. Velikost kratkoročnih razmejitev ustreza njihovi pošteni in resnični vrednosti.

Rezervacije

Rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznavaajo, če: (a) obstaja zaradi preteklega dogodka sedanja obveza (pravna ali posredna); (b) je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi; in (c) je mogoče znesek obveze zanesljivo izmeriti. Rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznavaajo z vračunavanjem ustreznih stroškov oziroma odhodkov, če je verjetno, da bodo v prihodnosti nastajali takšni stroški oziroma odhodki in je zanje potrebno rezerviranje pokrivanja.

Pripoznanje rezervacij v računovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih.

Na koncu obračunskega obdobja družba preveri ustreznost izkazanega zneska rezervacij tako, da je njihova vrednost enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze.

Družba med rezervacijami izkazuje rezervacije za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb. Kočljive pogodbe so tiste, pri katerih neizogibni stroški izpolnjevanja pogodbenih obvez, ugotovljeni na koncu poslovnega leta, presegajo gospodarske koristi, ki se pričakujejo od njih.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Pri oblikovanju rezervacij se predpostavlja dosledna razsodnost glede verjetnosti tako prihodnjih stroškov kot tudi izgube. Pri ocenjevanju (ne)gotovosti se upoštevajo izkušnje v podobnih okoliščinah in mnenja strokovnjakov.

Družba je ravnala v skladu s prejšnjih odstavkom, zato se skladno z računovodskimi predpisi šteje, da je velikost rezervacij zanesljivo ocenjena.

Zabilančna sredstva in obveznosti

Zabilančna sredstva in obveznosti se nanašajo na zavarovanje kratkoročnih bančnih posojil, ki so zavarovana z zastavo delnic, na izkazane pogojne obveznosti in pogojne terjatve.

Pogojna obveznost je bodisi (a) možna obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj je odvisen od (ne)pojavitve enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki se ne obvladujejo v celoti, bodisi (b) sedanja obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov, vendar se ne pripozna, ker ni verjetno, da bo za njeno poravnavo potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, ali ker njenega zneska ni mogoče dovolj zanesljivo izmeriti. Skladno s SRS 10.5 se (dolgoročne) pogojne obveznosti ne obravnavajo kot rezervacije.

Pogojna terjatev je možna terjatev, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrdi le pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih podjetje ne obvladuje v celoti.

Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Družba razčlenjuje prihodke na poslovne, finančne in druge prihodke. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje storitev in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki prodajne vrednosti nad knjigovodsko vrednostjo .

Finančni prihodki se pojavljajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami. Sestavljajo jih obračunane obresti, dividende in drugi deleži iz dobička in drugi finančni prihodki, če ni dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti in plačljivosti. Finančni prihodki se pojavljajo tudi v zvezi s terjatvami, predvsem v obliki obresti. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb kot presežki njihove prodajne vrednosti nad knjigovodsko vrednostjo.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki) in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

Odhodki

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanj sredstev ali povečanj dolgov. Družba razčlenjuje odhodke na poslovne, prevrednotovalne poslovne, finančne in izredne odhodke.

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju:

Stroški materiala in storitev obsegajo vse stroške nabavnih vrednosti prodanih količin, materiala in proizvodnih ter neproizvodnih storitev, ki so nastali v zvezi z izvajanjem poslovnega procesa družbe.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Stroški dela obsegajo stroške bruto plač in nadomestil, prispevke in davke ter druge stroške v zvezi z zaposlenimi – npr. regres, prehrana, prevoz na delo, odpravnine.

Stroški amortizacije so zneski nabavne vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti, ki v posameznih obračunskih obdobjih prehajajo iz teh sredstev v nastajajoče poslovne učinke.

Druzi poslovni odhodki so zneski dajatev, ki niso odvisni od stroškov dela ali drugih vrst stroškov: zneski sodnih taks in zneski nadomestil, plačanih Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

Finančne odhodke sestavljajo odhodki iz financiranja (predvsem procesne obresti po postopku prisilne poravnave in tečajne razlike) in odhodki za naložbenje (predvsem prevrednotovalni finančni odhodki, oslabitve finančnih naložb).

Druge odhodke predstavljajo neobičajne postavke (izredni odhodki) in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

Obdavčitev

Davek od dohodka pravnih oseb se v skladu s slovensko zakonodajo obračunava od obdavčljivega dohodka družbe. Obveznost za davek bremeni obdobje, v katerem je davčna obveznost nastala.

Zaradi narave poslovanja je verjetnost pozitivne davčne osnove majhna in se terjatve za odloženi davek (iz davčne izgube) ne ugotavljajo in ne evidentirajo.

