



LETNO POROČILO 2015

Brežice, marec 2016

<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 2015	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	10
TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	10
POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED	10
EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA	10
POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA.....	11
NALOŽBE	11
RAZVOJ IN RAZISKAVE.....	13
UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	13
GOSPODARSKI NAČRT	14
Predvideni obseg dejavnosti	14
Načrtovane naložbe	14
Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj	15
PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2004–2015.....	16
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2004 do 2015	17
Izkaz stanja v obdobju od 2004 do 2015	19
Izkazi finančnega izida v obdobju od 2004 do 2015	21
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	22
Skupščina delničarjev.....	22
Nadzorni svet družbe	22
Revizijska komisija.....	23
PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA	23
Uprava	23
Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu.....	23
Izjava o odgovornosti uprave	23
Člani nadzornega sveta	24
Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu	24
Izjava članov nadzornega sveta.....	24

Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta	25
NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJE V POVEZAVI Z RAČUNOVODSKIM POROČANJEM	25
ZUNANJA REVIZIJA	25
ZAPOSLENI	25
IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 8.12.2009.....	26
DELNICE NIKN	27
Trgovanje z delnicami NIKN	27
Največji delničarji - skupno število delničarjev	28
ODOBRENI KAPITAL	28
POGOJNO POVEČANJE KAPITALA	28
PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA	28
PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	28
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	28
LASTNE DELNICE	28
MNENJE POOBlaščenega REVIZORJA	29
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	31
IZKAZ DRUGEGAVSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	31
IZKAZ DENARNIHTOKOV	33
IZKAZ GIBANJA KAPITALA	34
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	35
Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida	40
1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva	40
2. Naložbene nepremičnine v letu	42
3. Dolgoročne finančne naložbe	45
4. Dolgoročne poslovne terjatve	45
5. Odložene terjatve za davek	46
6. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	46
7. Kratkoročne finančne naložbe	46
8. Denarna sredstva	48
9. Zunajbilančna evidenca	48
10. Kapital	48
11. Dolgoročne finančne obveznosti	49
12. Kratkoročne finančne obveznosti	49
13. Kratkoročne poslovne obveznosti	49
14. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta	50
15. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta	51
16. Deset največjih izgub in dobičkov iz trgovanja s FI	52
17. Čisti izid obračunskega obdobja	52
18. Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotovanja kapitala	53
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	54

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 upravljaivec 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 2015

	2015
Prihodki	432.975 €
Izguba	5.389 €
Lastniški kapital	2.200.487€
Sredstva	3.187.426€
Izguba na kapital	0,24%
Knjižna vrednost delnice	11,58€
Čisti izguba na delnico	0,03 €
Tržna vrednost delnice	35,00 €
Tržna kapitalizacija	6.648.110 €

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

29.3.-31. 3. 2016	69. seja nadzornega sveta (sprejem Letnega poročila 2015 in Gospodarski načrt 2016)
1.4. 2016	Objava sklepov NS na SEO NET-u Objava letnega poročila na SEO NET-u Objava sklica skupščine na SEO NET-u
20. 5. 2016	70. seja nadzornega sveta 25. seja skupščine Nika d. d.
20. 5. 2016	Objava sklepov skupščine na SEO NET-u Objava četrtnih rezultatov
25.-29. 7. 2016	71. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)
29. 7. 2016	Objava polletnega poročila na SEO NET-u Objava sklepov NS na SEO NET-u
28. 10. 2016	Objava tričetrtnih rezultatov
12.-16. 12. 2016	72. seja nadzornega sveta (ocena leta 2016)
16. 12. 2016	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

Za nami je leto, v katerem smo praznovali 25 let delovanja podjetja. Težišče delovanja podjetja je razvoj programskega paketa GEPArD, ki je namenjen svetovanju pri odločitvah o upravljanju premoženja večjih portfeljev (nad 5 milijonov €). Pri tem delujemo v štirih smereh, tri so: kodiranje, testiranje in nadzor nad delovanjem različice, ki je v uporabi. Četrta smer delovanja so aplikativne raziskave, ki iščejo odgovore za razvoj in inovacije v prihodnjih različicah programskega paketa GEPArD. Zato smo na skupščini delniške družbe sprejeli sklep o razširitvi dejavnosti na raziskovalno razvojno dejavnost na drugih področjih naravoslovja in tehnologije ter na področju družboslovja in humanistike. Začeli smo tudi formalni postopek za registracijo razvojnega oddelka pri Javni agenciji za raziskovalno dejavnost RS (ARRS). V razvoj, testiranje in raziskave smo vložili več kot 22,5 človek let dela. GEPArDa, katerega vrednost je sodni cenilec ocenil na 1.100.000 €, smo v višini 28.716 € pripoznali med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi. V letu 2015 smo na trg poslali tri izboljšane različice: v marcu različico 8.46, v začetku julija 9.49 in v septembru 10.17. V drugi polovici leta smo delež prihodkov ustvarjali iz uporabnin za programski paket GEPArD.

