



LETNO POROČILO 2012

Brežice, februar 2013

<u>Naše poslanstvo – zakaj smo tu?</u>	4
<u>Naša vizija – kaj želimo doseči?</u>	4
<u>Naše vrednote – v kaj verjamemo?</u>	4
<u>Naša strategija – kako želimo doseči?</u>	4
POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2012	5
NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV	5
NAGOVOR UPRAVE	6
POROČILO NADZORNEGA SVETA	7
ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA	8
IZHODIŠČA POSLOVANJA	9
Osnovne dejavnosti	9
Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov	9
Kapitalske naložbe	9
Zastavljeno premoženje	9
TRAJNOSTNI RAZVOJ	10
POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED	10
EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA	10
POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA	11
NALOŽBE	12
RAZVOJ IN RAZISKAVE	13
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	13
GOSPODARSKI NAČRT	13
Predvideni obseg dejavnosti	14
Načrtovane naložbe	14
Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj	14
PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2001 – 2012	15
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2001 do 2012	16
Izkaz stanja v obdobju od 2001 do 2012	18
Izkazi finančnega izida v obdobju od 2001 do 2012	20
PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA	21
Uprava	21
Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu	21
Izjava uprave	21
Člani nadzornega sveta	21
Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu	21
Izjava članov nadzornega sveta	21
Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta	22
ZAPOSLENI	22
IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 18. 12. 2009	23

DELNICE NIKN	24
Trgovanje z delnicami NIKN	24
Največji delničarji - skupno število delničarjev	24
ODOBRENI KAPITAL	25
POGOJNO POVEČANJE KAPITALA	25
PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA	25
PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	25
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	25
LASTNE DELNICE	25
MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	26
REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2012	27
REVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2012	27
REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2012	28
REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2012	29
REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	30
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	31
Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida	35
1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva v letu 2012	35
2. Naložbene nepremičnine	36
3. Dolgoročne finančne naložbe	37
4. Dolgoročne poslovne terjatve	37
5. Odložene terjatve za davek	38
6. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	38
7. Kratkoročne finančne naložbe	38
8. Denarna sredstva	39
9. Zunajbilančna evidenca	39
10. Kapital	40
11. Dolgoročne finančne obveznosti	40
12. Kratkoročne finančne obveznosti	41
13. Kratkoročne poslovne obveznosti	41
14. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta	42
15. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta	43
16. Čisti izid obračunskega obdobja	44
Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotovanja kapitala	44
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	45

Naše poslanstvo – zakaj smo tu?

Da z učinkovitim upravljanjem naložb povečujemo premoženje svojih delničarjev, da znamo več in uporabljamo to znanje bolje kot druga investicijska podjetja po svetu ter s tem znanjem razvijamo ekspertni odločitveni sistem, ki omogoča nadzorovano globalno investiranje v celoten spekter finančnih instrumentov.

Naša vizija – kaj želimo doseči?

Postali bomo najbolj uspešen in zaželen upravljaec kapitala v srednji Evropi. Nika bo ena izmed najzanimivejših naložbenih priložnosti za vlagatelje. V uspešnosti investiranja na razvitih trgih se bomo uvrščali v vrh v primerjavi z globalnimi vzajemnimi skladi. Dosegali bomo višjo donosnost od pričakovane za tako stopnjo tveganja. Tveganje portfelja naših naložb bo nižje od povprečnega tržnega tveganja. Trajno bomo razvijali ekspertni odločitveni sistem za celovito globalno investiranje.

Naše vrednote – v kaj verjamemo?

- *Trajnostno naravnan razvoj in z njim povezano dolgoročno uspešnost družbe.*
- *Odgovornost, zaupanje, spoštovanje dogovorov, korektnost, učinkovitost, pozitivna dejanja.*
- *V nove izzive prihodnosti in ideje usmerjene v prihodnost, ki nas motivirajo in nam predstavljajo priložnost za rast in razvoj.*
- *Prilagajanje spremembam v okolju, sposobnost odkrivanja in izkoriščanja tržnih priložnosti ter želja po nenehnem razvoju, učenju in izpopolnjevanju*
- *Ljudje so pomembni. Zato gradimo prijateljske medsebojne odnose, z zavzetostjo in ustvarjalnostjo izpolnjujemo zastavljene načrte in priznavamo pomembnost vsakogar in vsakega zaposlenega.*

Naša strategija – kako želimo doseči?

Prenašali bomo raziskovalne inovacije v naložbeni uspeh. Poznamo in spoštujemo tradicionalne pristope investiranja, vendar si močno prizadevamo najti nove originalne poglede na investiranje in jih uporabiti za nadpovprečni uspeh.

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2012

		2012
Prihodki	v EUR	353.359
Izguba	v EUR	228.917
Lastniški kapital	v EUR	2.367.759
Sredstva	v EUR	3.483.051
Izguba na kapital		9,67 %
Knjižna vrednost delnice	v EUR	12,47
Čisti izguba na delnico	v EUR	1,21
Tržna vrednost delnice	v EUR	24,50
Tržna kapitalizacija	v EUR	4.653.677

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

14.-15. 2.2013	57. seja nadzornega sveta (sprejem Letnega poročila 2012 in Gospodarski načrt 2013)
15. 2. 2013	Objava sklepov NS na SEO NET-u Objava letnega poročila na SEO NET-u Objava sklica skupščine na SEO NET-u
17. 5. 2013	58. seja nadzornega sveta 22. seja skupščine Nika d. d.
20. 5. 2013	Objava sklepov skupščine na SEO NET-u Objava četrtnih rezultatov
5.-9. 8. 2013	59. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)
9. 8. 2013	Objava polletnega poročila na SEO NET-u Objava sklepov NS na SEO NET-u
08. 11. 2013	Objava tričetrtnih rezultatov
16.-19. 12. 2013	60. seja nadzornega sveta (ocena leta 2013)
20. 12. 2013	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

Leto 2011 smo zaradi velikih razvojnih dosežkov končali izjemno zadovoljni, mogoče celo rahlo evforični ter polni pričakovanj za leto 2012. V imenu podjetja imamo besedi investiranje in razvoj. Po večletnih raziskavah na področju kvantitativnega upravljanja portfeljev finančnih instrumentov in razvoju programskega produkta v zadnjih dveh letih, v kar smo vložili več kot 10 človek let dela, je naš programski paket GEPArD v letu 2012 postal nova dejavnost, lahko bi rekli tudi »start up« znotraj podjetja. Več kot eno leto je od takrat, ko smo predali GEPArDa drugim v uporabo. V letu 2012 smo na trg dali tri izboljšane verzije: februarja 2.99, junija 3.60 od oktobra pa deluje na trgu izboljšana verzija GEPArD 4.17. V letu 2012 se je pokazalo, da nas tako kot pri vseh večjih programskih paketih, ki razrešujejo kompleksno problematiko, čaka še dve do tri leta dela, da bodo počiščene še vse tiste malenkosti, da bo GEPArD deloval tako, kot od njega pričakujemo. Dejavnost trženja storitev programskega paketa GEPArD bo v prihodnje spremenila pretežno naložbeno naravo podjetja.

Ob pregledu 2001 do 2012 na straneh 15 do 20 dobimo občutek, da bi zadnje desetletje lahko poimenovali kar izgubljeno desetletje, kar se tiče poslovnih rezultatov, ki so bili predvsem posledica dejavnosti investiranja. Ta finančni pregled pa ne kaže, da smo v tem času s poudarkom na razvoju izvedli bistveno strukturno in kakovostno spremembo za prihodnost.

Zato da bi dosegli trajnostni razvoj in vzdržno rast ter zadostno trdnost, imamo tako kot v preteklosti naložbe po primerljivih deležih, razdeljene na nepremičninske, tuje kratkoročne, domače srednjeročne in dolgoročne (graf na strani 12). Ob tem skrbimo, da nismo zadolženi za več kot tretjino bilančne vsote.

Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da nismo, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini, tudi zadolženost je nižja, kot je bila leto poprej. Odmik od načrta je posledica preudarka uprave po spremenjenih razmerah, ki smo jih opisali v pregledu ekonomskega okolja in gospodarskih gibanj na strani 10.

V letu 2012 smo vzpostavili terjatev za odložene davke iz naslova neizkoriščenih preteklih davčnih izgub v višini 299.184 €, ker na podlagi izračunanega pričakovanega denarnega toka od GEPArDa menimo, da bomo v naslednjih petih letih ustvarili dovolj prihodkov in s tem pozitivno davčno osnovo, s katero bomo zmanjševali terjatve za odložene davke. GEPArDa, katerega vrednost ocenjujemo nad pol milijona €, še nismo pripoznali med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi. Ne strinjamo se z revizorjevim pridržkom, v naslednjih petih letih pa bo naše poslovanje pokazalo, da se je v svoji oceni zmotil.

Mag. Branko Šušterič

POROČILO NADZORNEGA SVETA
O PREVERITVI LETNEGA POROČILA NIKE d. d. ZA LETO 2012

1. Poročilo nadzornega sveta o načinu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom

Nadzorni svet je svojo nadzorno vlogo opravljal predvsem na svojih sejah. V poslovnem letu 2012 se je sestal na štirih rednih sejah. Med poslovnim letom se je nadzorni svet seznanil z vsebino obeh četrtnih in polletnega poročila. Sprejeli smo Izjavo o skladnosti upravljanja družbe s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb za poslovno leto 2012. Predlagali smo skupščini: imenovanje revizijske družbe KPMG Slovenija, d. o. o. za revidiranje letnega poročila za leto 2012. Dali smo soglasje k načrtu razvoja za leto 2012. Preko poročil uprave se je nadzorni svet seznanjal in preverjal poslovanje in vodenje družbe. Poročila so vsebovala tekoče bilančne podatke: bilance stanja in izkaz poslovnega izida. Uprava je na sejah informirala nadzorni svet tudi o:

- strateških ciljih podjetja;
- rezultatih delovanja in novih verzijah programskega paketa GEPArD;
- donosnosti lastniškega kapitala;
- dejavnikov tveganja, ki izvirajo iz dejavnosti, z geografskega območja, finančna tveganja, zunajbilančna tveganja in tveganja neuresničitve strategije ter mehanizmi za obvladovanje teh tveganj.

Nadzorni svet meni, da so bila poročila uprave dovolj jasna in podrobna in da so izražala resnično sliko poslovanja čez celo leto. Nadzorni svet ocenjuje, da je uprava družbe v poslovnem letu 2012 delala uspešno. Mnenje nadzornega sveta o poročanju uprave je pozitivno, zato predlaga skupščini, da ji podeli razrešnico.

Nadzorni svet obvešča skupščino o obstoju nasprotja interesov, ker sta člana bližja družinska člana. Nadzorni svet ima ukrepe in ravnanje v teh primerih določene v svojem poslovniku.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Nadzorni svet je podrobno pregledal revizijsko poročilo in ker je njegovo mnenje s pridržkom, ugotavlja, da je uprava letno poročilo sestavila in postavke v računovodskih izkazih in drugih sestavinah letnega poročila, razen terjatev za odložene davke iz naslova neizkoriščenih davčnih izgub, pri katerem je revizor izrazil pridržek, izkazala v skladu s pravili, določenimi v zakonu in SRS.

3. Sklep nadzornega sveta v zvezi s potrditvijo letnega poročila

Izhajajoč iz druge točke poročila in glede na to, da je bilo letno poročilo izdelano v zakonitem roku, nadzorni svet potrjuje letno poročilo, ki ga je sestavila uprava.

4. Mnenje nadzornega sveta o predlogu uprave za uporabo bilančnega dobička.

Nadzorni svet se strinja s predlogom uprave, da izguba tekočega leta ostane nepokrita.

Ljubljana, 15. 2. 2013

ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA

Družba Nika, investiranje in razvoj, d. d., Brežice ima sedež v Brežicah, Trg izgnancev 1a. Matična številka družbe je 5431611, njena davčna številka pa SI58420959.

Nika, investiranje in razvoj, d. d., Brežice je bila ustanovljena 10. 8. 1990 in vpisana v sodni register pod št. srg. 990/90 dne 26. 11. 1990 pri Temeljnem sodišču v Novem mestu, Enota v Novem mestu. Osnovni kapital družbe je bil razdeljen na 20.000 rednih delnic na prinosnika, z nominalno vrednostjo 100 DEM za delnico.

Z delnico Nika se je začelo trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze 4. 6. 1991.

Po sklepu skupščine dne 31. 5. 1994 je prišlo do razdelitve ene stare delnice NIKA d. d. na 20 novih delnic ter do povečanja osnovnega kapitala družbe iz lastnih sredstev na 400 mio SIT, tako da je nominalna vrednost ene nove delnice znašala 1.000,00 SIT. Povečanje osnovnega kapitala na 400 mio. SIT je bilo vpisano v sodni register Temeljnega sodišča v Novem mestu dne 30. 9. 1994, s sklepom 94/01782.

Po sklepu skupščine dne 31. 5. 1995 je prišlo do povečanja osnovnega kapitala z izdajo 80.000 delnic serije A druge izdaje. Povečanje osnovnega kapitala na 480 mio SIT je bilo vpisano v sodni register Okrožnega sodišča v Krškem dne 16. 7. 1996, s sklepom 96/00139.

Nika d. d. je dne 27. 3. 2000 vložila predlog za začetek postopka prisilne poravnave, naslovno sodišče pa je s sklepom z dne 19. 4. 2000 odločilo, da se nad dolžnikom začne postopek prisilne poravnave. Nato je v predvidenem roku vložila načrt finančne reorganizacije, s katerim je predlagala prisilno poravnavo in pojasnila metode finančne reorganizacije, ki so zagotovile izpolnitev obveznosti iz predlagane prisilne poravnave. Upniške terjatve so bile poravnane delno s pretvorbo terjatev v lastniške deleže, delno pa skozi poplačilo v višini 20 % terjatev. Definirane so bile tudi terjatve ločitvenih upnikov, na katere postopek prisilne poravnave ni imel vpliva. Zaradi izvedbe konverzije terjatev v lastniške deleže je skupščina družbe dne 26. 6. 2000 sprejela sklep o spremembi osnovnega kapitala. Ta se je najprej zmanjšal zaradi pokrivanja tekoče izgube in hkrati povečal zaradi konverzije terjatev. Narok za prisilno poravnavo je potekal 25. 10. 2000, o naroku je bil sestavljen zapisnik. Sprejet je bil sklep, da se prisilna poravnava potrdi, sklep o prisilni poravnavi pa se vpiše v sodni register pod vložno številko 1/1391/00. Prisilna poravnava je postala pravnomočna 7. 11. 2000. Vse navedene spremembe so bile registrirane pri Okrožnem sodišču v Krškem, osnovni kapital, izkazan v poslovnih knjigah, se tako ujema z osnovnim kapitalom, registriranim pri sodišču in znaša 189.946 tisoč SIT.