Družba je na dan 31.12.2011 v registru davčnih zavezancev identificirana kot davčni zavezanec skladno s 3. točko prvega odstavka 76. člena ZDDV-1.

Poslovanje s tujimi valutami

Sredstva in obveznosti, ki so izražene v tujih valutah, so preračunane v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije na presečni bilančni dan. Vse pozitivne in negativne tečajne razlike so prikazane v izkazu poslovnega izida za tekoče leto.

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Tveganje plačilne sposobnosti je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Družba je zaradi strukture sredstev in možnosti udenarjenja le-teh izpostavljena tveganjem plačilne sposobnosti.

Glede na to, da je družba uspešno zaključila postopek prisilne poravnave, ocenjujemo tveganje plačilne sposobnosti kot majhno.

Kreditno tveganje se kaže predvsem v tem, da posojilojemalec ob zapadlosti ne bo sposoben plačati posojila in v skladu s kreditno pogodbo dogovorjenih obresti. Ker je družba uspešno opravila prisilno poravnavo in s tem finančno prestrukturiranje in izvedla pravnomočno potrjen finančni načrt, družba nima več obveznosti iz posojilnih pogodb oziroma vsaj ne takšnih, ki bi zahtevale od družbe njihovo odplačilo. Sredstva, ki so še vedno v lasti družbe in so zastavljena, so izključna pravica ločitvenih upnikov, ostale obveze, ki naj bi izhajale iz kreditnih pogodb, pa so predmet sodnega postopka in bodo znane šele ob pravnomočno zaključenem sodnem postopku. Poleg kreditnega tveganja na pasivni strani obstaja tudi kreditno tveganje na aktivni strani. Zaradi spremembe ocene kreditne sposobnosti, tveganja stečaja in tveganja povrnitve družb posojilojemalk, obstaja tveganje, ki tudi predstavlja kreditno tveganje družbe. Uprava družbe ažurno spremlja poslovanje družb posojilojemalk in v

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

primeru zaznanja tveganja ustrezno ukrepa; v skrajni sili tudi s pravnimi sredstvi. Prav tako tudi ažurno in aktivno spremlja poslovanje družb, ki predstavljajo naložbe družbe Maksima Holding d.d. V kolikor družba zazna kakšna velika odstopanja v poslovanju družb, v katerih ima investirana sredstva, se oblikujejo popravki vrednosti naložb in terjatev, prav tako pa se poizkuša sredstva odprodati.

Družba je omejeno izpostavljena kreditnemu tveganju.

Pri **obrestnih tveganjih** je družba izpostavljena predvsem možnemu dvigu obrestnih mer za prejeta posojila. Z upoštevanjem donosnosti kapitala družbe, ki ni višja od stroškov financiranja, je družba lahko za to tveganje bolj občutljiva, predvsem ob povečanju obsega tujih virov financiranja. Da bi se izognili takim tveganjem, si družba prizadeva za najem posojil po fiksno dogovorjenih obrestnih merah vezanih na EUR z možnostjo predčasnega vračila.

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Družba je prisotna na mednarodnih trgih preko naložb v tuje vrednostne papirje.

Naložbe družbe Maksima Holding d.d. v naložbe, iz katerih lahko izvira valutno tveganje, so vrednostno relativno majhne, zato družba valutno tveganje ocenjuje kot srednje.

Pri **tečajnih tveganjih** je družba izpostavljena predvsem spremembam borznih tečajev delnic družb, ki kotirajo na borzi. V skrbi za obvladovanje takega tveganja skrbimo za ustrezno razpršitev naložb v tržne vrednostne papirje.

Družba ocenjuje tečajno tveganje kot srednje.

Strateška tveganja so vezana predvsem na investiranje družbe v prihodnosti. Pri tem je družba lahko izpostavljena tveganju, da ne uspe doseči potrebnega lastniškega deleža v posamezni družbi in ne zagotavlja pričakovanih kapitalskih dobičkov v primeru prodaje. Taka tveganja poskušamo obvladovati s hitrim odzivom in ustrezno prodajo take naložbe, ki ni vedno v skladu s strateško postavljenimi cilji, vendar zagotavlja sprejemljiv izkupiček.

Družba ocenjuje strateško tveganje kot srednje.

Tveganje povezano z vrednostnim papirjem. Delnice Maksima Holding d.d. z oznako MAHR so uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Skladno z opravljeno revizijo kriterijev likvidnosti je bila opravljena razvrstitev delnic v avkcijsko trgovanje. Ljubljanska borza družbi ponuja možnost za vzpostavitev likvidnosti delnice z vzdrževalcem likvidnosti, za kar pa družba še ni sprejela odločitve.

Glede na najnovejše dogajanje na Ljubljanski borzi in s tem povezane odločitve večjih družb, ki so se odločile za drugo kotacijo na drugih borzah, ocenjujemo tveganje povezano z vrednostnimi papirji kot veliko.