Tretje četrletje, ki je bilo nekakšen uvod v novembrsko praznovanje petindvajsete obletnice delovanja podjetja, je minilo v znamenju največjega globalnega znižanja tečajev finančnih instrumentov v zadnjih štirih letih. To je bila priložnost, da smo širši javnosti na spletnih straneh (<http://www.nikadd.si/gepard-rezultati.html>) začeli prikazovati rezultate ene od strategij GEPArDa, ki kažejo, kako uspešen je naš produkt. Trikrat manjši maksimalni padec od trga, rast premoženja, ko so globalni trgi padali in izredno visok Sharpov koeficient so potrditev njegove kakovosti. Ob tem smo se tudi kadrovsko okrepili ter izdali komercialne zapise, s katerimi smo pridobili delno financiranje preko kapitalskih trgov in s tem razpršili kratkoročne vire financiranja. Ob tem pa smo z dolgoročnim kreditom uredili financiranje.

Padec cen finančnih instrumentov v drugi polovici leta je tudi vzrok, da smo pri uporabi GEPArDa za svoj račun ustvarili nižje finančne prihodke v tujini kot leto poprej. Pregled poslovanja v nadaljevanju poročila kaže, da je bilo manj uspešno kot leto 2014, saj smo ustvarili minimalno izgubo.

Ustvarili smo 130 tisoč € EBITDA. Z ustvarjenim denarnim tokom smo znižali zadolženost. Ob tem moramo opozoriti, kar je večkrat spregledano pri nekaterih analitikih, da je trgovanje s finančnimi instrumenti s pomočjo GEPArD naša »dejavnost«. Nepozoren bralec naših poročil napačno ugotovi, da smo se dezinvestirali in šele takrat, ko ga opozorimo, da je ostal nivo finančnih naložb nespremenjen ugotovi, da na ta način ustvarjamo denarni tok.

Na področju upravljanja premoženja družbe nismo spreminjali jasno postavljenih okvirjev, ki so po našem mnenju podlaga za trajnostni razvoj in vzdržno rast. Zato imamo razdeljene naložbe na: nepremičninske, tuje kratkoročne, domače srednjeročne in dolgoročne (graf na strani 12) ter ob tem skrbimo, da dolgovi ne predstavljajo več kot ene tretjine virov sredstev.

Mag. Branko Šušterič

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O PREVERITVI LETNEGA POROČILA NIKE d. d. ZA LETO 2015

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 2015 se je sestel 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 obdobje med marcem 2015 in marcem 2016. Skupščini smo predlagali imenovanje revizijske družbe Deloitte revizija d. o. o. za revidiranje letnega poročila za leto 2015. Dali smo soglasje h gospodarskemu načrtu za leto 2015. Preko poročil uprave se je nadzorni svet seznanjal in preverjal poslovanje in vodenje družbe. Poročila so vsebovala tekoče bilančne podatke: bilanco 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;
- dejavnih tveganj, 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 2015 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 ugotavlja, da je uprava letno poročilo sestavila in postavke v računovodskih izkazih in drugih sestavinah letnega poročila 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, 31. 3. 2016

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 12.12.2002 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 2008 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.

V letu 2013 smo v uporabo predali tri verzije programskega paketa GEPard.

V letu 2014 smo v uporabo predali tri verzije programskega paketa GEPard.

Na 24. skupščini 23. maja 2015 je bil sprejet sklep o odobrenem kapitalu. Za znesek iz naslova odobrenega kapitala povečanega osnovnega kapitala se lahko izda skupno največ 94.973 novih nematerializiranih kosovnih navadnih ali prednostnih delnic, po emisijski vrednosti, ki jo določi uprava s soglasjem nadzornega sveta.

V letu 2015 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:

- C18.13 Priprava za tisk in objavo
- J58.11 Izdajanje knjig,
- J58.13 Izdajanje časopisov,
- J58.14 Izdajanje revij in periodike,
- J58.19 Drugo založništvo,
- J62.09 Druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti,
- K64.20 Dejavnost holdingov,
- K64.30 Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov,
- K64.91 Dejavnost finančnega zakupa,
- K64.99 Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov,
- K66.12 Posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in borznim blagom,
- K66.19 Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade,
- M70.22 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje,
- M72.19 Raziskovalna in razvojna dejavnost na drugih področjih naravoslovja in tehnologije,
- M72.20 Raziskovalna in razvojna dejavnost na področju družboslovja in humanistike,
- M72.20 Dajanje pravic uporabe intelektualne lastnine v zakup, razen avtorsko zaščitene del.