V centralnem registru KDD so bile 12. 12. 2001 izdane delnice iz dokapitalizacije in zamenjane stare z novimi v razmerju 5:1.

V juniju leta 2003 smo po obsežnih pripravah začeli z investiranjem na razvitih kapitalskih trgih in na trgih izvedenih finančnih instrumentov.

Na 16. skupščini 18. maja 2007 je bil sprejet sklep o uvedbi kosovnih delnic.

V avgustu 2007 je skupina prevzemnikov na čelu z Niko DUS d. d. uspešno prevzela družbo.

V septembru 2009 so bila izvedena dokončna poplačila terjatev iz zaključenih stečajev Hipotekarne banke Brežice in Nike BPD.

V decembru 2011 smo začeli uporabljati programski paket GEPArD, ki je plod našega večletnega razvoja.

V letu 2012 smo v uporabo predali tri verzije programskega paketa GEPArD.

IZHODIŠČA POSLOVANJA

Osnovne dejavnosti

Nika posluje na sedežu in v poslovalnici v Ljubljani. Investiramo v finančne instrumente doma in na tujih trgih in upravljamo lastne nepremične. Razvijamo ekspertni sistem za globalno investiranje na razvitih kapitalskih trgih in na trgih izvedenih finančnih instrumentov. Nika je registrirana za opravljanje naslednjih dejavnosti:

- J/65.21 Finančni zakup,
- J/65.23 Drugo finančno posredništvo,
- J/67.12 Pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
- K/74.14 Podjetniško in poslovno svetovanje,
- DE/22.11 Izdajanje knjig,
- DE/22.12 Izdajanje časopisov,
- DE/22.13 Izdajanje revij in periodike,
- DE/22.15 Drugo založništvo,
- DE/22.24 Priprava tiskovnih sestavkov,
- DE/22.25 Druge s tiskarstvom povezane storitve.

Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov

Osnovni trgi, na katerih ustvarimo dve tretjini finančnih prihodkov, so razviti kapitalski trgi in trgi izvedenih finančnih instrumentov. Za oddajanje nepremični v najem je pomembno stanje nepremičninskega trga v Ljubljani. Ker upravljamo predvsem lastne nepremičnine (prihodki iz poslovanja) in investiramo v vrednostne papirje doma in na tujih trgih vrednostnih papirjev (prihodki iz financiranja, ki ji delimo na prihodke doma in v tujini), razdeljujemo tudi prihodke na te tri skupine.

v tisoč EUR			
	2010	2011	2012
Prihodki poslovanja	187	186	184
Prihodki financiranja doma	47	158	16
Prihodki financiranja v tujini	215	256	153
Skupaj prihodki	449	600	353

Naš konkurenčni položaj je ugoden, saj imamo dobro tehnologijo za upravljanje finančnega premoženja. V lasti imamo kakovostno nepremičnino in stalne najemnike, ki imajo pogodbe o najemu sklenjene že več let.

Kapitalske naložbe

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima v lasti nepremičnino v velikosti 1500 m² pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana). Več kot 10 odstotno udeležbo v kapitalu ima v družbi Star d. o. o.

Naložba	% lastništva	Vrednost 31. 12. 2012
STAR d. o. o.	24,99%	674.131

Zastavljeno premoženje

Družba Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima za kratkoročno posojilo poslovne banke v višini 640.000 EUR zastavljenih 8.732 delnic družbe Probanke d. d. ter dano jamstvo v obliki hipoteke na nepremičnini pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).

TRAJNOSTNI RAZVOJ

Vrednote in naše strateške usmeritve razkrivajo, da smo naklonjeni uravnoveženemu razvoju. Do okolja je družba pri neposrednem opravljanju dejavnosti manj izpostavljena. Skrbimo zlasti za učinkovito rabo energetskih virov.

POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

V tem segmentu letnega poročila smo želeli prikazati najpomembnejše dejavnike za svoje rezultate poslovanja in finančno stanje družbe v letu 2012. Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da nismo povečali finančnih prihodkov v tujini, ki so se zgolj relativno v strukturi prihodkov povečali za dva odstotka. Prav tako nismo, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini, tudi zadolženost je nižja, kot je bila leto poprej. Odmik od načrta je posledica preudarka uprave po spremenjenih razmerah, ki smo jih opisali v pregledu ekonomskega okolja in gospodarskih gibanj na strani 10.

EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA

Makroekonomsko okolje v Sloveniji je okvir, v katerem smo ustvarili večino poslovnih stroškov in prihodkov. V letu 2012 smo približno 43 odstotkov vseh prihodkov in več kot 90 odstotkov prihodkov financiranja ustvarili v tujini. Zato so za našo uspešnost pomembne razmere v ZDA, Aziji in drugih državah EU.

Mikroekonomsko okolje za naše podjetje predstavljajo predvsem trgi vrednostnih papirjev in medvalutna razmerja. Leto 2012 se je začelo optimistično, saj se je nadaljeval trend rasti tečajev iz leta 2011, še posebej, če ga opazujemo s stališča spremembe povprečnih svetovnih cen finančnega premoženja. Celotna svetovna slika je bila sestavljanka uspešnega gospodarskega stanja v ZDA, z dobrimi izgledi za solidno gospodarsko rast v prvi polovici leta (2,5 %). Protiutež temu so bili pretežno evropski javnofinančni in politični problemi, ki so se težko a uspešno razreševali z dokončnim konstituiranjem povečanega sklada EFSF, ki je namenjen za pomoč državam z evrom, in dogovorom z zasebnimi upniki o delnem odpisu grškega dolga. ECB je bankam za pomoč pri izhodu iz težav ponudila 1000 milijard evrov ugodnih triletnih kreditov z eno odstotno letno obrestno mero.

Drugo četrletje je bilo v znamenju korekcije po predhodni večmesečni rasti. Cene so se nižale predvsem aprila in maja, konec maja je bil prvi, v juniju pa drugi odboj od najnižjih ravni.

Ker so bile novice iz podjetij v skladu z napovedmi in pričakovanji je bila pozornost vlagateljev usmerjena na širšo ekonomsko sliko. Najpomembnejša gospodarska vprašanja so bila: ali bo evro kot valuta preživel; kaj se dogaja s Kitajsko; kakšna bo gospodarska rast v ZDA?

Če smo še konec junija mislili, da je rast cen finančnega premoženja zgolj »finiš« ob koncu polletja, se je ta rast v tretjem četrletju nadaljevala in kvartal je bil v znamenju globalne rasti cen finančnih instrumentov, ki pa se je prelomila že okoli 20. avgusta.

V zadnjem četrletju so bile spremembe cen manjše, rahel padec je sledil po izvolitvi ameriškega predsednika, do konca leta pa se je nivo ohranjal.

Rdeča nit, ki je vodila take spremembe cen, je bila, da je Evropa povzročala strahove z velikimi temami (propad evra, dolžniške težave južnih držav, bančni problemi), ki so predstavljale veliko tveganje. Večje tveganje prinaša v primeru ugodnega razpleta tudi večjo nagrado. Pri rasti so prednjačile predvsem nemške delnice, saj je Evropa omenjena tveganja v preteklem letu razrešila.

Na drugi strani Atlantika je bila pozornost usmerjena v kazalce o stanju gospodarstva, ki so bili v povprečju celega leta solidni, toda že manjša medletna odstopanja so porajala strahove in manjše padce cen. Med letom je bilo veliko razlag, da Aziji – predvsem Kitajski zmanjkuje zagona, ker je imela težave s precejšnjim upočasnjevanjem gospodarske rasti, industrijska proizvodnja jim je celo padla na devetmesečni minimum. To se je močno poznalo na ceni kitajskih delnic, ki so sredi leta zaostale za 10,8 % za ameriškim povprečjem (indeks S&P500). Podobno se je godilo s cenami finančnega premoženja na trgih BRIC (Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska). Večji vpliv na cene kot gospodarski kazalci je imela izvolitev novega vodstva komunistične partije, ki je sprožila rast od septembra naprej.

Po ocenah Američanov se je v Evropi nadaljevalo »vlečenje vrvi« med Nemčijo in Francijo, severom in jugom, varčevanjem in rastjo. Kljub določenim evropskim ukrepom ZDA v Evropi niso videle ničesar oprijemljivega, zaradi česar bo po njihovem proces reševanja razočarajoče počasen. Kot Evropejci pa lahko dodamo,

da se je razvijal duh med evropskega sodelovanja in ukrepanja. Tako lahko evropska sklada za reševanje evra (EFSF in ESM) neposredno dokapitalizirata problematične banke, kar naj bi predstavljalo razbremenitev za državne proračune, prek katerih je reševanje bank potekalo doslej. Prav tako lahko pod vnaprej določenimi pogoji odkupujeta obveznice držav v težavah in tako znižujeta cene njihovega zadolževanja. To je prvi in prelomni korak k bančni uniji. Reševalna sklada (EFSF in ESM) sta dobila odobritev na nemškem ustavnem sodišču. Očitno so bili ti ukrepi za rast cen finančnega premoženja pomembnejši kot drugi problemi: politični položaj v Grčiji; polovica od 17 držav evroobmočja je nazadovala; brezposelnost se je povečala na rekordnih 11,7 % ali 18,5 milijona brezposelnih; težave španskih in ciprskih bank; rast obrestnih mer za zadolžitev Španije in Italije (sredi leta je bila obrestna mera na španske desetletne obveznice v nevzdržni višini 7,5 % - proti koncu leta se je začela zniževati).

Na drugi strani oceana v ZDA so bile razmere ugodnejše, kar pa se gledano z evrskim merilom, ni preneslo v ceno finančnih instrumentov. Če vzamemo pod drobnogled položaj v ZDA, ugotovimo, da kljub solidni gospodarski rasti drugi kazalci ostajajo zelo spremenljivi in večkrat tudi razočarajo. Rast zaposlenosti v ZDA v letu 2012, je bila posledica rojevanja novih pretežno storitvenih delovnih mest (1,84 milijona novih delovnih mest v letu 2012), ki sicer ni bilo tako veliko, da bi močno zmanjšalo stanje brezposelnosti. Brezposelnost se bo počasneje nižala zaradi višjega stroška zdravstvenega zavarovanja, nadur, prekernega dela namesto zaposlitve za nedoločen čas. Število novih delovnih mest se je iz meseca v mesec spreminjalo med 100 in 250 tisoč, kar ni dajalo prepričljivega zaupanja delavcem oziroma potrošnikom. Povzročilo pa je povečanje vsote osebnih prihodkov, kljub manjši osebni porabi, ker je šel del teh prihodkov za zmanjšanje zadolženosti gospodinjev. Več ljudi je imelo zaslužek in vsi skupaj so imeli na voljo več denarja za porabo.

Zato se je dvignilo potrošniško zaupanje in zrasla maloprodaja. Potrošniki se imajo pod nadzorom, ne zapravljajo brezglavo, zato je prihajalo do nihanj v porabi zgolj v obdobjih povečanih potrošniških potreb.

Gospodarsko rast v ZDA je podpiral stanovanjski trg. Okrevanje v gradbeništvu je nastopilo po polovici desetletja. Vzroki za prebujanje tega trga so: višanje najemnin, ugodna obrestna mera za kredite, zmanjšanje zalog stanovanj (manjše za dve tretjini od vrha krize) in prvič po letu 2007 so spet začele rasti cene stanovanj. Opazili smo povečanje nakupov novih stanovanj in zmanjšanje prodaje rabljenih stanovanj. Ker je bil nepremičninski padec v obliki črke L, lahko sledi še dolgo nekajletno obdobje nizke aktivnosti, da bodo cene nepremičnin, ki so za 60 % nižje kot leta 2007 dosegle nekdanjo raven in obseg prodaje.

Podjetniki so imeli sredi leta manj poguma za najemanje novih delavcev, raje so se usmerjali v izboljšanje produktivnosti, zastajala je industrijska proizvodnja tudi zaradi dragega dolarja. Ta se je zmanjšala prvič po juliju 2009, a je proti koncu leta zopet okrevala. Opisano stanje je vplivalo na objave polletnih rezultatov poslovanja, ki so bile slabše, saj več podjetij ni doseglo ciljev. Zaključek objav o poslovanju v devetih mesecih ni bil dober, saj je imelo precej podjetij padec prometa in dobičkov.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA

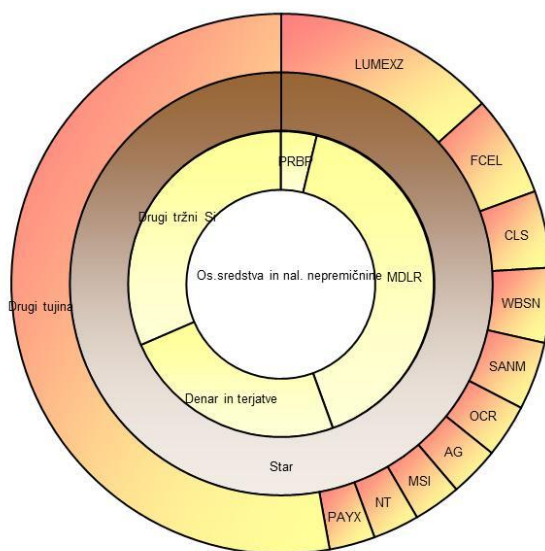
O najpomembnejših dogodkih smo poročali na SEO-netu in spletnih straneh družbe. Ob tem smo našli še dejavnosti, ki so potekale skozi daljša obdobja v letu:

1. Uspešna izvedba skupščine delničarjev;
2. V februarju smo predali v produkcijo izboljšano verzijo programskega paketa GEPard 2.99;
3. V juniju smo predali v produkcijo izboljšano verzijo programskega paketa GEPard 3.60;
4. V oktobru smo predali v produkcijo izboljšano verzijo programskega paketa GEPard 4.17;
5. V oktobru smo dokončno poplačali dolgoročni kredit.

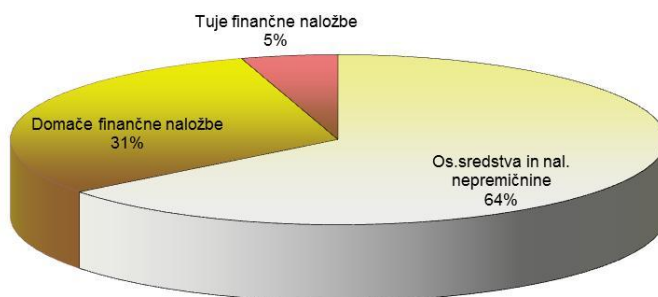
NALOŽBE

Vlaganje v donosne finančne naložbe nam zagotavlja možnost nadaljnega razvoja, našim delničarjem pa prinaša primerne donose in dolgoročno varnost vloženega premoženja. Za vlaganje v finančne naložbe smo namenili 1,1 milijona evrov. Pri naložbah skušamo vzpostavljati ravnotežje med domačimi in tujimi; nepremičninami in finančnimi; dolgoročnimi, srednjeročnimi in kratkoročnimi.