Sestav področnega in območnega odseka

Organiziranost poslovanja družbe in spremljanje notranjih informacij ne zahteva oz. narekuje predstavitve računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih.

Izkaz gibanja kapitala

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Izkaz gibanja kapitala je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe sestavin kapitala za prikazano obračunsko obdobje.

Izkaz gibanja kapitala je sestavljen tako, da posamično prikazuje vse sestavine kapitala zajete v bilanco stanja.

Izkaz denarnega toka

Izkaz denarnega toka je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za prikazano obračunsko obdobje.

Izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi, kar pomeni, da podatki za postavke izkaza izhajajo iz poslovnih knjig družbe.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

V. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1.1 Opredmetena osnovna sredstva

54.897 EUR

Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011 so razvidne iz naslednje tabele:

	Računalniška oprema	Pisarniška oprema	Umetniška dela	Druga oprema
Nabavna vrednost				
stanje na dan 01.01.2011	29.302	2.619	30.300	0
povečanja – pridobitve	3.164			23.800
zmanjšanja – odpis	13.060	1.462		
stanje na dan 31.12.2011	19.406	1.157	30.300	23.800
Popravek vrednosti				
stanje na dan 01.01.2011	28.766	2.619		
povečanje – amortizacija	919			1.983
zmanjšanja – odpis	13.059	2.619		
stanje na dan 31.12.2011	16.626			1.983
Neodpisana vrednost				
stanje na dan 01.01.2011	537	0	30.300	0
stanje na dan 31.12.2011	2.780	0	30.300	21.817
Predujmi za OOS				
stanje na dan 01.01.2011				
stanje na dan 31.12.2011				
Skupaj				
stanje na dan 01.01.2011	537	0	30.300	0
stanje na dan 31.12.2011	2.780	0	30.300	21.817

1.2 Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže

8.605.275 EUR

Vse kratkoročne finančne naložbe so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih sredstev, katerih vrednosti se merijo po pošteni vrednosti preko kapitala (tržni vrednostni papirji) ali po njihovi nabavni vrednosti (netržni vrednostni papirji).

Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev ugotavljamo najmanj enkrat mesečno. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot finančni odhodki iz oslabitve. Potrebo po preizkusu za oceno slabitve za finančne naložbe v kapitalski inštrument, ki ni izmerjen po pošteni vrednosti presojamo skladno s Pojasnilom 1 k SRS 3 Slovenskega inštituta za revizijo z dne 22.12.2008, in sicer:

- Za kotirajoče, tržne finančne naložbe: ko je odstotek zmanjšanja poštene vrednosti finančne naložbe v obdobju od dneva pripoznanja do bilančnega presečnega dne večji od relativne spremembe uradno objavljenega indeksa delujočega trga finančnih inštrumentov v istem obdobju;

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

- Za nekotirajoče, netržne finančne naložbe: če je knjigovodska vrednost finančne naložbe na bilančni presečni dan za več kot 20% večja od sorazmernega dela knjigovodske vrednosti celotnega kapitala tistega podjetja, v katerem ima podjetje naložbo, na ta dan.

Naložba	Vrednost na dan 31.12.2011	št. delnic	% v OK
ISTRABENZ D.D.	12.484	4.040	0,08
CERTA D.D.	4.762.076	285.296	12,61
ETI ELEKTROELEMENT D.D.	2.838.294	59.662	11,97
TRIGLAV RE D.D.	750.000	300	2,00
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	150.800	1.300	0,01
LOGINA D.O.O.	22.728	3,12	3,12
AGROBANKA A.D.	19.100	660	0,08
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	16.208	988	0,01
IRITEL D.D.	10.808	3.200	1,10
PRIVREDNA BANKA A.D.	9.598	3.118	0,13
AIK BANKA A.D.	11.545	726	0,01
PROGRES A.D.	1.634	3.257	0,05
SKUPAJ	8.605.275		

Družba je skladno s Pojasnilom 1 k SRS 3 Slovenskega inštituta za revizijo z dne 22.12.2008 v poslovnem letu 2011 opravila slabitve nekaterih finančnih naložb – kot opisano v Pojasnilu k izkazu 1.6.

1.3 Kratkoročna posojila in depoziti

2.394.853 EUR

Kratkoročno dana posojila se nanašajo na posojila družbam v državi v skupni višini 2.390.853 EUR, od tega:

- družba Publikum FIN d.o.o. dolguje kratkoročno posojilo v višini 1.540.853 EUR, ki je zapadlo v plačilo dne 31.03.2009. V tej zadevi je bila v letu 2009 vložena tožba, pojasnjena v točki 12. Ostalo, Pravdni postopki. Zapadlo neplačano posojilo se od dne zapadlosti dalje obrestuje po zakoniti zamudni obrestni meri, ki na dan 31.12.2011 znaša 9,25% letno.