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.

	2013	2014	*v tisoč EUR 2015
Prihodki poslovanja	169	153	134
Prihodki financiranja doma	11	15	17
Prihodki financiranja v tujini	226	328	282
Skupaj prihodki	406	496	433

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 31.12.2015
STAR d.o.o.	24,99%	632.222

Zastavljeno premoženje

Družba Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima za kratkoročno posojilo poslovne banke v višini 460.000EUR 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 uravnoteženemu razvoju. Do okolja je družba pri neposrednem opravljanju dejavnosti manj izpostavljena. Skrbimo zlasti za učinkovito rabo energijskih 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 2015. Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da smo za 45 % povečali finančne prihodke v tujini in s tem močno presegli načrtovano povečanje za leto 2015, nismo pa, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini. V primerjavi z letom 2014 smo bili uspešnejši, saj smo izboljšali celotni vseobsegajoči donos.

EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA

Makroekonomsko okolje v Sloveniji je okvir, v katerem smo ustvarili večino poslovnih stroškov in prihodkov. V letu 2015 smo približno 66 odstotkov vseh prihodkov in več kot 95 odstotkov prihodkov financiranja ustvarili v tujini. Zato je za našo uspešnost pomembno delovanje GEPArda in razmere v ZDA, Aziji in drugih državah EU.

V letu 2015 so bile oči finančnega sveta bolj kot v prispevke podjetij na vrednost finančnega premoženja usmerjene v geopolitične in geostrateške spremembe. Pomembno vlogo so v minulem letu igrale centralne banke, ki so preko različnih monetarnih ukrepov diktirale različen tempo finančnim trgov po svetu. Medtem ko sta se kitajska in evropska centralna banka posluževale različnih ekspanzivnih prijemov, so ZDA skozi vse leto postopoma opuščale ohlapno denarno politiko in se pripravljale na dvig kratkoročnih obrestnih mer. Prav razkorak med denarno politiko ameriške in evropske centralne banke pa je v veliki meri zaznamoval finančno leto 2015. Tako je bila tudi rast borznih tečajev v prvem četrtletju predvsem posledica ukrepov centralnih bank, ki so s svojimi ukrepi spremenile pogoje delovanja gospodarstev. V ZDA v dolarjih so bile spremembe cen finančnih instrumentov relativno majhne, kar je tudi razumljivo, saj je njihovo gospodarstvo že dolgo zmerno rastlo, drugače pa je bilo v EU, kjer je napoved ekspanzivne denarne politike Evropske centralne banke (ECB) vrednost delnic potisnila krepko navzgor. Evropski optimizem iz začetka leta so podprli tudi razni ekonomski kazalniki (gospodarska rast, rast izvoza, potrošnje, ...), ki so skupaj z napovedanim odkupom obveznic in v okolju izredno nizkih obrestnih mer napovedovali uspešno borzno leto. Največjo nevarnost okrevanju evropskega gospodarstva in tovrstnim napovedim je predstavljala Grčija.

Ob koncu drugega četrtletja se je pokazalo, da tudi v ZDA niso bili imuni na burno politično dogajanje v Evropi. Zmerno gospodarsko rast so še naprej spremljale pričakovane objave poslovnih rezultatov, ki ob obstoječih vrednostih borznih tečajev niso bile zadostni razlog za nadaljnjo rast, kot tudi ne za kakšno večjo korekcijo. Precej bolj burno je bilo v Evropi, kjer je vsakodnevni ping pong med grško vlado in evropskimi institucijami in posledični strah pred zlomom Grčije v zadnjem junijskem tednu pustil globoke posledice tudi na finančnih trgih.