Struktura naložb



Posamično gledano imamo še vedno največ sredstev, naloženih v nepremičninah (64 %), katerih strukturni delež se je zaradi zmanjšanja finančnih naložb v tujini povečal glede na leto poprej. Poleg nepremičnin sestavljajo slovenske naložbe tudi srednjeročne naložbe, ki so v rjavem kolobarju in kratkoročne naložbe v rumenem kolobarju. Tuje naložbe so samo finančne, predstavljajo (5 %) sredstev in so razpršene na veliko število finančnih instrumentov. V zadnjem letu smo naložbe v tujini zmanjšali za več kot polovico oziroma v strukturi za devet odstotnih točk.



RAZVOJ IN RAZISKAVE

Nika je poslovno odlično podjetje tudi na področju vključevanja lastnega razvoja, visoke stopnje informatizacije in avtomatizacije poslovnih procesov. Razvojna komponenta je vpeta v vse ravni poslovanja in omogoča pravočasno prepoznavanje poslovnih priložnosti in ohranjanje ključnih konkurenčnih prednosti na dolgi rok. Naši sistemi in programske rešitve se vsakodnevno preverjajo in dopolnjujejo z novimi orodji in novimi tehnologijami. Nenehno izvajamo »inovativno prototipno proizvodnjo«.

Naš najpomembnejši produkt, ki ga uporabljajo tudi drugi, je programski paket GEPArD. V raziskave pred začetkom nastajanja, kodiranje in testiranje tega paketa smo vložili več kot deset človek let dela. Programski paket je namenjen celoviti podpori upravljanja premoženja (po vsebini bo, ko bodo delovali vsi moduli upravljalški robot). Sedanje verzije, ki so v uporabi od leta 2011, so moduli za časovno tempiranje upravljalških odločitev in predlagajo upravljavcu borzna naročila, ki jih je treba predati na trg. V programski paket so vgrajena številna spoznanja:

- o lastnostih finančnih trgov s področja finančne matematike;
- sistemske teorije, digitalnega procesiranja signalov;
- računalništva - razpoznavanja vzorcev z umetno inteligenco (nevronskimi mrežami).

V zadnjih letih smo izvedli obsežna testiranja preteklih vzorcev in dogodkov, v letu 2012 pa smo v prvem celem letu uporabe programskega paketa pri drugih uporabnikih, skrbno analizirali odstopanja rezultatov pri realnem delovanju, od rezultatov, ki so bili pričakovani glede na simulacije na podlagi preteklih dogodkov. Naši sistemi v praksi potrjujejo kakovost in prednosti pred drugimi na področju vrhunskega analiziranja in upravljanja globalnega finančnega premoženja.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Zaradi narave osrednje dejavnosti investiranja je Nika d. d. izpostavljena predvsem cenovnim in tečajnim tveganjem. Tako ekonomski dejavniki kot so recesija, inflacija, spreminjanje obrestnih mer, splošno gibanje finančnih trgov kot tudi odzivi na poslovanje in dogodke v posameznih podjetjih vplivajo na vrednost naših naložb. V procesu investiranja gradimo zaščito pred cenovnim tveganjem s skrbnim ocenjevanjem in merjenjem razmerja potencialnega dobička in izgube pri vsaki naložbi. Skrbimo za razpršitev naložb, saj običajno vrednost posamezne naložbe ne presega dvajsetine vseh naložb. Ker pa temeljito spremljamo dogajanja v poslovnem okolju, se nanje odzivamo pravočasno in pravilno. Pred cenovnim tveganjem se varujemo z uporabo ustreznih finančnih instrumentov.

Za varovanje tečajnega tveganja (sprememba tečaja EUR/USD) sklepamo ustrezne terminske pogodbe.

Mednarodna tveganja so posledica mednarodnega investiranja, ki vsebuje tudi deželna ekonomska in politična tveganja ter tečajna tveganja valut.

Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov.

Glede na obseg kapitala in nizko stopnjo zadolženosti je izpostavljenost družbe obrestnemu tveganju minimalna. Družba je zadolžena v evrih in dolarjih.

GOSPODARSKI NAČRT

Cilj Nike, Investiranje in razvoj, d. d. je trajnostno naravnan razvoj, s tem pa tudi dolgoročna uspešnost družbe. Nika se jasno zaveda, da je pri zagotavljanju konkurenčnosti ključnega pomena kakovost. Zato si prizadevamo dosledno poslovati po modelu celovitega upravljanja kakovosti in se na vseh ravneh poslovanja primerjati z najboljšimi svetovnimi praksami. Nika je poslovno odlično podjetje tudi na področju vključevanja lastnega razvoja visoke stopnje informatizacije in avtomatizacije poslovnih procesov. V načrtu razvoja svojim sedanjim in prihodnjim delničarjem in drugi javnosti predstavljamo načela, norme, predvidena ravnanja in izbrane poti do zastavljenih ciljev. Za orientacijo pri pripravi le teh uporabljamo: **naše poslanstvo in našo vizijo**, ki sta zapisana na četrti stani tega poročila.

Naši strateški cilji:

- povečevati donosnost lastniškega kapitala in postopno s povečevanjem dve odstotni točki na leto doseči do leta 2014 donosnost sedem odstotnih točk nad donosnostjo enomesečnih zakladnih menic,
- uresničiti rast premoženja družbe,
- zagotavljati stabilno rast tržne vrednosti družbe,

- učinkovito obvladovati tveganja,
- racionalizirati stroške poslovanja,
- utrjevati ugled družbe.

V nadaljevanju predstavljamo konkretne podatke in dejavnosti, ki jih nameravamo izvajati v letu 2013.

Predvideni obseg dejavnosti

Ker so omejitveni dejavnik za dejavnost investiranja viri sredstev, povejmo, da v letu 2013 predvidevamo le povečanje kapitala iz zadržanih dobičkov, najverjetneje ne načrtujemo povečanja osnovnega kapitala. Če bi cena delnice zaradi povečanega povpraševanja zaradi velike uspešnosti GEPArda zrasla čez 50 EUR, bi uprava predlagala izvedbo sklepa o povečanju kapitala z izdajo nakupnih bonov. Obsega zadolženosti ne bomo povečevali, ohranjali bomo stopnjo dolžniškosti financiranja na približno eni tretjini vseh virov financiranja. Pozornosti bomo predvsem posvečali globalnemu (mednarodnemu) upravljanju finančnih naložb. Svoje naložbene in trgovalne dejavnosti bomo pretežno usmerili na tuje razvite trge kapitala, kjer bomo skušali doseči več kot dve tretjini prihodkov.

Upravljanje nepremičnin je naša druga dejavnost po prihodkih, hkrati pa predstavlja tudi naš drugi naložbeni steber.

Prihodki od delovanja GEPArda bodo v letu 2013 naša tretja dejavnost.

Načrtovane naložbe

Načrtovane naložbe lahko razdelimo v tri sklope:

- kratkoročne naložbe kot donosno upravljanje prostih sredstev;
- srednjeročne naložbe v obliki upravljanja kapitalskih naložb v nepovezana podjetja;
- nepremičninske naložbe, ki izhajajo iz upravljanja in vzdrževanja nepremičnin.

Največ pozornosti bomo namenjali kratkoročnim naložbam. Postopno bomo relativno pa tudi absolutno zmanjševali srednjeročne naložbe in jih spreminjali v kratkoročne. Naložbe bomo financirali z lastnimi sredstvi in z dezinvestiranjem.

Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj

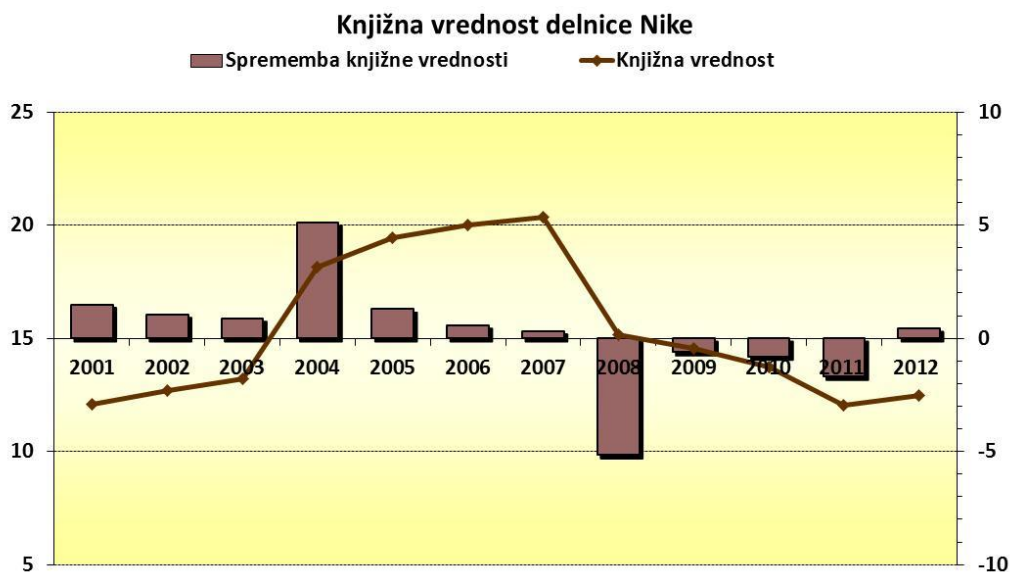
Naše prednosti so izkušnje in znanje (predvsem o razvoju strategij za aktivno kvantitativno globalno upravljanje portfelja finančnih naložb), ki ga nenehno izpopolnjujemo ter programski paket GEPArde. Svoj razvoj smo povezali z naprednimi tehnologijami.

Že nekaj let je naša orientacija, usmerjanje amortizacije v finančne naložbe in relativno povečevanje deleža finančnih naložb v strukturi premoženja družbe, kar nam omogoča povečanje donosnosti aktive družbe. Konkretno za leto 2013 načrtujemo 30 odstotno povečanje kratkoročnih finančnih naložb in povečanje strukturnega deleža naložb v tujini na eno desetino.

Načrtujemo enake prihodke iz upravljanja nepremičnin kot v letu 2012 in za eno tretjino povečane prihodke financiranja v tujini ter približno 2 % rast kapitala.

Razvojno politiko je pripravil direktor družbe mag. Branko Šušterič.

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2001 – 2012



Eno od meril uspešnosti je rast knjižne vrednosti prilagojene delnice (upoštevajoč cepitve in združitve delnic). Če ocenjujemo poslovanje skozi povečevanje knjigovodske vrednosti delnice, vidimo, da smo povečali vrednost v osmih od dvanajstih let, v letu 2012 se je knjigovodska vrednost delnice po štirih letih zmanjševanja ponovno povečala.

RAZVOJNI KAZALNIKI						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<i>Število delnic</i>	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
<i>Knjižna vrednost delnice</i>	12,10	12,69	13,22	18,15	19,45	20,02
<i>Dobiček na delnico</i>	0,75	0,93	0,99	1,99	1,09	1,03
<i>Dividenda na delnico</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Povprečno št. zaposlenih</i>	4	4	4	4	4	3
<i>Celotni prih. na zaposl.</i>	507.180	192.480	162.680	244.580	227.310	292.060
<i>Dobiček na kapital</i>	6%	7.6%	7.7%	12.8%	5.8%	5.1%
<i>Sprememba knjižne vred. delnice</i>	1,49	1,05	0,88	5,10	1,28	0,57
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Število delnic</i>	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
<i>Knjižna vrednost delnice</i>	20,34	15,17	14,55	13,74	12,04	12,47
<i>Dobiček na delnico</i>	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Dividenda na delnico</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Povprečno št. zaposlenih</i>	3	3	3	3	3	3
<i>Celotni prih. na zaposl.</i>	250.269	329.510	111.053	149.508	199.943	117.786
<i>Dobiček- izguba na kapital</i>	3.0%	0.0%	-14,54%	-10,58%	-3,41%	-9,67%
<i>Sprememba knjižne vred. delnice</i>	0,32	-5,17	-0,62	-0,81	-1,70	0,43

V tabeli na prejšnji strani smo prikazali časovno vrsto nekaj osnovnih razvojnih kazalnikov, s katerimi običajno na hitro opisujemo delnice in podjetja. Podatki o velikosti in uspešnosti v zgodnjih devetdesetih letih so nam izziv, ki ga želimo na drugačen način v tem desetletju doseči in preseči. Velik skok spremembe knjižne vrednosti delnice v letu 2004 je posledica usklajevanja naložb z mednarodnimi računovodskimi standardi s prevrednotenjem nepremičnin na pošteno tržno vrednost.