- družba Dekanter d.o.o. dolguje kratkoročno posojilo v višini 600.000 EUR, ki je zapadlo v plačilo dne 31.03.2009. V tej zadevi je bila v letu 2009 vložena tožba, pojasnjena v točki 12. Ostalo, Pravdni postopki. Zapadlo neplačano posojilo se od dne zapadlosti dalje obrestuje po zakoniti zamudni obrestni meri, ki na dan 31.12.2011 znaša 9,25% letno.

Preostali znesek terjatev se nanaša na kratkoročna posojila, katerih rok vračila zapade tekom leta 2012 in se obrestujejo po pogodbeno določeni obrestni meri.

V letu 2011 je družba slabila terjatve iz naslova kratkoročnih posojil v skupni višini 100.000 EUR.

1.4 Kratkoročne poslovne terjatve do drugih

689.465 EUR

Ostale kratkoročne terjatve predstavljajo naslednje terjatve:

- preostanek kupnine iz naslova pogodbe o odsvojitvi poslovnega deleža v družbi Dekanter d.o.o. v višini 800.000 EUR do družbe KBN nepremičninska družba d.o.o., rok zapadlosti: 31.12.2009;
- znesek neplačanih zamudnih obresti na terjatev iz predhodne alineje v višini 145.008 EUR;

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

- neporabljen predujem po Sporazumu o izvajanju finančnega inženiringa v višini 153.673 EUR do družbe NFD Holding d.d.;
- natečene neplačane pogodbene in zamudne obresti do posojilojemalcev (točka 1.3) v skupni višini 707.409 EUR;
- terjatev iz naslova neupravičeno zadržanih sredstev (Banka Celje d.d.) 23.181 EUR;
- terjatev do Zavoda za zdravstveno zavarovanje iz naslova Zahtevka za povračilo nadomestila plače v višini 683 EUR;
- terjatev za depozitne bančne obresti v višini 192 EUR;
- varščina v višini 550 EUR.

Zaradi utemeljenega dvoma, da bodo poslovne terjatve poravnane v celoti, je družba v letu 2011 oslabilila poslovne terjatve v skupni višini 1.141.231 EUR.

Družba na dan 31.12.2011 izkazuje 1.425 EUR nezapadlih terjatev.

1.5 Denarna sredstva

2.959.633 EUR

Družba izkazuje 2.959.633 EUR denarnih sredstev, od tega 477 EUR gotovine in 2.959.156 knjižnega denarja na poslovnih računih doma in v tujini. 2.955.130 EUR denarnih sredstev je nominiranih v domači valuti (EUR), 4.026 EUR pa v tuji valuti: srbski dinar in je na presečni bilančni dan preračunano v domačo valuto po tečaju Banke Slovenije.

Družba nima dogovorjenih zadolžitev oziroma limitov na računih pri bankah.

1.6 Presežek iz prevrednotenja

0 EUR

Presežek iz prevrednotenja je posledica prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, s tržnimi cenami. Družba je v skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo naložbe v tržne vrednostne papirje oslabilila preko izkaza poslovnega izida v primeru, ko je odstotek zmanjšanja poštene vrednosti delnice večji od relativne spremembe uradno objavljenega indeksa na borznem trgu. Družba je tako v letu 2011 iz naslova trajnih slabitev obremenila rezultat poslovanja v višini 257.487 EUR.

Naložba	Stanje 1.1.2011	Oslabitev 2011	Slabitev preko IPI	Stanje 31.12.2011
ISTRABENZ D.D.	-1.616	-13.776	15.392	0
CREDY BANKA A.D.	0	-6.923	6.923	0
AGROBANKA A.D.	17.396	-17.396	0	0
PRIVREDNA BANKA A.D.	4.671	-8.733	4.062	0
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	0	-8.624	8.624	0
IRITEL A.D.	328	-4.003	3.675	0
AIK BANKA A.D.	5.503	-11.276	5.773	0
PROGRES A.D.	1.907	-3.416	1.509	0
LOGINA D.O.O.	0	-95.829	95.829	0
NOVA LB D.D.	0	-115.700	115.700	0
Skupaj	28.189	-285.676	257.487	0

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

1.7 Preneseni čisti poslovni izid

-21.415.461 EUR

Preneseni čisti poslovni izid znaša -21.415.461 EUR in izkazuje nepokrite čiste izgube iz preteklih let, vključno z učinkom potrjene prisilne poravnave.