Tretje četrtletje je bilo za večino borz po svetu v znamenju globalnega padanja cen finančnih instrumentov. Znižanje vrednosti tečajev, ki je sledilo na začetku avgusta, se je sprva zdelo kot delno sezonske narave, saj tečaji delnic običajno prav v poletnih mesecih dosežejo minimalne ravni v koledarskem letu. Vendar pa so se sezonski komponenti lani pridružili še drugi negativni vplivi, ki so se začeli na Kitajskem in državah BRIC, kasneje pa so težave razširile še v ZDA in Evropo. Kot enega izmed pomembnih vzrokov za poletni padec smo šteli upočasnitev rasti kitajskega gospodarstva, zaradi česar je avgusta kitajska centralna banka tudi devalvirala svojo valuto, s čimer je hotela zaustaviti nadaljnji upad kitajskega izvoza. Kitajske delnice so od junijskega vrha do avgustovskega dna izgubile približno 43 % vrednosti, kar je bil največji padec katere od kitajskih borz po letu 2008. Evropa se še ni popolnoma znebila Grškega problema, že so na njena vrata trkali novi problemi. ECB je zato ob koncu poletja nakazala, da bi lahko stimulacijo v obliki kvantitativnega

sproščanja celo povečala oziroma vsaj podaljšala, kar je bil za trge predvsem signal, da evropsko gospodarstvo še ni sposobno zadihati s polnimi pljuči.

Borzni trgi so bili še posebej v tretjem in na začetku četrtega četrletja zelo nestanovitni, kar lahko pripišemo dejstvu, da so bile cene delnic že dolgo na visokih nivojih, poleg tega pa se je čutila napetost ob pričakovanju dviga kratkoročnih obrestnih mer. V zadnjih mesecih leta so bile tako domala vse oči finančnega sveta uprte v ameriško centralno banko (FED) in njihovo težko pričakovano odločitev o dvigu obrestne mere za 0,25 odstotnih točk – prvo po letu 2006. Od takrat je minilo skoraj deset let in v tem času je ameriško gospodarstvo počasi okrevalo po eni izmed najhujših recesij v zgodovini, ki je trajala od leta 2007 do 2009. Ameriškim multinacionalkam je že tako brez dviga obrestnih mer nemalo težav povzročil močan ameriški dolar, ki bi lahko povzročil znižanje dobičkov.

Neugoden vpliv na borzni trg je imel tudi strm padec cene nafte, zaradi manjšega povpraševanja oziroma presežka v njeni ponudbi. Cena sodčka nafte je v decembru padla celo pod 36 dolarjev za sod, kar je najnižja vrednost po letu 2009. Pričakovati je, da bo cena nafte na nizkih nivojih ostala še nekaj časa. Zaloge v ZDA so bile namreč na zgodovinsko visokih nivojih, na trgu je bilo precej več ponudbe kot povpraševanja, količina načrpane nafte pa se kljub nizki ceni ni zniževala.

Tudi leto 2015 je zaznamovala rast dolarja v primerjavi z evrom (in drugimi svetovnimi valutami). Indeks ameriškega dolarja se je približal svojemu 12-letnemu maksimumu, k čemur je veliko pripomoglo prav padanje evra, ki pa se je ravno obratno približal svojemu 12-letnemu minimumu.

Borzno leto je bilo zelo neodločno in turbulentno, zato zgolj povpršen pogled na končne donosnosti borznih indeksov ne pokaže dejanske slike, saj so se slednji v minulem letu gibal gor in dol, v različne smeri in z različno jakostjo. Na delniških trgih se je prvič po štirih letih in po neobičajno dolgem obdobju nizke volatilitnosti zgodila 10 % korekcija. Indeks Dow Jones World (DJW), ki predstavlja neke vrste povprečno vrednost svetovnega finančnega premoženja, je na letni ravni v dolarjih zabeležil izgubo v višini 4,01 odstotkov.