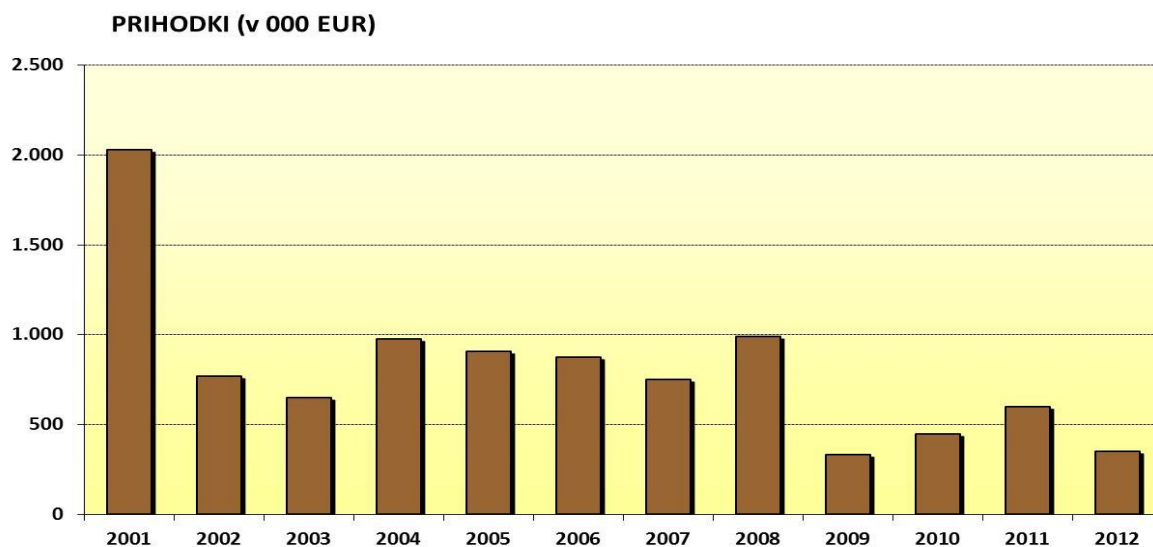
Pregled razvoja družbe v času, daljšem od deset let pripravljamo v letnem poročilu zato, da bi lažje umestili in razumeli rezultate zadnjega poslovnega leta. Preteklo poslovanje in donosi sicer niso garancija za prihodnje, so pa lahko pomoč vlagateljem pri ocenjevanju uresničljivosti načrtov za prihodnost.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2001 do 2012

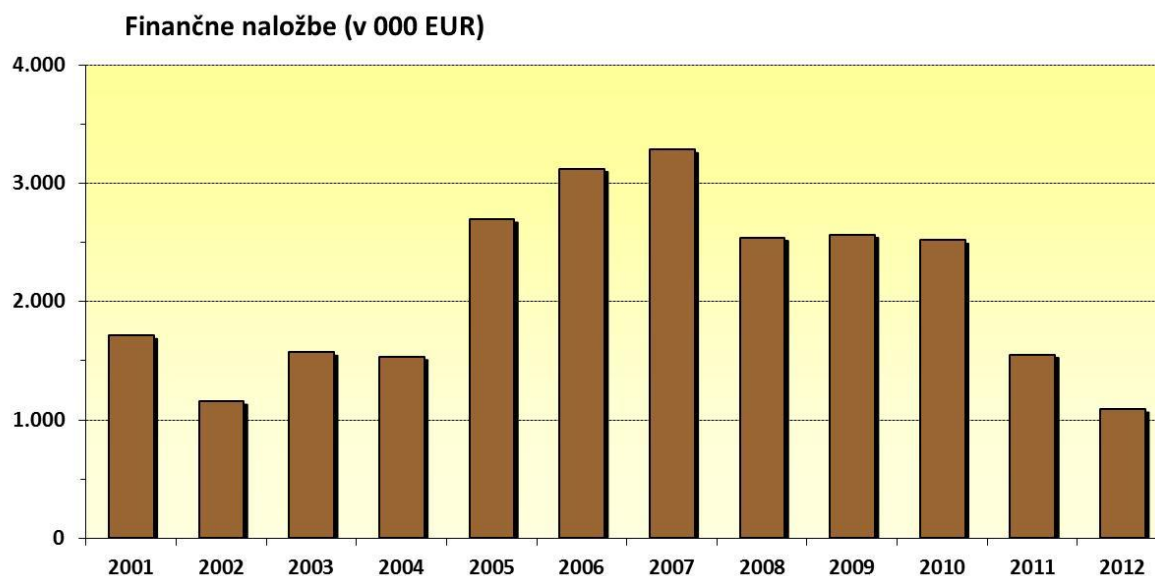
PREGLED USPEHA						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<i>Prihodki poslovanja</i>	68.394	88.119	120.677	150.920	176.066	185.086
<i>Prihodki financiranja</i>	1.541.004	675.637	530.039	758.792	732.796	688.215
<i>Izredni prihodki</i>	419.318	6.193	0	68.594	388	2.888
PRIHODKI	2.028.716	769.949	650.715	978.306	909.250	876.189
<i>Odhodki poslovanja</i>	365.364	354.883	281.334	246.322	269.886	220.456
<i>Odhodki financiranja</i>	775.364	192.685	178.951	170.649	362.090	389.150
<i>Izredni odhodki</i>	744.860	45.981	2.239	182.942	559	1.828
ODHODKI	1.885.588	593.549	462.524	599.913	632.535	611.434
<i>Celotni dobiček (izguba)</i>	143.128	176.399	188.191	378.393	276.714	264.755
<i>Davek od dobička</i>	0	0	0	0	68.801	68.953
ČISTI DOB. (IZGUBA)	143.128	176.399	188.191	378.393	207.913	195.802
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Prihodki poslovanja</i>	184.645	183.295	185.576	186.626	185.800	183.839
<i>Prihodki financiranja</i>	566.137	805.096	146.523	261.898	414.028	169.520
<i>Drugi prihodki</i>	25	139	1.060	0	0	0
PRIHODKI	750.807	988.530	333.159	448.524	599.828	353.359
<i>Odhodki poslovanja</i>	218.809	270.716	280.668	276.954	273.482	277.743
<i>Odhodki financiranja</i>	380.533	1.248.761	454.101	447.821	404.435	353.616
<i>Drugi odhodki</i>	134	2.023	472	24	0	196
ODHODKI	599.356	1.521.500	735.241	724.799	677.917	631.555
<i>Celotni dobiček (izguba)</i>	151.451	-532.970	-402.082	-276.275	-78.089	-278.196
<i>Davek od dobička</i>	33.775	0	0	0	0	0
<i>Odloženi davek</i>	0	0	0	0	0	49.279
ČISTI DOB. (IZGUBA)	117.676	-532.970	-402.082	-276.275	-78.089	-228.917

Pri zgodovinskem pregledu prihodkov, ki smo ga prikazali na grafikonu na naslednji strani, se moramo zavedati, da so prihodki posameznih obdobj težko primerljivi med seboj in jih je treba ocenjevati v povezavi z zgodovinskimi podatki o finančnih naložbah, bilančni vsoti ter kapitalu, ki si jih lahko ogledate na straneh sedemnajst in osemnajst. Družba pridobiva prihodke predvsem iz naložb. Ker smo po letu 2000 močno zmanjšali obseg premoženja družbe, obveznosti in stroške financiranja, je razumljivo, da so se zmanjšali tudi pri-

hodki. V istem obdobju smo povečali prihodke iz poslovanja (predvsem oddajanje nepremičnin v najem) in z racionalizacijo poslovanja zmanjšali odhodke poslovanja. V letu 2003 smo začeli z globalizacijo finančnih naložb. V manj kot treh letih smo dosegli temeljito prestrukturiranje, saj polovico prihodkov ustvarimo na tujih razvitih trgih kapitala.

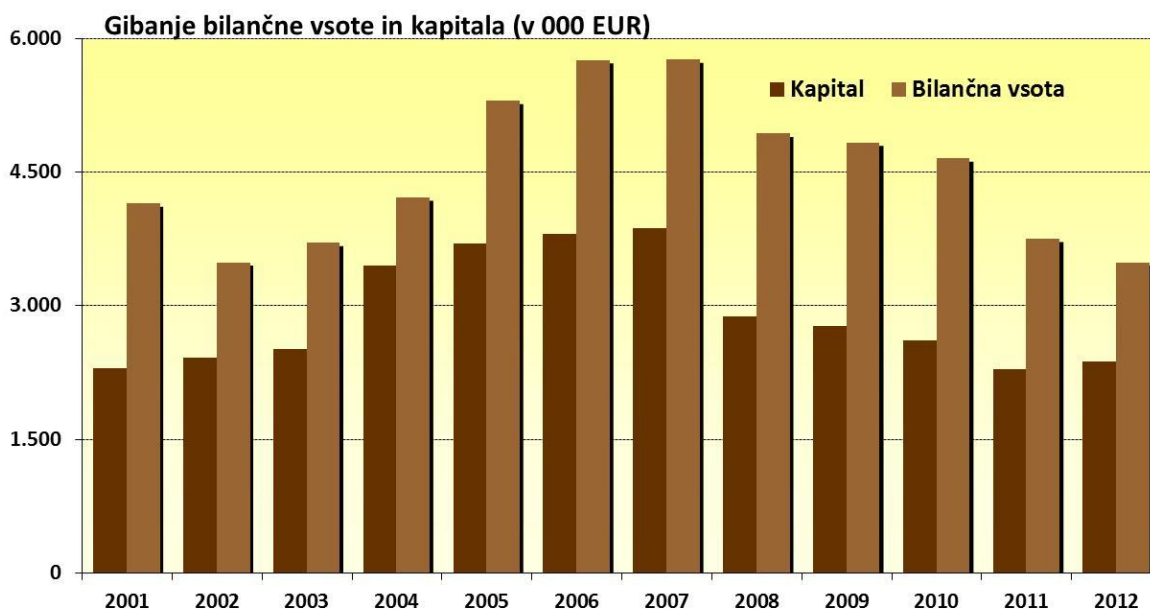


Zaradi poplačila obveznosti iz prisilne poravnave smo morali v letih 2001 in 2002 močno zmanjšati obseg finančnih naložb. V letu 2005 smo močno povečali obseg finančnih naložb, ki so prvič po letu 2000 presegle obseg opredmetenih osnovnih sredstev. V letu 2012 smo ponovno znižali nivo finančnih naložb, ker je prihodnja usmeritev z uporabo GEPArda doseči enako kakovost z manjšim obsegom izpostavljenosti.

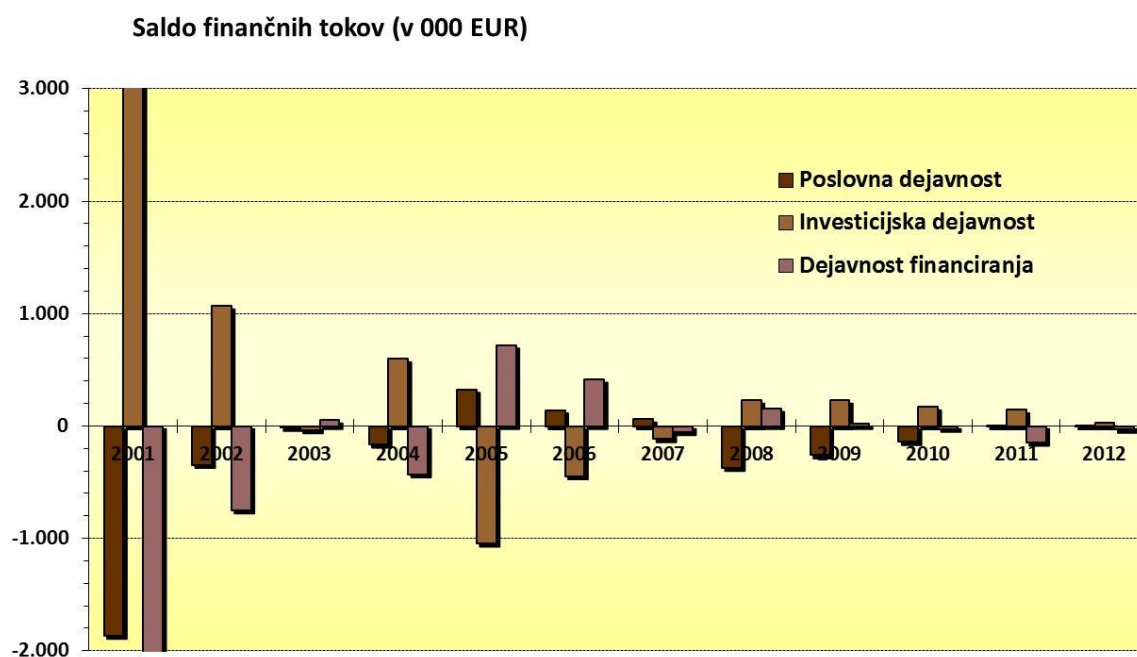


Izkaz stanja v obdobju od 2001 do 2012

PREGLED STANJA						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred.</i>	2.575.802	2.282.004	2.081.361	2.596.589	2.513.048	2.423.064
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	881.367	755.405	748.518	439.400	611.498	661.405
<i>Kratk. terjatve iz poslovanja</i>	68.502	46.546	48.405	78.380	86.545	99.816
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	828.018	399.049	820.608	1.092.119	2.083.234	2.460.023
<i>Sredstva - ostalo</i>	33.242	2.263	2.281	5.477	1.394	110.783
SREDSTVA SKUPAJ	4.143.038	3.485.267	3.701.174	4.211.977	5.295.719	5.755.091
<i>Kapital</i>	2.299.115	2.409.977	2.512.203	3.448.430	3.693.527	3.803.463
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	321.870	0	0	0	0	0
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	983.544	594.826	237.327	0	1.000.002	800.000
<i>Krat. obvez. iz poslovanja</i>	346.507	28.028	21.467	70.475	176.938	20.276
<i>Krat. obvez. iz financiranja</i>	435.894	452.435	930.178	693.071	425.252	1.131.352
OBVEZNOSTI SKUPAJ	4.386.930	3.485.267	3.701.174	4.211.977	5.295.719	5.755.091
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbene nepremičnine</i>	2.355.195	2.289.476	2.205.705	2.120.881	2.044.104	1.962.447
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	765.806	710.741	707.914	816.753	675.842	674.131
<i>Odložene terjatve za davek</i>						299.184
<i>Dolg. Terjatve iz poslovanja</i>					115.010	92.008
<i>Kratk. terjatve iz poslovanja</i>	120.257	87.400	57.751	9.297	37.136	41.196
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	2.516.235	1.828.238	1.855.678	1.699.298	874.631	413.391
<i>Sredstva - ostalo</i>	1.761	13.146	443	2.972	2.763	694
SREDSTVA SKUPAJ	5.759.254	4.929.001	4.827.491	4.649.201	3.749.486	3.483.051
<i>Kapital</i>	3.862.878	2.881.816	2.764.531	2.610.576	2.286.731	2.367.795
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	666.667	500.000	333.334	166.666	0	0
<i>Krat. obvez. iz poslovanja</i>	19.047	16.235	13.374	15.022	15.658	14.485
<i>Krat. obvez. iz financiranja</i>	1.210.662	1.530.950	1.716.252	1.856.937	1.447.097	1.100.771
OBVEZNOSTI SKUPAJ	5.759.254	4.929.001	4.827.491	4.649.201	3.749.486	3.483.051



Na zgornjem grafikonu vidimo, da je Nika družba z nizkim finančnim vzvodom, ki se tudi v recesijskih časih ni povečal. Kapital predstavlja med dvema tretjinama in tremi četrtinami virov sredstev.



Grafikon finančnih tokov kaže, da je bilo leto 2003 prvo leto, ko se nismo več dezinvestirali, kar je bila značilnost let 2000 do 2002. V letu 2005 smo prvič po osmih letih resno povečali finančne naložbe. Po nastopu finančne krize leta 2008 smo se štiri leta rahlo dezinvestirali, v letu 2012 pa smo s poslovno dejavnostjo poravnali finančne obveznosti, investicijska in dejavnost financiranja sta se le neznatno spremenili.