1.8 Rezervacije

9.300.623 EUR

Družba v poslovnih knjigah izkazuje rezervacije za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb.

V poslovnem letu 2009 je družba oblikovala rezervacije za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb, in sicer iz naslova na dan učinkovanja odpovedi Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa nezapadlih in neplačanih zneskov storitev finančnega inženiringa, dogovorjenih z navedenim Sporazumom, v višini 3.091.368 EUR. Glede na časovno umeščenost Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa in iz njega izvirajočih oblikovanih rezervacij za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb je družba znesek oblikovanih rezervacij zmanjšala za 45 odstotkov - skladno s potrjenim načrtom finančnega prestrukturiranja.

Na dan 31.12.2011 družba torej izkazuje 1.700.253 EUR rezervacij iz tega naslova.

Na dan 31.12.2011 družba izkazuje 7.600.370 EUR rezervacij za izgube iz kočljivih pogodb do bank posojilodajalk.

Že v poslovnem letu 2010 je družba oblikovala rezervacije za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb, in sicer do bank posojilodajalk v skupni višini 19.689.052 EUR. V letu 2011 je družba na podlagi pridobljenega izvedenskega poročila in mnenja o oceni poslovne škode preverjala ustreznost izkazanega zneska rezervacij za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb do bank posojilodajalk. Posledično je bil znesek popravljen na znesek, ki ustreza ocenjeni vrednosti izdatkov, potrebnih za poravnavo obveznosti iz kočljivih pogodb in znaša na presečni bilančni dan 7.600.370 EUR.

1.9 Kratkoročne poslovne obveznosti

91.396 EUR

Znesek predstavlja obveznosti do dobaviteljev doma v višini 55.374 EUR, obveznosti do dobaviteljev v tujini v višini 12.870 EUR, obveznosti za obračunane in neizplačane obveznosti do zaposlenih, obveznosti iz naslova podjemne pogodbe, obveznosti do članov nadzornega sveta s pripadajočimi dajatvami ter druge davščine, v skupni višini 23.152 EUR.

Družba svoje obveznosti poravnava v dogovorjenih ali zakonsko predpisanih plačilnih rokih in nima zapadlih neplačanih obveznosti.

Družba je v letu 2011 obveznosti, ki so izhajale iz obdobja pred uvedbo postopka prisilne poravnave, poravnala skladno z načrtom finančnega prestrukturiranja:

- navadne terjatve upnikov v višini 55 odstotkov,
- navadne terjatve upnikov so se od dne 30.07.2009 do poplačila obrestovale po letni obrestni meri 2,5 odstotka,
- rok za plačilo teh terjatev je bil eno leto po pravnomočnosti potrjene prisilne poravnave.

1.10 Kratkoročne finančne obveznosti

0 EUR

Na dan 31.12.2011 je družba poplačala vse svoje finančne obveznosti, in sicer skladno z načrtom finančnega prestrukturiranja – kot opisano v predhodni točki.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

1.11 Pasivne časovne razmejitve

21.647 EUR

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve v višini 21.647 EUR predstavljajo vnaprej vračunane stroške intelektualnih storitev, od tega strošek revidiranja letnega računovodskega poročila za leto 2011 8.448 EUR.

1.12 Zabilančna sredstva in obveznosti

14.506.162 EUR

Zabilančne obveznosti predstavljajo vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev za najete kratkoročne bančne kredite.

Delnice	št. delnic
CTCG-CERTA D.D.	285.296
ETIG-ETI ELEKTROELEMENT D.D.	59.662

Skupna vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev na dan 31.12.2011 znaša 7.600.370 EUR, izkazana po nabavni vrednosti, saj gre za netržne vrednostne papirje

Med zabilančnimi obveznostmi so evidentirane pogojne obveznosti iz naslova Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa v višini 782.154 EUR, ki so v poslovnih knjigah pripoznane skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Med zabilančnimi terjatvami so evidentirane pogojne terjatve za nastalo poslovno škodo, ki je posledica opustitve dolžne skrbnosti bank upnic pri izvrševanju finančnih zavarovanj, v višini 6. 123.638 EUR.

2. Izkaz poslovnega izida

2.1 Drugi poslovni prihodki

12.159.439 EUR

Drugi poslovni prihodki predstavljajo prihodke od odprave presežka rezervacij, oblikovanih za pokrivanje izgub iz kočljivih pogodb, sklenjenih z bankami posojilodajalkami. Sprememba višine izkazanih rezervacij ne pomeni spremembe računovodske usmeritve, ampak izvira iz bistveno spremenjenih okoliščin. Podrobneje o tem so pojasnila podana pod točko 5. tega letnega poročila.