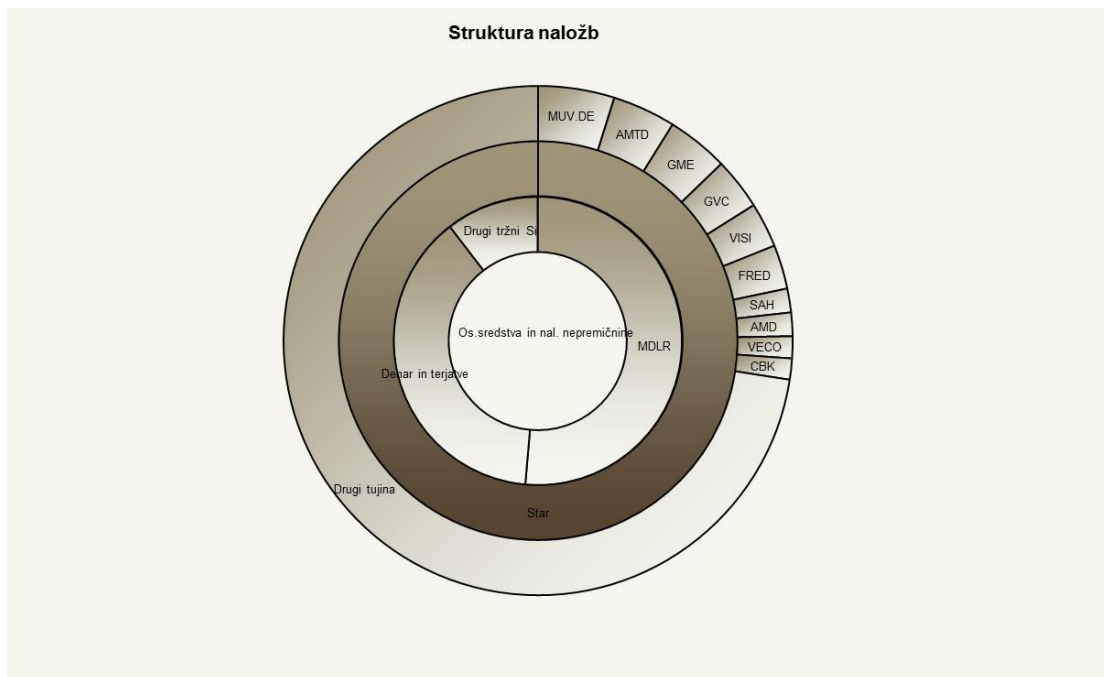
POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA

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:

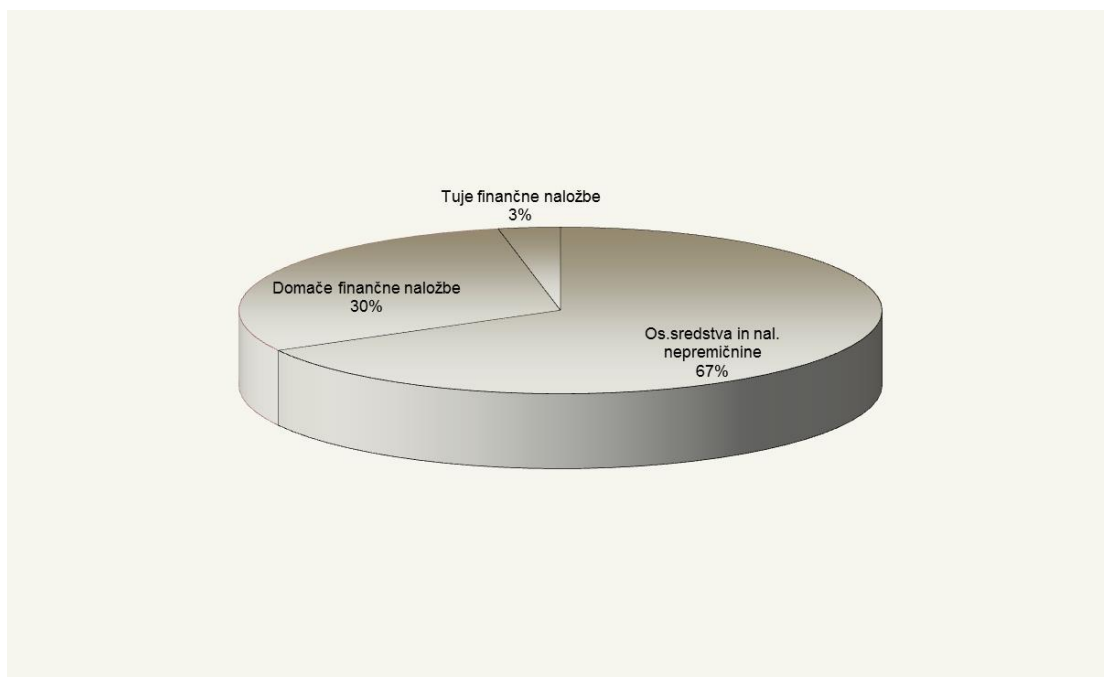
1. V marcu smo predali v produkcijo izboljšano različico programskega paketa GEPArD 8.46;
2. Delovanje GEPArD smo predstavili družbama za upravljanje Triglav skladi in KD skladi;
3. Na 24. skupščini 23. maja 2015 je bil sprejet sklep o odobrenem kapitalu;
4. V oktobru smo predali v produkcijo izboljšano verzijo programskega paketa GEPArD 7.20;
5. V juliju smo predali v produkcijo izboljšano različico programskega paketa GEPArD 9.49;
6. V septembru smo predali v produkcijo izboljšano različico programskega paketa GEPArD 10.17;
7. V oktobru smo izdali komercialne zapise, s katerimi smo pridobili delno financiranje preko kapitalskih trgov in s tem razpršili kratkoročne vire financiranja;
8. V oktobru smo se tudi kadrovske okrepili z novim razvijalcem programskega paketa GEPArD;
9. V decembru smo kratkoročni kredit zamenjali z dolgoročnim.