Izkazi finančnega izida v obdobju od 2001 do 2012

PREGLED FINANČNIH TOKOV						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
PRITOKI	8.507.178	1.345.771	790.362	941.721	1.209.505	637.175
<i>Poslovna dejavnost</i>	3.161.314	115.088	117.554	151.400	209.504	218.186
<i>Investicijska dejavnost</i>	4.168.864	1.128.845	177.058	691.682	0	5.988
<i>Dejavnost financiranja</i>	1.177.000	101.838	495.749	98.639	1.000.002	413.001
ODTOKI	8.537.271	1.374.003	790.282	938.497	-1.213.763	-527.957
<i>Poslovna dejavnost</i>	5.026.099	459.062	132.101	315.029	114.736	-76.601
<i>Investicijska dejavnost</i>	295.981	61.181	213.380	94.676	-1.045.323	-451.356
<i>Dejavnost financiranja</i>	3.215.192	853.760	444.801	528.791	-283.176	0
PRITOKI – ODTOKI	-30.094	-28.232	80	3.224	-4.258	109.218
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PRITOKI	172.769	266.191	202.159	353.787	490.717	495.782
<i>Poslovna dejavnost</i>	82.403	-401.475	-287.125	-190.652	186.578	179.885
<i>Naložbena dejavnost</i>	90.366	249.611	233.387	280.038	201.739	62.756
<i>Dejavnost financiranja</i>	0	418.055	255.897	264.401	102.400	253.141
ODTOKI	-281.618	254.830	214.825	351.828	490.926	497.671
<i>Poslovna dejavnost</i>	-21.496	30.021	26.825	49.532	-179.460	-176.969
<i>Naložbena dejavnost</i>	-206.099	-20.417	-4.388	-110.977	-59.211	-34.833
<i>Dejavnost financiranja</i>	-54.023	-264.434	-237.262	-290.383	-252.255	-285.869
PRITOKI – ODTOKI	-108.849	11.361	-12.666	1.959	-209	-1.889

PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA

Uprava

Predsednik uprave je Branko Šušterič. Petletno mandatno obdobje je začel decembra 2010. Rojen je bil leta 1961. Po poklicu je magister računalništva. Od leta 1990 je predsednik uprave Nike, investiranje in razvoj, d. d., od leta 1999 tudi predsednik uprave Nika DUS, poslovno svetovanje, d. d. ter od leta 2001 svetovalec uprave Moje delnice BPH d. d. Za svoje delo je prejel najvišje državno priznanje za izume in tehnične izboljšave, Kidričevo nagrado. Mag. Branko Šušterič je predsedoval oz. vodil številne organe. Bil je predsednik nadzornega sveta: SID, Slovenske izvozne družbe, KDD, Klirinško depotne družbe; Združenja borznih posrednikov in članov borze; podpredsednik nadzornega sveta oz. upravnega odbora: SID, Slovenske izvozne družbe, Mladinske knjige Založbe; Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov ter član v nadzornem svetu oz. upravnem odboru: Kompas MTS, SKB Banke in Probanke.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Uprava (Branko Šušterič) je v zadnjem letu prejel bruto znesek plač v višini 18.000,00 EUR, neto znesek plač v višini 10.516,44 EUR. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (gibljivi del, udeležba pri dobičku, opsijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Izjava uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto, končano na dan 31. 12. 2012. Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja za leto 2012. Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Mag. Branko Šušterič

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta v štiriletnem mandatu, ki traja od 29. 9. 2010, so naslednji:

Predsednik:

Franc Šušterič

Rojen leta 1935 v Brežicah. Upokojenec. Do leta 1990 je deloval v organih upravljanja Petrola in SOZD-a EMONA. V preteklosti je sodeloval v nadzornem svetu Nike DUS, d. d. in Nika investiranje in razvoj, d. d.

Člana:

Igor Pečar Rojen 1971 v Ljubljani. Po izobrazbi je diplomirani ekonomist, zaposlen v Moji delnici BPH d.d. Že od leta 1996 opravlja poklic borznega posrednika, trenutno zaposlen v Moji delnici BPH d. d. V preteklosti je sodeloval v nadzornem svetu Nike investiranje in razvoj, d. d.

Polona Šušterič Rojena leta 1964 v Brežicah, je po poklicu univerzitetna diplomirana inženirka farmacije, zaposlena v Nika RIS, d. d. Od leta 1993 vodi podjetje Nika RIS, d. d. V preteklosti je bila predsednica nadzornega sveta Nika DUS, d. d., članica nadzornega sveta v Monterju Dravograd in Niki investiranje in razvoj, d. d.

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet je v zadnjem letu prejel bruto znesek sejin v višini 2.739,60 EUR, neto znesek sejin v višini 2.003,00 EUR ter stroške prevoza v višini 407,00 EUR. Za opravljanje funkcije v nadzornem svetu pa so prejeli bruto znesek 1.548,16 EUR, neto znesek pa v višini 1.131,91 EUR.

Izjava članov nadzornega sveta

Na podlagi priporočil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb so člani nadzornega sveta podpisali naslednjo izjavo o izpolnjevanju ustreznosti za člana nadzornega sveta:

Predsednik Franc Šušterič in članica Polona Šušterič

Izhajajoč iz priporočil postopka izbire za člana nadzornega sveta javne družbe smatram, da sem ustrezno strokovno usposobljen za delo v nadzornem svetu ter da imam za tako delo dovolj izkušenj in znanja. Glede izpolnjevanja kriterija neodvisnosti pa izjavljam, da sem odvisni član nadzornega sveta, saj sem ožji družinski član uprave.

Podpredsednik Igor Pečar

Izhajajoč iz priporočil postopka izbire za člana nadzornega sveta javne družbe smatram, da sem ustrezno strokovno usposobljen za delo v nadzornem svetu ter da imam za tako delo dovolj izkušenj in znanja. Menim, da sem neodvisen član nadzornega sveta, saj izpolnjujem vse kriterije neodvisnosti, ki jih določa Kodeks upravljanja javnih delniških družb.

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. v zadnjem letu ni poslovala s člani uprave in nadzornega sveta.

Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta

Člani uprave in nadzornega sveta imajo naslednje število delnic Nike, Investiranje in razvoj, d. d.:

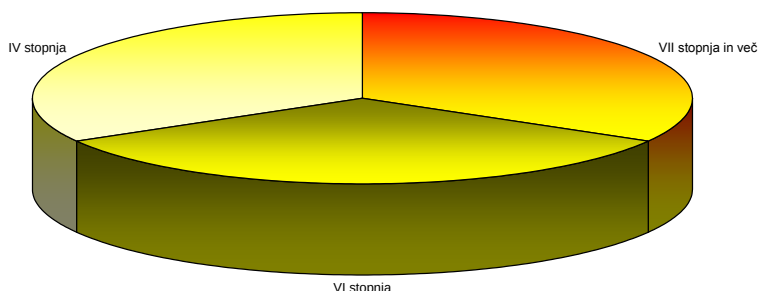
Uprava	Št. delnic NIKN
Branko Šušterič	28.080
Nadzorni svet	
Franc Šušterič	79
Polonca Šušterič	3.948
Igor Pečar	4

Med predsednikom uprave Brankom Šušteričem in članoma nadzornega sveta Polonco Šušterič ter Francem Šušteričem obstaja potencialno navzkrižje interesov. Navzkrižje interesov je regulirano v poslovniku o delu nadzornega sveta.

ZAPOSLENI

Za uresničitev načrtov so pomembni tudi ljudje. Zato gradimo prijateljske medsebojne odnose, z zavzetostjo in ustvarjalnostjo izpolnjujemo zastavljene načrte in priznavamo pomembnost vsakogar in vsakega zaposlenega. V Niki d. d. so bili v letu 2012 povprečno zaposleni 3 ljudje. Povprečno število zaposlenih na podlagi ur je v letu 2012 znašalo 2,33.

Stopnja izobrazbe



IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 18. 12. 2009

Cilj Nike, Investiranje in razvoj, d. d., je dolgoročna uspešnost družbe. Nika d. d. pozitivno sprejema določila in načela Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, saj je prepričana, da bo preko uvajanja priporočene poslovne prakse in enotnega oblikovanja standardov zmanjšana možnost sporov in povečana preglednost poslovanja. Za investitorje bo omogočena večja primerljivost vseh javnih gospodarskih družb.

Uprava in nadzorni svet družbe Nika d. d. izjavljata in delničarje in javnost obveščata, da je bilo v obdobju od objave izjave v letnem poročilu 2011 (16. 2. 2012) do dneva objave izjave v letnem poročilu 2012 (15. 2. 2013), upravljanje družbe skladno z ZGD, ZTVP-1 in ZTFI, Pravili Ljubljanske borze ter drugimi splošnimi predpisi. Družba spoštuje določbe Kodeksa v celoti, razen nekaterih določb, ki so navedene v nadaljevanju in za katere podajamo obrazložitve:

Določila Kodeksa 6.2. »Pri volilnem predlogu, ki ga oblikuje nadzorni svet, vsaj polovico članov nadzornega sveta sestavljajo neodvisni člani. Za neodvisne člane nadzornega sveta se smatrajo tisti člani, ki pri delovanju in odločanju delujejo samostojno. Za odvisne člane se vedno smatrajo člani nadzornega sveta, pri katerih obstaja tesnejša ekonomska povezava z družbo, njeno upravo ali večjimi delničarji ...«

V nadzornem svetu sta dva člana družinsko povezana. Nadzorni svet je v letu 2006 sprejel dopolnjeni poslovnik z ustreznimi določili, za presojo nasprotja interesov ter postopke ravnanja v zvezi z njim.

Določila Kodeksa 15 »Uprava je sestavljena tako, da se zagotovi sprejemanje odločitev v korist družbe. Vedno je veččlanska in sestavljena z namenom skrbnega in odgovornega izpolnjevanja ciljev družbe. Uprava deluje v skladu z visokimi etičnimi standardi in upošteva interese vseh skupin deležnikov. Med člani uprave je vzpostavljeno medsebojno zaupanje, omogočena sta odprta razprava in konstruktivno sprejemanje drugačnih mnenj. Pristojnosti članov in način delovanja veččlanskega organa so urejene s poslovnikom o delu uprave.«

Glede na velikost družbe lahko enočlanska uprava z visokimi etičnimi standardi in upoštevanjem interesov vseh družbenikov odgovorno izpolni cilje družbe.

Določila Kodeksa 21.3. »Družba zagotovi javne objave sporočil tudi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih, v tem jeziku izdela tudi letno poročilo.«

Zaradi majhnosti družbe in ker meritve na spletni strani kažejo, da jo obiskuje manj kot 15 % tujcev, družba za zdaj še ne uporablja večjezičnosti.

Določila Kodeksa 22.8. »Družba zaradi primerljivosti računovodskih izkazov sestavi in objavi letne in medletne konsolidirane računovodske izkaze na podlagi mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).«

Družba ni zavezana k sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, zato uporablja SRS.

V Ljubljani, 15. 2. 2013

Predsednik NS

Franc Šušterič

direktor:

mag. Branko Šušterič

DELNICE NIKN

Osnovni kapital družbe Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je razdeljen na 189.946 navadnih rednih kosovnih delnic na prinositelja in kodo NIKN, mednarodna ISIN oznaka vrednostnega papirja je SI0031100793. Delnice so izdane v nematerializirani obliki. Delniško knjigo vodi KDD. Delnice so navadne. Navadne delnice dajejo njihovim imetnikom: pravico do udeležbe pri upravljanju družbe; pravico do dela dobička (dividenda); pravico do izplačila ob likvidaciji družbe. Delničarji imajo predkupno pravico za nove delnice, saj jim pripadajo nove delnice v sorazmerju z njihovimi deleži v dosedanjem osnovnem kapitalu družbe. Drugačen skupščinski sklep je ničen.

Družba nima lastnih delnic.

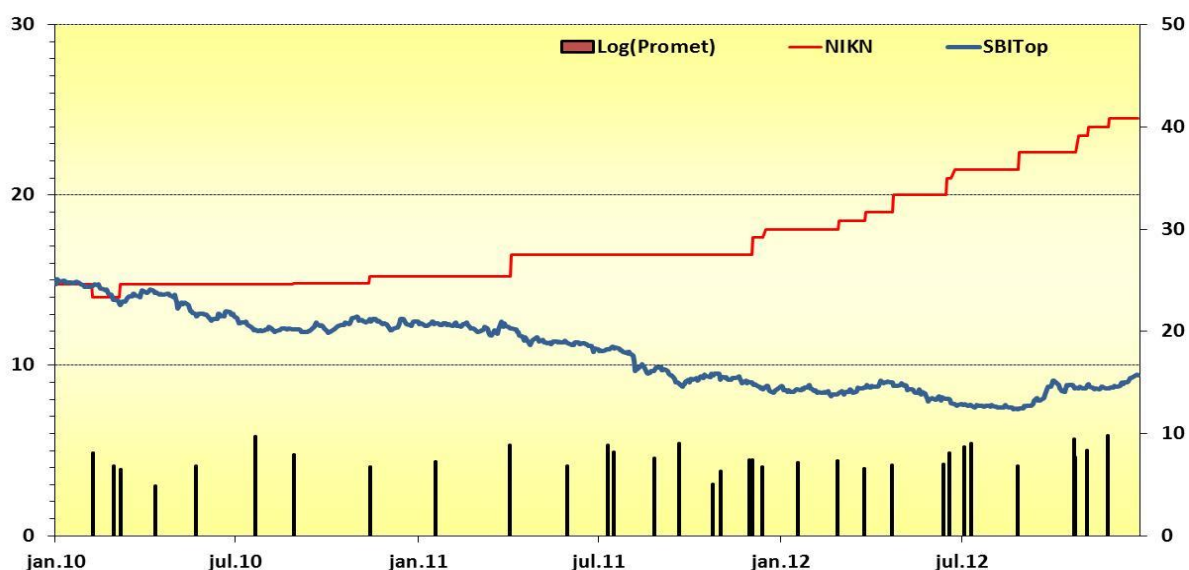
Zadnja izračunana revidirana knjigovodska vrednost delnice je 12,47 EUR. Uporabljena metoda za izračun je celoten kapital/število delnic.

Trgovanje z delnicami NIKN

Delnice Nike, Investiranje in razvoj, d. d. so bile uvrščene na Ljubljansko borzo 4. 6. 1991. Z njimi se trguje v borzni kotaciji v segmentu rednih delnic. V obdobju od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 je bilo na Ljubljanski borzi 246 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 4162,50 EUR prometa, kar predstavlja 0,099 odstotka celotne izdaje delnic. Najnižji tečaj je bil dosežen 24. januarja pri 18,00 EUR, najvišji pa 29. novembra pri 24,50 EUR za delnico. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 20,87 EUR.

Na naslednjem grafu smo prikazali gibanje tečaja, prometa in relativno gibanje indeksa SBITOP.