2.2 Stroški storitev

665.252 EUR

Stroški storitev se v glavnini nanašajo na najete zunanje svetovalce in izvajalce storitev, od tega 393.712 EUR zunanje pravne storitve. Stroški storitev v višini 50.562 EUR se nanašajo na sejnine članom nadzornega sveta.

Strošek revizorjevih storitev za leto 2011 znaša 21.360 EUR, od tega je 10.560 EUR strošek redne revizije letnega poročila in 10.800 strošek veščakove storitve.

Preostali stroški storitev zajemajo stroške vodenja registra delnic, stroške vodenja računov in preknjižb vrednostnih papirjev pri KDD, stroške telekomunikacij, računovodskih storitev, povračila stroškov

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

zaposlencem za službene poti, stroške plačilnega prometa in bančnih storitev, stroške pogodb o delu in stroške reprezentance.

2.3 Stroški dela

163.729 EUR

Stroške dela sestavljajo:

- stroški bruto plač: 124.645 EUR,
- stroški pokojninskih zavarovanj: 16.155 EUR,
- stroški drugih zavarovanj: 9.912 EUR,
- drugi stroški dela (prevoz, prehrana, regres): 13.017 EUR.

Na presečni bilančni dan 31.12.2011 družba zaposluje dva zaposlenca, od tega enega po individualni pogodbi o zaposlitvi. Število zaposlencev je v letu 2011 nespremenjeno.

2.4 Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih

1.241.231 EUR

Družba izkazuje 1.241.231 EUR prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri obratnih sredstvih, in sicer iz naslova:

- slabitev kratkoročnih finančnih terjatev, to je kratkoročnih posojil v višini 100.000 EUR,
- slabitev kratkoročnih poslovnih terjatev v višini 800.000 EUR,
- slabitev kratkoročnih poslovnih terjatev iz naslova pogodbenih ter zamudnih obresti v skupni višini 341.231 EUR.

2.5 Drugi poslovni odhodki

133.656 EUR

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na vplačane sodne takse (60.313 EUR), takse Agenciji za trg vrednostnih papirjev (2.880 EUR) in v tujini plačan davčni odtegljaj za prejete obresti (154 EUR).

2.6 Finančni prihodki iz deležev – prejete dividende

243.384 EUR

Podjetje	Znesek v (EUR)
CERTA HOLDING d.d.	142.648
ETI ELEKTROELEMENTI d.d.	92.476
Pozavarovalnica TRIGLAV RE d.d.	3.960
AGROBANKA a.d.	2.386
IRITEL a.d.	1.109
AIK BANKA a.d.	805
Skupaj	243.384

2.7 Finančni prihodki iz posojil

197.158 EUR

Finančni prihodki iz posojil predstavljajo pogodbene in zamudne obresti na dana posojila drugim pravnim osebam.

2.8 Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih

143.321 EUR

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih predstavljajo prejete obresti avista sredstev, prejete obresti od kratkoročnih bančnih depozitov, obresti od bančnih depozitov na vpogled in prihodke iz naslova zaračunanih zamudnih obresti dolžnikom.

2.9 Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah

258.895 EUR

Prevrednotovalni odhodki se nanašajo na odhodke iz naslova trajne slabitve kratkoročnih finančnih naložb v višini 257.487 EUR (pojasnilo 1.5) in obračunane negativne tečajne razlike vrednostnih papirjev, nominiranih v tuji denarni valuti, v višini 1.408 EUR.

Odhodki zaradi oslabitve finančnih naložb niso davčno priznani. Družba zaradi negotovosti ni izkazala terjatev za odložene davke. Če bi bili odloženi davki obračunani od davčno nepriznanih zneskov slabitev finančnih naložb, bi znašali 51.497 EUR.

2.10 Finančni odhodki iz obresti – prisilna poravnava

23.442 EUR

Finančni odhodki za obveznosti iz naslova obračunanih obresti na navadne terjatve upnikov v postopku prisilne poravnave znašajo 23.442 EUR in se nanašajo na obdobje od 01.01.2011 do 05.10.2011.

2.11 Stroški po funkcionalnih skupinah

Stroški v višini 2.123.778 EUR se nanašajo na stroške uprave.