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 1,05 milijona evrov. Pri naložbah skušamo vzpostavljati ravnotežje med domačimi in tujimi; nepremičninami in finančnimi; dolgoročnimi, srednjeročnimi in kratkoročnimi.



Posamično gledano imamo še vedno največ sredstev, naloženih v nepremičninah (67 %), katerih strukturni delež se je zaradi amortizacije zmanjšal 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 (3 %) sredstev in so razpršene na veliko število finančnih instrumentov.



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 že skoraj dvajset človek let dela. Programski paket je namenjen celoviti podpori upravljanja premoženja (po vsebini bo, ko bodo delovali vsi moduli upravljavski robot). Sedanje verzije, ki so v uporabi od leta 2011, so moduli za časovno tempiranje upravljavskih 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. 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 valutnim 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.

Cenovno tveganje

Vrednost naložb bi se lahko zmanjšala zaradi nihanja - spremembe cen finančnih instrumentov. 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 temeljito spremljamo dogajanja v poslovnem okolju, se nanje odzivamo pravočasno in pravilno. Pred cenovnim tveganjem se varujemo z uporabo ustreznih finančnih instrumentov.

Mednarodna tveganja

Posledica mednarodnega investiranja, ki vsebuje tudi deželna ekonomska in politična tveganja ter tečajna tveganja valut.

Valutno tveganje

Spremembe deviznega tečaja lahko pozitivno ali negativno vplivajo na v domači valuti izraženo vrednost naložb, ki so denominirane v tujih valutah. Zaradi sprememb tečajev bi se lahko zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Valutnemu tveganju se izpostavljamo le v manjši meri, saj imamo večino sredstev naloženih v evrih. Za varovanje tečajnega - valutnega tveganja (sprememba tečaja EUR/USD) sklepamo ustrezne terminske pogodbe.

Likvidnostno tveganje

Neusklajena likvidnost oziroma neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev v podjetju, kar lahko povzroči likvidnostne probleme, torej pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti. Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov.

Tveganje obrestne mere

Družba bi lahko utrpela izgubo kot posledico nihanja obrestnih mer. Pri spremembi obrestne mere se tveganje lahko uresniči zaradi zmanjšanja vrednosti naložb ali povečanja obveznosti. Tveganje spremembe obrestnih mer merimo z občutljivostno analizo. Glede na obseg kapitala in nizko stopnjo zadolženosti ter najem kreditov z nespremenljivimi obrestnimi merami je izpostavljenost družbe obrestnemu tveganju minimalna. Družba je zadolžena v evrih in dolarjih.

Kreditno tveganje

Neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba terjatve, ali da nasprotne stranke ne bodo poravnale svoje obveznosti v polnem znesku, bodisi ko zapade v plačilo, bodisi kadarkoli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti vrednostnega papirja kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti. V sklopu kreditnega tveganja neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev obravnavamo tudi tveganje koncentracije, ki predstavlja tveganje prevelike izpostavljenosti do posamezne regije, panoge ali izdajatelja. Kreditno tveganje se meri preko rednega dnevnega spremljanja poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma nasprotnih strank, v katerih ima družba izpostavljenost.

Operativna tveganja

To so tveganja zaradi človeških virov, tveganja prekinitve poslovanja in napak sistema, tveganja pri upravljanju in izvajanju procesov, tveganja skladnosti z zakoni in predpisi, pravna tveganja in podobno. Operativna tveganja obvladujemo z ustrezno vzpostavljeno informacijsko podporo postopkov in kontrol za najpomembnejša področja poslovanja družbe.

GOSPODARSKI NAČRT

Cilj Nika, 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 2019 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 2016.

Predvideni obseg dejavnosti

Ker so omejitveni dejavnik za dejavnost investiranja viri sredstev, povejmo, da v letu 2016 predvidevamo povečanja kapitala iz zadržanih dobičkov. Obsega zadolženosti ne bomo povečevali, ohranjali bomo stopnjo dolžniškosti financiranja na približno eni tretjini vseh virov financiranja. Pozornost bomo posvečali predvsem 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 2016 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 GEPard. 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 2016 načrtujemo 10 odstotno povečanje kratkoročnih finančnih naložb in povečanje strukturnega deleža naložb v tujini na eno dvajsetino.