Promet in relativno gibanje tečaja NIKN ter SBITOP v letih 2010 do 2012



V naslednji tabeli smo prikazali glavne tržne kazalce za delnico podjetja:

Podatki o delnici	31.12.2012	31.12.2011
Tečaj	24,50 EUR	18,00 EUR
Kapitalizacija	4.653.677,00 EUR	3.419.028,00 EUR
P/E	0,00	0,00
Dividendni donos	0%	0%
Vrednostni obrat	2012	2011
	0,00099	0,00089

Največji delničarji - skupno število delničarjev

Ker so delnice NIKN prinosniške, lahko izdajatelj v KDD pridobimo le podatek o skupnem številu delničarjev, ki je 215. Na podlagi podatkov o kvalificiranih deležih smo sestavili seznam največjih delničarjev, ki imajo kvalificirane deleže.

Delničar	delež
Nika DUS	40,64%
Nika RIS	17,10%
Branko Šušterič	14,78%
Nika OTS	11,26%
Drugi delničarji	15,92%

ODOBRENI KAPITAL

Družba ni sprejela sklepa o odobrenem kapitalu.

POGOJNO POVEČANJE KAPITALA

Družba je leta 1994 sprejela sklep o pogojnem povečanju kapitala z izdajo nakupnih bonov, ki do sedaj ni bilo realizirano.

PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA

Revizijska hiša KPMG Slovenija d. o. o. je za revizijske storitve za poslovno leto 2012 zaračunala 5.520,00 EUR.

PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je bila pripravljena na sestavljanje računovodskih izkazov po MSRP po 1. januarju 2007. Ker nismo zavezani za konsolidirane računovodske izkaze, smo se odločili, da ne bomo prehiteli z uvajanjem MRS in tudi v letu 2012 uporabljali SRS.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja 31. 12. 2012 družba ne beleži pomembnejših poslovnih dogodkov.

LASTNE DELNICE

Družba nima lastnih delnic.

MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe NIKA, Investiranje in razvoj, d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe NIKA, Investiranje in razvoj, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, 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 opombe.

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 zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje s pridržki.

Osnova za mnenje s pridržki

Družba je v letu 2012 v bilanci stanja vzpostavila terjatev za odložene davke iz naslova neizkoriščenih davčnih izgub v višini 299.184 EUR.

Zaradi nezadostnih in neustreznih revizijskih dokazov, da bo družba v prihodnosti ustvarila dovolj prihodkov in s tem pozitivno davčno osnovo, v breme katere bo lahko koristila neizkoriščene davčne izgube in tudi odložene terjatve za davek, se nismo mogli prepričati o ustreznosti in pravilnosti izkazane terjatve za odloženi davek.

Mnenje s pridržki

Razen glede učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku Osnova za mnenje s pridržki so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe NIKA, Investiranje in razvoj, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Druge zadeve

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


Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

Ljubljana, 7. februar 2013

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2012

	Pojasnila	2012	2011
Čisti prihodki od prodaje doma	14	183.839	185.800
Kosmati donos iz poslovanja		183.839	185.800
Stroški blaga, materiala in storitev		277.743	273.482
Stroški materiala in storitev	15	118.655	112.761
Stroški dela	15	63.782	64.176
Odpis vrednosti	15	95.240	92.412
Drugi poslovni odhodki		66	4.133
Dobiček (izguba) iz poslovanja		-93.904	-87.682
Finančni prihodki iz deležev	14	2.745	6.295
Finančni prihodki iz drugih naložb in danih posojil	14	166.775	407.733
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	15	18.470	37.499
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	15	335.146	366.936
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja		-278.000	-78.089
Drugi prihodki		0	0
Drugi odhodki		196	0
Celotni dobiček		-278.196	-78.089
Davki iz dobička		0	0
Odloženi davek		49.279	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	16	-228.917	-78.089

REVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2012

	31.12.2012	31.12.2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-228.917	-78.089
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	60.075	-245.755
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-168.842	-323.844
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja na delnico	-0,89	-1,70

REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2012

	Pojasnila	2012	2011
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva		3.027.770	2.719.946
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	0	111
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	1.291.066	1.331.007
III. Naložbene nepremičnine	2	671.381	712.986
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	674.131	675.842
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	92.008	115.010
VI. Odložene terjatve za davek	5	299.184	0
B. Kratkoročna sredstva		455.281	914.530
I. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	6	41.196	37.136
II. Kratkoročne finančne naložbe	7	413.391	874.631
III. Denarna sredstva	8	147	2.036
IV. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev		547	727
SREDSTVA SKUPAJ		3.483.051	3.749.486
Zabilančna sredstva	9	901.260	823.233
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital	10	2.367.795	2.286.731
I. Vpoklicani kapital		792.631	792.631
II. Kapitalske rezerve		960.055	960.055
III. Rezerve iz dobička		773.449	773.449
IV. Presežek iz prevrednotenja		256.749	196.674
V. Preneseni čisti poslovni izid		-186.172	-357.989
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-228.917	-78.089
C. Dolgoročne finančne obveznosti	11	0	0
D. Kratkoročne finančne obveznosti	12	1.100.771	1.447.097
E. Kratkoročne poslovne obveznosti	13	14.485	15.658
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV		3.483.051	3.749.486
Zabilančne obveznosti		901.260	823.233

REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2012

	I-XII-2012	I-XII-2011
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	179.885	186.578
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	179.584	180.895
Drugi prejemki pri poslovanju	301	5.683
b) Izdatki pri poslovanju	-176.969	-179.460
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-106.274	-103.391
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-40.166	-39.910
Izdatki za dajatve vseh vrst	-26.606	-27.443
Drugi izdatki pri poslovanju	-3.923	-8.716
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju in prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.916	7.118
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	62.755	201.739
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.472	12.465
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	4.724	2.940
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	54.559	186.334
b) Izdatki pri naložbenju	-34.833	-59.211
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-7.553	-11.201
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-27.280	-48.010
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	27.922	142.528
C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	253.141	102.400
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	253.141	102.400
b) Izdatki pri financiranju	-285.869	-252.255
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-54.987	-57.192
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-230.882	-195.063
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
c) Pribitek pritokov/odtokov pri financiranju	-32.728	-149.855
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-1.890	-209
y) Začetno stanje denarnih sredstev	2.037	2.246
Končno stanje denarnih sredstev	147	2.037

REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala	VPOKLICANI KAPITAL	KAPITAL- SKE REZER- VE	REZERVE IZ DOBIČKA	PRESEŽEK IZ PRE- VREDN.	PRENESE- NI ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI POSLOV- NI IZID POSLOV. LETA	KAPITAL SKUPAJ
			Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1.1.2012	792.631	960.055	773.449	196.674	-357.989	-78.089	2.286.731
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				60.075		-228.917	-168.842
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-228.917	-228.917
Sprememba presežka iz prevred- notenja finančnih naložb				60.075			60.075
Spremembe v kapitalu					171.817	78.089	249.906
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					171.817	78.089	249.906
Stanje 31.12.2012	792.631	960.055	773.449	256.749	-186.172	-228.917	2.367.795
BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA					-415.089		
Stanje 1.1.2011	792.631	960.055	773.449	442.430	-81.714	-276.275	2.610.576
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				-245.756		-78.089	-323.845
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-78.089	-78.089
Sprememba presežka iz prevred- notenja finančnih naložb				-245.756			-245.756
Spremembe v kapitalu					-276.275	276.275	
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					-276.275	276.275	
Stanje 31.12.2011	792.631	960.055	773.449	196.674	-357.989	-78.089	2.286.731
BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA					-436.078		

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Podlage za sestavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja pa so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Za pomembne se smatrajo tiste postavke, katerih višina presega 2 % višine bilančne vsote.

Osnovne računovodske politike

a) Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter in opredmetena osnovna sredstva

Za neopredmetena dolgoročna sredstva se v poslovnih knjigah izkazujejo posebej njihove nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti kot kumulativni odpis, ki je posledica amortiziranja; v bilanco stanja se vpišejo zgolj po neodpisani vrednosti, ki je razlika med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti.

Neodpisano vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev je treba podrobno presoditi ob koncu vsakega obračunskega obdobja. Če se pričakovana doba koristnosti neopredmetenega dolgoročnega sredstva pomembno razlikuje od prejšnje usmeritve ter če se pomembno spremenijo pričakovanja gospodarskih koristi od sredstva, je treba dobo amortiziranja in metodo amortiziranja ustrezno spremeniti. Razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega neopredmetenega dolgoročnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je čista prodajna vrednost višja od knjigovodske vrednosti oziroma med prevrednotovalne odhodke, če je knjigovodska vrednost višja od čiste prodajne vrednosti.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo, ker zanje običajno ne deluje trg, na katerem bi bilo mogoče dobiti zadostne dokaze o njihovi poštenu vrednosti. Neopredmetena dolgoročna sredstva se morajo prevrednotiti zaradi oslabitve, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Samo v primeru, da je nadomestljiva vrednost neopredmetenega dolgoročnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se le ta zmanjša. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se šteje kot prevrednotovalni poslovni odhodek neopredmetenega dolgoročnega sredstva. Neopredmeteno dolgoročno sredstvo nabavljeno v tujini se lahko prevrednoti le za spremembo tečaja tuje valute, v kateri je bilo nabavljeno, ob upoštevanju še razpoložljive dobe koristnosti.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se amortizirajo glede na pogodbeno dogovorjeno najemnino in glede na naravo vložka.

Za opredmetena osnovna sredstva so v poslovnih knjigah izkazane posebej nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti, pri čemer popravek vrednosti predstavlja njihov kumulativni odpis kot posledico amortiziranja. V bilanci stanja so izkazana po neodpisani vrednosti, ki predstavlja razliko med nabavno in odpisano vrednostjo.

V dejansko nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva so zajeti njegova nakupna cena in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njihovi usposobitvi za nameravano uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če le povečujejo prihodnje koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

Prevrednotovanje opredmetenih osnovnih sredstev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti in se pojavi zaradi uporabe modela prevrednotenja in zmanjšanje zaradi oslabitve.

Opredmetena osnovna sredstva se zaradi okrepitve lahko prevrednotijo, če njihova dokazana poštena vrednost presega njihovo knjigovodsko vrednost. Prevrednotovalna razlika povečuje neodpisano vrednost teh osnovnih sredstev in presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi. Obračunana amortizacija od razlike med tako povečano nabavno vrednostjo in nabavno vrednostjo pred prevrednotenjem opredmetenih osnovnih sredstev se vračuna v breme presežka iz prevrednotenja.

Opredmetena osnovna sredstva se zaradi oslabitve prevrednotijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Samo če je nadomestljiva vrednost opredmetenega osnovnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se knjigovodska vrednost zmanjša. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se šteje kot prevrednotovalni poslovni odhodek. V primeru, da je bil pri okrepitvi pove-

čan presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, ga je potrebno porabiti preden se za razliko poveča prevrednotovalni poslovni odhodek.

Opredmeteno osnovno sredstvo nabavljeno v tujini, se lahko prevrednoti le za spremembo tečaja tuje valute, v kateri je bilo nabavljeno, ob upoštevanju še razpoložljive dobe koristnosti.

Amortizacija

Amortizacija je obračunana od izvirne nabavne vrednosti amortizirljivih sredstev, zmanjšana za ocenjeno preostalo vrednost. Amortizacija, ki izhaja iz presežka nad izvirno nabavno vrednostjo, se pojavi pri prevrednotenju opredmetenih osnovnih sredstev zaradi okrepitve. Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Uporablja se enakomerni časovni obračun amortiziranja. V primeru, da se v obračunskem obdobju spremeni metoda amortiziranja, je treba izmeriti učinke spremembe, jih opisati in navesti razloge za spremembe. Amortizacija je obračunana po stopnjah, ki so določene za posamezno osnovno sredstvo in se med obračunskim letom ne spreminjajo. Uporabljene amortizacijske stopnje so podane v pojasnilu k opredmetenim osnovnim sredstvom.

Med letom se obračunava začasna amortizacija, ki se popravi za medletne spremembe v stanju opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter zaradi spremenjenih okoliščin, ki narekujejo spremembo izbrane metode obračunavanja amortizacije. Na koncu leta in ob statusnih spremembah se sestavi končni obračuna amortizacije. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po proporcionalni metodi z uporabo letnih amortizacijskih stopenj, ki znašajo:

- gradbeni objekti 3 %
- oprema 10-50 %

b) Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročna finančna naložba je naložba, ki naj bi se obdržala več kot leto dni in s katero naj se ne bi trgovalo.

Ločeno so izkazane dolgoročne finančne naložbe v kapital drugih podjetij, dolgoročno dana posojila in dolgoročno dani depoziti in varščine. Dolgoročne finančne naložbe se na začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali drugačna sredstva. Dolgoročne finančne naložbe, ki se prerazvrstijo med kratkoročne finančne naložbe, se prenašajo mednje posamič po knjigovodski vrednosti.

Dolgoročne finančne naložbe v obliki dolgoročnih finančnih posojil se lahko povečujejo za pripisane obresti, zmanjšujejo pa se za unovčene zneske in tudi za zneske, ki prehajajo v okvir kratkoročnih finančnih naložb, ker zapadejo v plačilo v letu dni ali prej. Prevrednotenje zaradi okrepitve se opravi v primeru, kadar izmerjena odplačana vrednost po metodi veljavne obrestne mere presega njihovo knjigovodsko vrednost. S povečanjem knjigovodske vrednosti teh dolgoročnih finančnih naložb je potrebno za razliko povečati tudi presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami. Zaradi oslabitve se prevrednotijo, če je njihova izmerjena odplačana vrednost na podlagi veljavne obrestne mere manjša od njihove knjigovodske vrednosti. Za ugotovljeno razliko zmanjšamo presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročno finančno naložbo, če je izrabljen ali ga ni, nam razlika predstavlja prevrednotovalni finančni odhodek v zvezi z dolgoročno finančno naložbo.

Dolgoročne finančne naložbe v vrednostne papirje, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi; take finančne naložbe se izmerijo po nabavni vrednosti. Pri obračunavanju običajnih nakupov in prodaj dolgoročnih finančnih naložb upošteva datum trgovanja.

Dolgoročne finančne naložbe, izražene v tuji valuti, je treba preračunati v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije, in sicer ob pridobitvi po tečaju na dan pridobitve, ob izdelavi bilance stanja pa jih je potrebno preračunati po tečaju na dan bilance stanja. Tečajne razlike, ki se pri tem pojavijo, se štejejo kot postavka finančnih prihodkov v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami oziroma finančnih odhodkov v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami.

c) Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in/ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe.