2.12 Rezultat ob upoštevanju indeksa cen življenjskih potrebščin

Kapital 01.01.2011	ICŽP * od 01.01.2011 do 31.12.2011	Učinek rasti ICŽP od 01.01.2011 do 31.12.2011	Dobiček 2011	Dobiček 2011 ob upoštevanju ICŽP
-4.925.244 EUR	2,0%	+98.505 EUR	10.244.074 EUR	10.342.579 EUR

* Indeks cen življenjskih potrebščin

2.13 Poslovni izid na delnico

	Leto 2011	Leto 2010
Čisti poslovni izid obdobja na delnico	1,60 EUR / delnico	-0,37 EUR / delnico
Čisti poslovni izid obdobja	10.244.074 EUR	-2.341.589 EUR
Število delnic ob koncu obdobja	6.399.850	6.399.850

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

3. Računovodski kazalniki

v EUR

Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS TEKOČE/ PRETEKLO LETO
TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	
2011	2010	2011	2010	LETO

1. KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA

a) stopnja lastniškosti financiranja

kapital	5.290.640	-4.925.244			
obveznosti do virov sredstev	14.689.799	17.820.130	0,36	-0,30	-120

b) stopnja dolgoročnosti financiranja

kapital + dolgoročni dolgovi	14.591.263	16.464.061			
obveznosti do virov sredstev	14.689.799	17.820.130	0,99	0,92	108

2. KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA

a) stopnja osnovnosti investiranja

osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	54.897	30.836			
sredstva	14.689.799	17.820.130	0,00	0,00	150

b) stopnja dolgoročnosti investiranja

dolg. sredstva (brez odloženih terjatev za davek)	54.897	30.836			
sredstva	14.689.799	17.820.130	0,00	0,00	216

3. KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA

a) kapitalna pokritost osnovnih sredstev

kapital	5.290.640	-4.925.244			
osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	54.897	30.836	96,37	-259,32	-37

b) neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)

likvidna sredstva	2.959.633	5.136.391			
kratkoročne obveznosti	91.396	1.348.929	32,38	0,18	17.990

c) pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)

likvidna sredstva + kratkoročne terjatve	3.649.098	6.718.110			
kratkoročne obveznosti	91.396	1.348.929	39,93	4,98	802

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

d) kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)

kratkoročna sredstva	14.649.226	17.789.258			
kratkoročne obveznosti	91.396	1.348.929	160,28	13,19	1.215

5. KAZALNIKI GOSPODARNOSTI

a) gospodarnost poslovanja

poslovni prihodki	12159439	68			
poslovni odhodki	2.223.778	781.529	5,47	0,00	0

6. KAZALNIKI DONOSNOSTI

a) čista dobičkonosnost kapitala

čisti dobiček v poslovnem obdobju	10.244.074	-2.341.589			
povprečna vr. kapitala (brez č.dobička posl.obd.)	-4.939.339	-5.325.901	-2,07	0,44	-472

b) dividendnost osnovnega kapitala

vsota dividend za poslovno obdobje	0	0			
povprečna vrednost osnovnega kapitala	26.706.101	26.706.101	0	0	0