Načrtujemo enake prihodke iz upravljanja nepremičnin kot v letu 2015 in za eno desetino povečane prihodke financiranja v tujini ter približno 2 % rast kapitala.

Razvojno politiko je pripravil direktor družbe mag. Branko Šušterič.

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2004–2015



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 šestih od dvanajstih let.

V tabeli na tej 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 pre vrednotenjem nepremičnin na pošteno tržno vrednost.

Pregled razvoja družbe v času, daljšem od deset let, pripravljamo v letnem poročilu zato, da bi lažje umestili

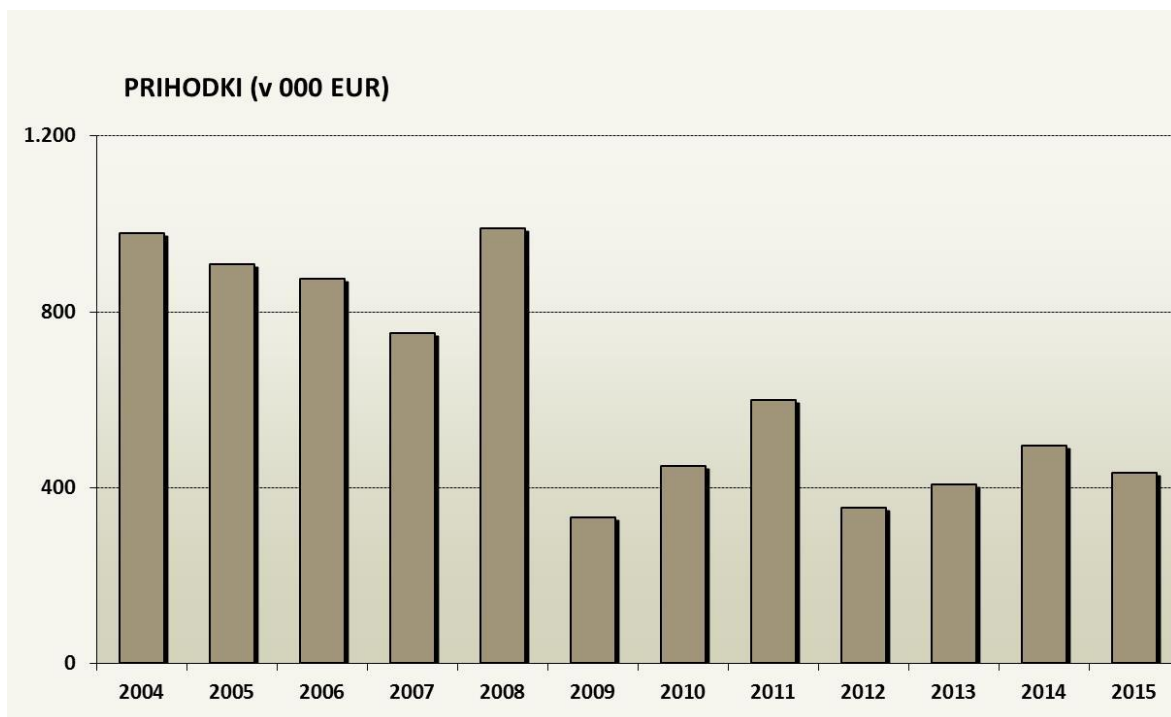
RAZVOJNI KAZALNIKI						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Število delnic	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	18,15	19,45	20,02	20,34	15,17	14,55
Dobiček na delnico	1,99	1,09	1,03	0,62	0,00	0,00
Dividenda na delnico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povprečno št. zaposlenih	4	4	3	3	3	3
Celotni prih. na zaposl.	244.580	227.310	292.060	250.269	329.510	111.053
Dobiček na kapital	12.8%	5.8%	5.1%	3.0%	0.0%	-14,54%
Sprememba knjižne vred. delnice	5,10	1,28	0,57	0,32	-5,17	-0,62
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Število delnic	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	13,74	12,04	12,47	11,74	11,79	11,58
Dobiček na delnico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00
Dividenda na delnico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povprečno št. zaposlenih	3	3	3	3	3	3
Celotni prih. na zaposl.	149.508	199.943	117.786	135.202	165.490	144.325
Dobiček- izguba na kapital	-10,58%	-3,41%	-9,67%	-17,87%	0,32%	-0,24%
Sprememba knjižne vred. delnice	-0,81	-1,70	0,43	-0,73	0,05	-0,21

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.