Naložbena nepremičnina se pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo v podjetje pritekale prihodnje gospodarske koristi, povezane z njo in je njeno nabavno vrednost mogoče izmeriti. Naložbena nepremičnina se preneha pripoznavati kot sredstvo, če se odtuji ali za stalno umakne iz uporabe in iz odtujitve ni mogoče pričakovati nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi.

Naložbena nepremičnina se meri po modelu nabavne vrednosti v skladu s SRS 1.

Amortizacija naložbene nepremičnine se obračunava po proporcionalni metodi z uporabo letne amortizacijske stopnje, ki znaša 3 %.

č) Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve za odloženi davek so zneski davka od dohodka pravnih oseb, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitnečasne razlike, prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja in prenos neizrabljenih dobropisov v naslednja obdobja.

Terjatve za odloženi davek za neizrabljene davčne izgube se pripoznajo, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, ki ga bo mogoče obremeniti za neizrabljene davčne izgube.

d) Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve se na začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačani.

Prvotno nastale terjatve se kasneje lahko neposredno povečajo ali pa zunaj prejetega plačila tudi zmanjšajo za vsak znesek, za katerega se utemeljeno predvideva, da ne bo poravnan. Popravki vrednosti terjatev se opravijo na podlagi ocene izterljivosti individualnih terjatev.

e) Kratkoročne finančne naložbe

Družba ločeno izkazuje kratkoročne finančne naložbe v kapital drugih podjetij (kupljene delnice), kratkoročno dana posojila, kratkoročne depozite in varščine.

Kratkoročne finančne naložbe se na začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali drugačna sredstva.

Pri obračunavanju običajnega nakupa finančnega sredstva se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja. Enako velja za obračunavanje običajne prodaje finančnega sredstva.

Kratkoročne finančne naložbe v vrednostne papirje, katerih dokazana poštena vrednost je ob datumu bilance stanja višja od njihove knjigovodske vrednosti, je treba prevrednotiti zaradi okrepitve. Knjigovodska vrednost takšnih finančnih naložb se poveča do njihove poštene vrednosti, s tem pa je za razliko treba povečati presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami. Potrebno prevrednotenje zaradi oslabitve nastopi v primeru, ko je dokazana poštena vrednost kratkoročnih finančnih naložb manjša od njihove knjigovodske vrednosti. Za razliko je treba zmanjšati presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami, če je izrabljen ali če ga ni, se oblikuje negativni presežek iz prevrednotenja.

Kratkoročne finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenija, iz utemeljenih razlogov pa se lahko uporabi ustrezní tečaj poslovne banke. Njihovo povečanje iz tega naslova povečuje finančne prihodke, njihovo zmanjšanje pa povečuje finančne odhodke v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami. Nekotirajoči vrednostni papirji se na bilančni datum vrednotijo na podlagi presoje vodstva družbe.

Za prodajo kupljeni vrednostni papirji se vodijo in razknjižujejo po povprečni nabavni ceni. Ločeno se izkazuje nominalna vrednost vrednostnega papirja, revalorizacija vrednostnih papirjev, odmiki od nominalne vrednosti delnic in popravki vrednosti.

f) Izpeljani finančni instrumenti

Finančni instrument je vsaka pogodba, na podlagi katere nastane tako finančno sredstvo enega podjetja kot tudi finančna obveznost ali kapitalski instrument drugega podjetja oziroma banke.

Izpeljani finančni instrument je finančni instrument:

- katerega vrednost se spremeni zaradi spremembe določene obrestne mere, tečaja vrednostnega papirja, valutnega tečaja ali podobnih spremenljivk,
- ki ne zahteva začetne čiste finančne naložbe ali zahteva le majhno čisto začetno finančno naložbo,
- ki se poravnava v prihodnosti

Izpeljani finančni instrumenti so tudi blagovna ali finančna rokovna pogodba, pogodba o finančni zamenjavi in pogodba o opcijah. Družba uporablja take instrumente za varovanje pred tveganjem. Vrednosti prihodnje obveze oziroma zneska za poravnavo prihodnjega posla ni mogoče zanesljivo izmeriti, zato družba tega predvidenega prihodnjega posla ne določi za pred tveganjem varovano postavko. Učinki rokovnih pogodb so izkazani kot prihodki oziroma odhodki financiranja na poravnalni dan in na dan bilance stanja. Na dan bilan-

ce stanja se odprti izpeljani finančni instrumenti preračunajo v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije. Pri tem ugotovljene izgube predstavljajo finančne odhodke.

g) Kapital

Celotni kapital podjetja se obvezno razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobičke ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev. Kot prevrednotenje se ne šteje vračunavanje novih vplačil, novih izplačil in zneskov, ki izhajajo iz sprotne čistega dobička oz. sprotne čiste izgube. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in kratkoročnih finančnih naložb po modelu prevrednotenja.

Vplačani presežek kapitala je razlika med doseženo ceno vpisanih delnic ob njihovi prodaji oziroma zamenjavi za stvarne vloške v obliki terjatev in njihovo nižjo nominalno vrednostjo.

h) Poslovne in finančne obveznosti

Dolgoročne obveznosti se izkazujejo kot dolgoročne finančne obveznosti in dolgoročne poslovne obveznosti. Povečujejo se za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost dolgoročnih obveznosti je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice in prenose med kratkoročne obveznosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Obresti dolgoročnih obveznosti so finančni odhodki, razen če so vštete v nabavno vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ali vrednost zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje.

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za ne zaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

i) Prihodki in odhodki

Prihodke in odhodke sestavljajo poslovni prihodki in odhodki, finančni prihodki in odhodki ter drugi prihodki in odhodki.

Poslovne prihodke sestavljajo prodajne vrednosti opravljenih storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo tudi plačane. Poslovne odhodke sestavljajo stroški porabljenega materiala in storitev, v obračunskem obdobju obračunani stroški dela, odpisi obratnih sredstev (predvsem terjatev iz poslovanja), amortizacija in drugo.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Finančni prihodki se pojavljajo v zvezi s kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi naložbami pa tudi v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki. Finančne odhodke predstavljajo stroški obresti, odpisi finančnih naložb ter izgube pri prodaji vrednostnih papirjev.

Med finančnimi prihodki in odhodki so pomembne postavke, ki so posledica trgovanja z vrednostnimi papirji. Kapitalski dobički oziroma kapitalske izgube pri trgovanju z vrednostnimi papirji se ugotavljajo po posameznih vrednostnih papirjih. Na bilančni datum se primerja revalorizirana nakupna vrednost vrednostnega papirja s stanjem dosežene razlike med nakupnimi in prodajnimi vrednostmi posameznega vrednostnega papirja v obdobju, razlika pa se evidentira med kapitalskimi dobički ali izgubami. Odpisi vrednostnih papirjev so posledica bilanciranja vrednostnih papirjev, kupljenih za nadaljnjo prodajo, na nivo borznih cen 31. 12. 2012 in dodatno opravljenih odpisov delnic, ki niso predmet trgovanja na organiziranem trgu. Pri vrednotenju učinkov iz naslova kupoprodaj vrednostnih papirjev družba v primeru, da izkazuje v otvoritvenem stanju zalogo vrednostnih papirjev pred 1. 1. 2012 ne vrednoti le-teh od 1. 1. 2012 dalje, ampak od izhodiščnih datumov nakupov. Kapitalske dobičke oziroma kapitalske izgube družba izkazuje neto z vidika posameznega vrednostnega papirja.

Drugi prihodki so neobičajne postavke in postavke iz preteklih let, ki povečujejo celotni poslovni izid nad tistega, ki izhaja iz rednega delovanja podjetja. Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke in postavke iz preteklih obdobj, ki v obračunskem obdobju zmanjšujejo celotni poslovni izid.

j) Davek od dobička

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dobička pravnih oseb zavezanec za plačilo davka od dobička, katerega stopnja znaša 20 % davčne osnove.

Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva v letu 2012

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2012	2.672	724.013	1.233.793	1.396.064	0	3.356.542
2. Popravki						0
3. Nove nabave/pridobitve					7.712	7.712
4. Prenos v uporabo					(7.712)	(7.712)
5. Aktiviranja				7.712		7.712
6. Odtujitve						0
7. Prevrednotevanje			5.870			5.870
8. Končno stanje 31.12.2012	2.672	724.013	1.239.663	1.403.776	0	3.370.124
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2012	2.561	0	648.343	1.374.520	0	2.025.424
2. Popravki						0
3. Amortizacija v obdobju	111		45.097	8.426		53.634
4. Odtujitve						0
5. Prevrednotevanje						
6. Končno stanje 31.12.2012	2.672	0	693.440	1.382.946	0	2.079.058
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2012	0	724.013	546.223	20.830	0	1.291.066
2. Začetno stanje 1.1.2012	111	724.013	585.450	21.544	0	1.331.118
3. Stopnja odpisanosti	100%	0%	55,94%	98,52%		

Vnaprej plačana najemnina za poslovne prostore se obračunava v obliki amortiziranja vlaganj družbe v nadomestne poslovne prostore po pogodbi o najemu poslovnih prostorov (vlaganje v prizidek najete poslovne stavbe za potrebe PTT Novo mesto po pogodbi z Občino Brežice). Vložek v tuja osnovna sredstva sestavlja vložek v adaptacijo najetih poslovnih prostorov v Brežicah.

Vložek v nadomestne poslovne prostore se amortizira v višini pogodbeno dogovorjene najemnine, vložek v tuja osnovna sredstva pa se amortizira enako kot gradbeni objekti družbe - po letni stopnji 3 %. Pretežni del opredmetenih osnovnih sredstev družbe se nahaja na lokaciji Dunajska 20, Ljubljana.

V letu 2006 smo prenesli del gradbenega objekta v Ljubljani na naložbene nepremičnine. V letu 2011 smo skladno s SRS 1.14 prenesli vložek v nadomestne poslovne prostore iz neopredmetenih sredstev na zgradbe. Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

2. Naložbene nepremičnine

A. NABAVNA VREDNOST	Naložbene nepremičnine
1. Začetno stanje 1.1.2012	1.386.849
2. Popravki	
3. Nove nabave/pridobitve	0
4. Prenos v uporabo	0
5. Aktiviranja	0
6. Odtujitve	0
7. Prevrednotevanje	0
8. Končno stanje 31.12.2012	1.386.849
B. POPRAVEK VREDNOSTI	
1. Začetno stanje 1.1.2012	673.863
2. Popravki	0
3. Amortizacija v obdobju	41.605
4. Odtujitve	0
5. Prevrednotevanje	0
6. Končno stanje 31.12.2012	715.468
C. SEDANJA VREDNOST	
1. Končno stanje 31.12.2012	671.381
	0
2. Začetno stanje 1.1.2012	712.986
3. Stopnja odpisanosti	51,59%

V letu 2006 smo prenesli del gradbenega objekta v Ljubljani na naložbene nepremičnine, ki jih vrednotimo po modelu nabavne vrednosti. Naložbena nepremičnina, ki jo dajemo v najem, znaša 57,7 % oz. 875 m² od celotne površine poslovnih prostorov v Ljubljani.

Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

	2012	2011
Delež Star d.o.o.	674.131	674.131
Delnice in deleži povezanih oseb	674.131	674.131
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	0	1.711
Stanje 31.12.	674.131	675.842

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v sistemu NIKA na dan 31. 12. 2012 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	%popr.	Ksa 31.12.2012
STAR d.o.o.	24.99%	887.042	-212.911	24,00%	674.131
Skupaj 31.12.2012		887.042	-212.911	24.00%	674.131

Zaradi finančne reorganizacije oz. prisilne poravnave Star d. o. o. v letu 2001 je podjetje oblikovalo popravke vrednosti te naložbe, ki predstavljajo 24,00 % izkazane nabavne vrednosti naložbe. Podjetje ima po stanju 31. 12. 2012 v podjetju Star d. o. o. 24,99 % delež.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

	Stanje 31.12.11				Stanje 31.12.12
		Povečanje	Zmanjšanje	Prevrednotevanje (odprava popravka vrednosti)	
Delež Star d.o.o	674.131				674.131
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	1.711		1.711		0
Stanje 31.12.	816.753		140.911		675.842

4. Dolgoročne poslovne terjatve

	2012	2011
Dolgoročne terjatve do povezanih oseb	92.008	115.010

Kratkoročne terjatve do povezanih oseb so terjatve do podjetja Star d. o. o. iz naslova prodaje deleža Nika OTS d. o. o. Brežice. Kupnina bo plačana v šestih obrokih po 23.002 EUR. Obrok ki zapade 30.6.2013 je izkazan v okviru kratkoročnih terjatev do povezanih oseb.

5. Odložene terjatve za davek

	2012	2011
Terjatve za odloženi davek	299.184	0

Družba je v letu 2012 vzpostavila terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub preteklih let v višini 249.905 EUR ter dodatno terjatve za odloženi davek iz davčne izgube tekočega leta v višini 49.279 EUR, ker pričakuje, da bo v prihodnjih obdobjih na razpolago obdavčljivi dobiček, ki ga bo obremenila s to terjatvijo. Tako terjatve za odloženi davek na 31. 12. 2012 znašajo 299.184 EUR.

6. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	2012	2011
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	23.002	23.002
Kratkoročne terjatve do drugih	18.194	13.938
Dani predujmi	0	196
Stanje 31.12.	41.196	37.136

Kratkoročne terjatve do drugih obsegajo tekoče terjatve najemnine za poslovne prostore v Ljubljani in terjatev iz naslova vstopne provizije vzajemnih skladov.