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2011

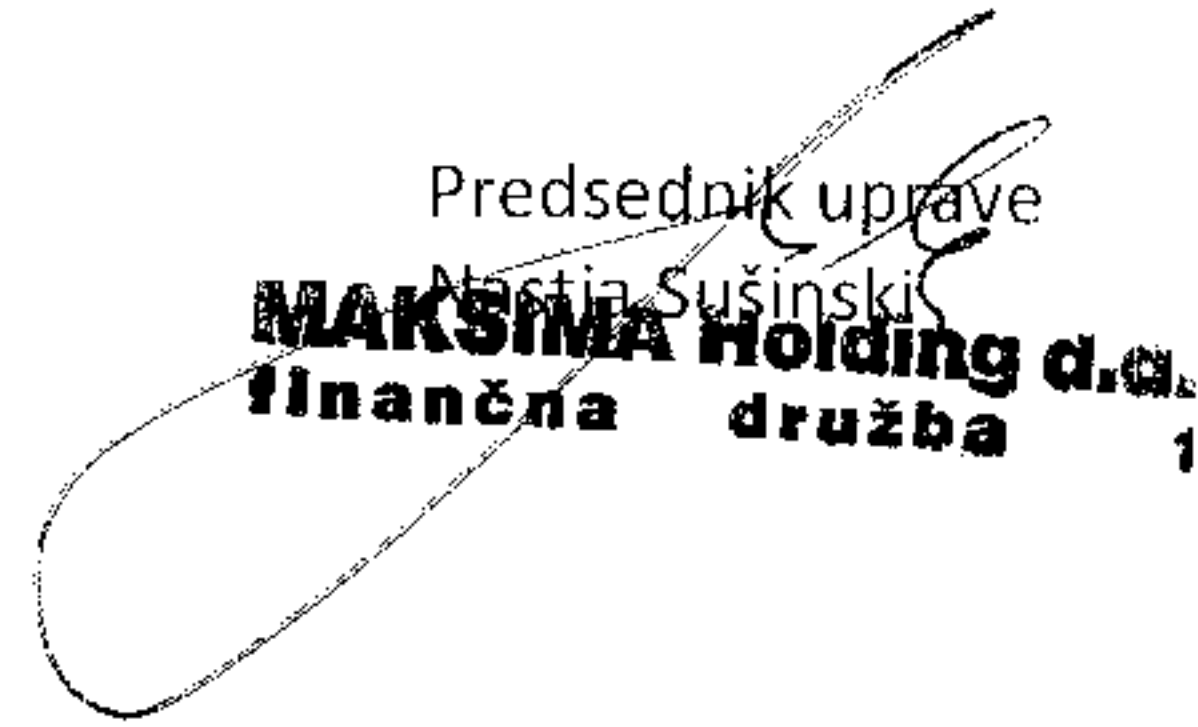
4. Dogodki po datumu bilance

Družba ne beleži pomembnejših dogodkov, ki bi se zgodili v obdobju po koncu poslovnega leta.

Oseba, odgovorna za sestavljanje
računovodskih izkazov
Riccardo d.o.o.



Predsednik uprave
Nastja Sušinski
MAKSIMA Holding d.d.
finančna družba



Skupščini in nadzornemu svetu družbe
Maksima holding d.d.
Parmova 41
1000 Ljubljana

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe MAKSIMA HOLDING d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti 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 pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe MAKSIMA HOLDING d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

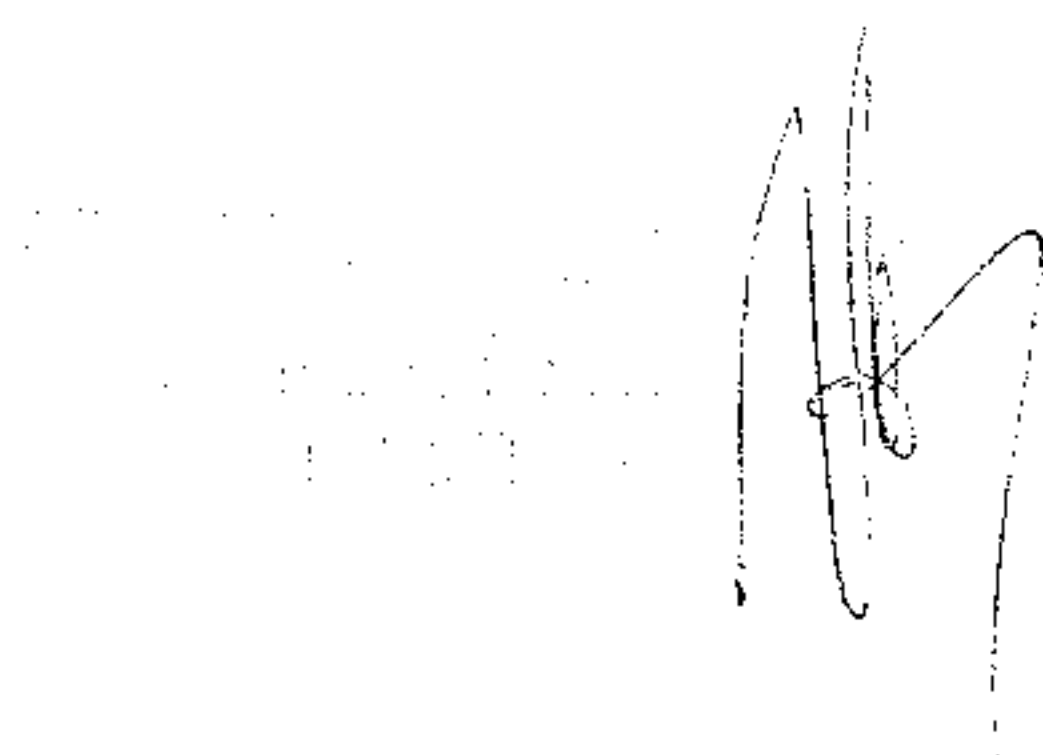
Odstavek o poudarjanju zadeve

Opozarjamo na pojasnila v točki 12 poslovnega poročila družbe, ki opisuje pomembno negotovost, povezano z izidi tožb, v katerih je udeležena družba. Revizijsko mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Ne da bi izrazili mnenje s pridržkom opozarjamo, da družba še ni odpravila kapitalske neustreznosti in nepokrita izguba na dan 31.12.2011 predstavlja 80% osnovnega kapitala družbe. Uprava nam zaradi pomembne negotovosti v zvezi z izidi tožb ni predložila zadovoljivih zagotovil, da bo družba z bodočim poslovanjem kapitalsko neustreznost odpravila. Navedeni dejavniki povzročajo dvom, da bo družba sposobna nadaljevati poslovanje kot delujoče podjetje.

Trzin, dne 23.04.2012

PIT REVIZIJA d.o.o. TRZIN
Špruha 19, 1236 Trzin



Viktorija VEHOVEC
pooblaščenka revizorka