7. Kratkoročne finančne naložbe

	2012	2011
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji drugih izdajateljev	263.535	688.199
Kratkoročno dana posojila povezanim osebam	0	43.375
Kratkoročno dana posojila drugim	135.120	128.962
Druge finančne naložbe (zlato, kovanci)	14.736	14.096
Stanje 31.12.	413.391	874.632

Kratkoročno dana posojila povezanim in drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	% popravka	31.12.2012
Kratkoročna posojila prebivalstvu	45	0	0%	45
Kratkoročna posojila gospodarstvu	135.075	0	0%	135.075
Skupaj kratkoročna posojila drugim	135.120	0	0%	135.120

8. Denarna sredstva

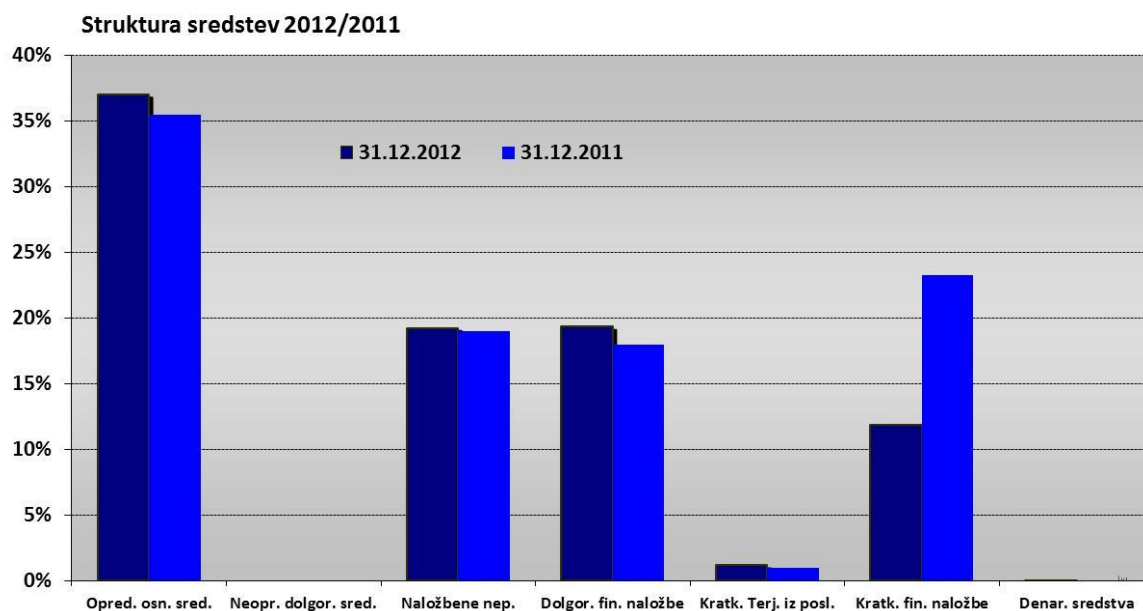
	2012	2011
Denarna sredstva na žiro računu	147	2.036
Stanje 31.12.	147	2.036

Denarna sredstva so sredstva na transakcijskih računih odprtih pri SKB poslovalnici v Krškem, NLB podružnici Posavje Krško ter NKBM Maribor.

9. Zunajbilančna evidenca

	2012	2011
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	177.801	486.669
Hipoteke na osnovnih sredstvih	608.574	166.667
Zastavljeni vrednostni papirji	31.426	86.438
Stanje 31.12.	901.260	823.233

Za prejeto kratkoročno posojilo od poslovne banke v višini 640.000,00 EUR je zastavljenih 8.732 delnic Pro-banke d. d. in jamstvo v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).



10. Kapital

a) Kapital sestavljajo:

	2012	2011
Osnovni kapital	792.631	792.631
Kapitalske rezerve	960.055	960.055
Rezerve iz dobička	773.449	773.449
Preneseni dobiček iz prejšnjih let	-186.172	-357.989
Presežek iz prevrednotenja	256.749	196.674
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-228.917	-78.089
Stanje 31.12.	2.367.795	2.286.731

b) Bilančni dobiček

Ugotovljena izguba za leto 2012 je 228.917 EUR. Podjetje izkazuje na dan 31. 12. 2012 bilančno izgubo v znesku 415.089 EUR.

	2012	2011
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-228.917	-78.089
+ preneseni čisti dobiček	-186.172	-357.989
+ zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
Povečanje rezerv iz dobička po odločitvi uprave in nadzornega sveta	0	0
= bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	0	0
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	0	0
- za druge namene	0	0
= bilančna izguba	-415.089	-436.078

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2012	2011
Obveznosti za dobljena posojila pri bankah	0	0
Stanje 31.12.	0	0

12. Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2012	2011
Kratkoročna zapadlost dolgor.dobljenih posojil pri bankah	0	166.667
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	644.622	644.473
Kratkoročno dobljena posojila od podjetij v skupini	326.038	117.272
Short sell ameriških vrednostnih papirjev	0	0
Druge finančne obveznosti	130.111	518.685
Stanje 31.12.	1.100.771	1.447.096

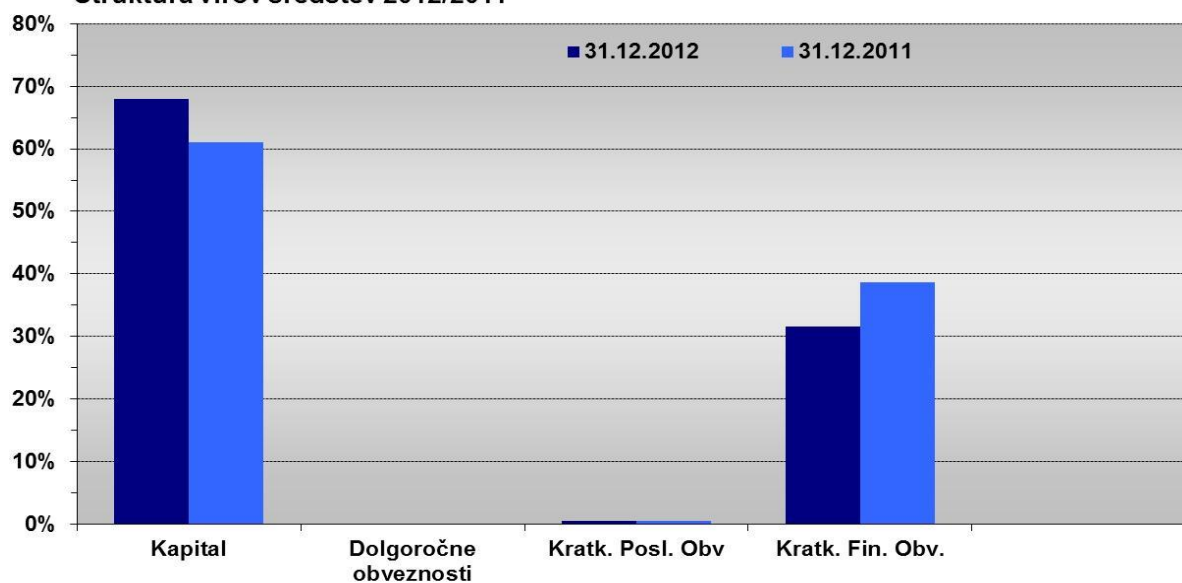
Kratkoročna posojila dobljena pri Novi KBM v višini 640.000 EUR ter pripadajoče obresti. Ostale finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti do borzne hiše Moja delnica kot agenta JPM iz naslova gospodarjenja v višini 130.111 EUR.

13. Kratkoročne poslovne obveznosti

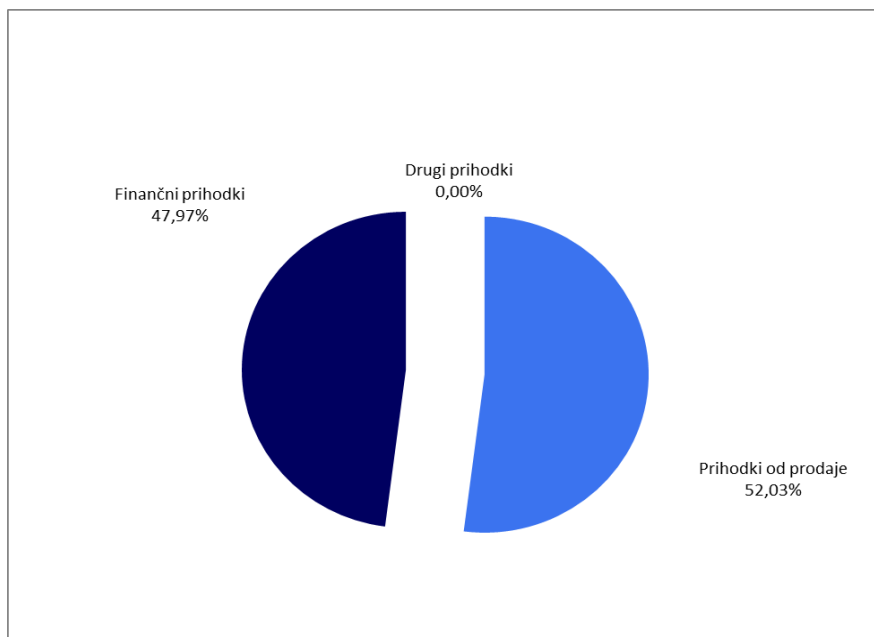
Kratkoročne poslovne obveznosti sestavljajo:

	2012	2011
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	7.187	8.062
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	3.046	3.105
Kratkoročne obveznosti do države	1.921	2.160
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
Stanje 31.12.	14.485	15.658

Struktura virov sredstev 2012/2011



14. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta

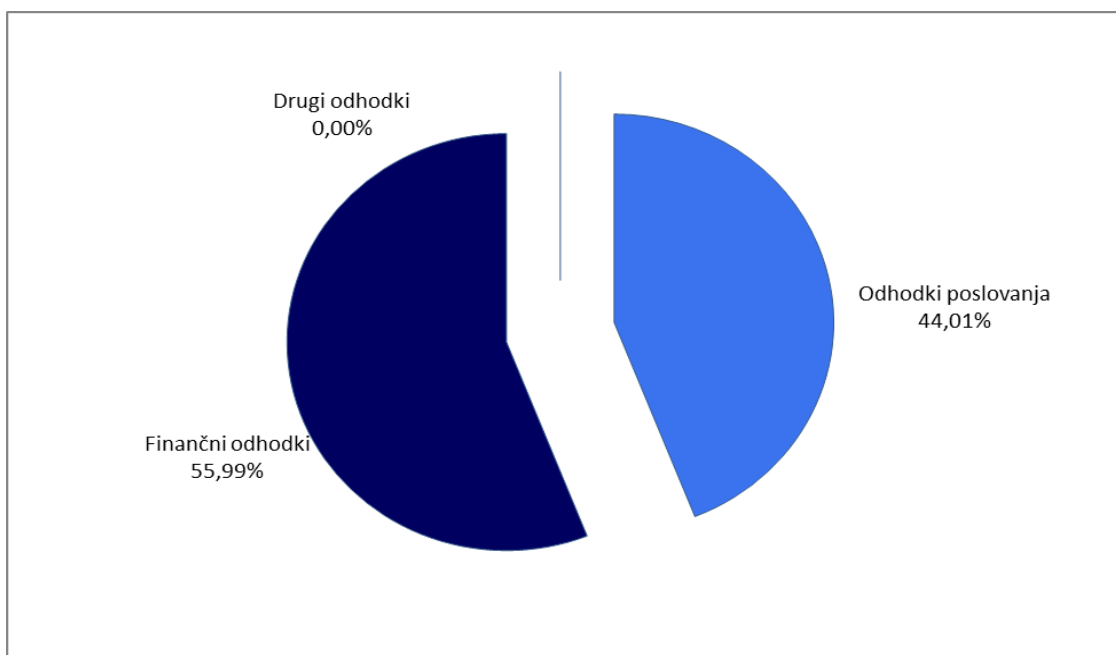


	2012	2011
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		
1. Prihodki od najemnin	183.833	185.796
2. Prihodki od drugih storitev	6	4
Skupaj prihodki od prodaje	183.839	185.800
FINANČNI PRIHODKI		
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (domači vrednostni papirji)	398	960
2. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (tují vrednostni papirji)	2.347	5.335
3. Prihodki iz obresti	10.032	17.660
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (domači vred. papirji)	0	134.941
5. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (tují vrednostni papirji)	137.921	185.743
6. Prihodki od sprostítve odpisov VP (domači vred. papirji)	0	0
7. Prihodki od sprostítve odpisov VP (tují vrednostni papirji)	23	15.783
8. Drugí finančni prihodki	18.799	53.606
Skupaj finančni prihodki	169.520	414.028
DRUGI PRIHODKI		
1. Drugí prihodki	0	0
SKUPAJ PRIHODKI	353.359	599.828

Prihodki od prodaje so prihodki, ki se nanašajo na najemnine za poslovne prostore v Ljubljani, Dunajska 20.

Finančne prihodke predstavljajo prihodki v zvezi z naložbami v vrednostne papirje ter prejete obresti za dana kratkoročna in dolgoročna posojila.

15. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta



	2012	2011
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
1. Stroški materiala	38.884	38.927
2. Stroški storitev	79.771	73.834
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	118.655	112.761
STROŠKI DELA		
1. Stroški plač	46.824	46.802
2. Stroški drugih socialnih zavarovanj	3.395	3.393
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	4.144	4.142
4. Drugi stroški dela	9.419	9.839
Skupaj stroški dela	63.782	64.176
Amortizacija	95.240	92.412
Drugi stroški	66	4.133
FINANČNI ODHODKI		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	103.797	177.758
2. Odpisi finančnih naložb	2.609	1.127
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	247.210	225.550
Skupaj finančni odhodki	353.616	404.435
DRUGI ODHODKI		
1. Drugi izredni odhodki	196	0
SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI	631.555	677.917

Finančni odhodki za obresti so odhodki za plačane obresti prejetih posojil od bank v višini 50.142 EUR, obresti od prejetih posojil od družb v skupini v višini 6.386 EUR, obresti plačane Moji delnici BPH d. d. iz gospodarjenja v tujini v višini 31.408 EUR ter ostali del odhodkov, ki se nanaša na negativne tečajne razlike.

16. Čisti izid obračunskega obdobja

Vrsta dobička / izgube	2012	2011
Dobiček / izguba iz poslovanja	-93.904	-87.682
Dobiček / izguba iz financiranja	-184.096	9.593
Ostali dobiček / izguba	-196	0
Davki iz dobička	0	0
Odloženi davki	49.279	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-228.917	-78.089

Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotovanja kapitala

	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-228.917
Učinek rasti cen življenjskih potrebščin (2,7 %)	-61.742
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-290.659

OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

Firma: Nika, Investiranje in razvoj, d. d.

Skrajšano: Nika d. d.

Naslov: Trg izgnancev 1a, 8250 Brežice

Tel.: 07/4962 236, faks: 07/4962 852

Poslovalnica in sedež uprave: Dunajska 20, p. p. 3535, 1001 Ljubljana

Tel.: 01/432 41 16, faks: 01/433 13 47

Direktor: mag. Branko Šušterič, dipl. ing.

Nadzorni svet: Franc Šušterič, Polona Šušterič, Igor Pečar

V sodni register vpisani osnovni kapital: 792.630,61 EUR

Kotacija delnic: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, borzni trg

Matična številka družbe: 5431611

Davčna številka družbe: SI58420959

Številka vpisa v sodni register: srg 990/90

Datum vpisa v sodni register: 26. 11. 1990

Vložna številka: 1/1391/00

www.nikadd.si

Transakcijski računi:

SKB: SI56 0315 7100 7073 326

NLB: SI56 0237 3001 3006 563

NKMB: SI56 0430 2000 0990 893