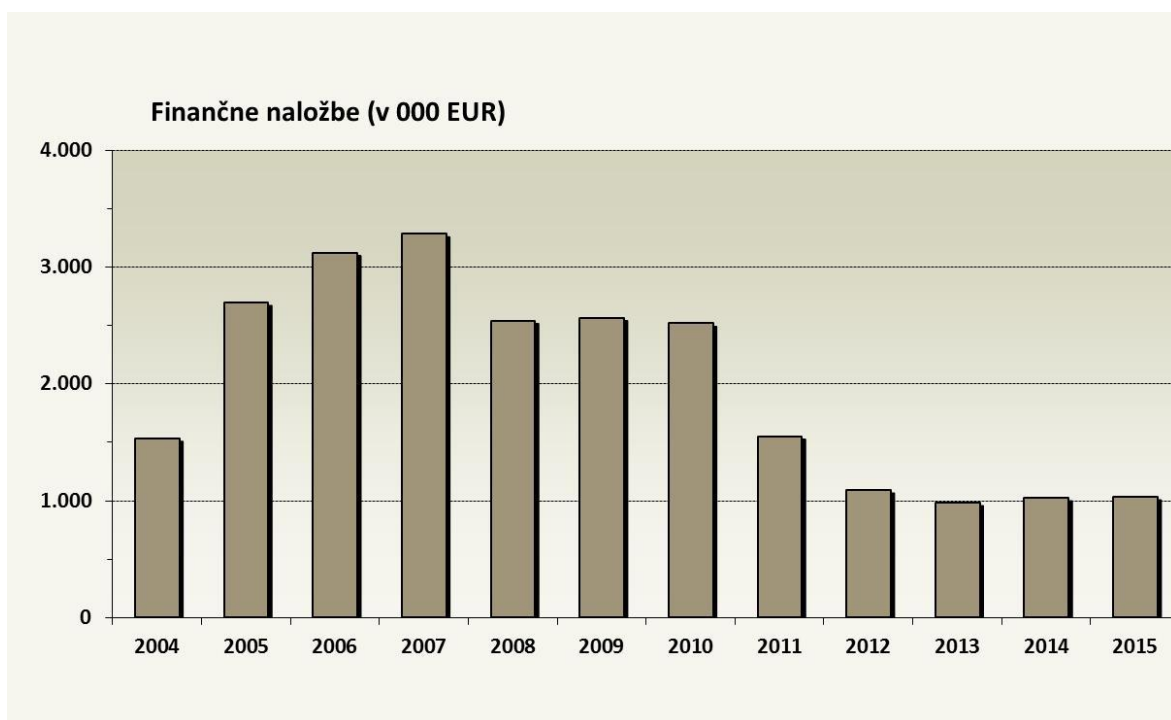
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2004 do 2015

PREGLED USPEHA						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Prihodki poslovanja	150.920	176.066	185.086	184.645	183.295	185.576
Prihodki financiranja	758.792	732.796	688.215	566.137	805.096	146.523
Izredni prihodki	68.594	388	2.888	25	139	1.060
PRIHODKI	978.306	909.250	876.189	750.807	988.530	333.159
Odhodki poslovanja	246.322	269.886	220.456	218.809	270.716	280.668
Odhodki financiranja	170.649	362.090	389.150	380.533	1.248.761	454.101
Izredni odhodki	182.942	559	1.828	134	2.023	472
ODHODKI	599.913	632.535	611.434	599.356	1.521.500	735.241
Celotni dobiček (izguba)	378.393	276.714	264.755	151.451	-532.970	-402.082
Davek od dobička	0	68.801	68.953	33.775	0	0
ČISTI DOB. (IZGUBA)	378.393	207.913	195.802	117.676	-532.970	0
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Prihodki poslovanja	186.626	185.800	183.839	168.486	151.372	134.173
Prihodki financiranja	261.898	414.028	169.520	237.121	341.322	298.081
Drugi prihodki	0	0	0	0	3.776	721
PRIHODKI	448.524	599.828	353.359	405.607	496.470	432.975
Odhodki poslovanja	276.954	273.482	277.743	302.296	307.807	281.683
Odhodki financiranja	447.821	404.435	353.616	562.580	179.199	157.180
Drugi odhodki	24	0	196	0	0	10
ODHODKI	724.799	677.917	631.555	864.876	487.006	438.873
Celotni dobiček (izguba)	-276.275	-78.089	-278.196	-459.269	9.464	-5.898
Davek od dobička	0	0	0	0	1.193	0
Odloženi davek	0	0	49.279	60.747	-1.193	509
ČISTI DOB. (IZGUBA)	-276.275	-78.089	-228.917	-398.522	7.078	-5.389

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 devetnajst. 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 prihodki. 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 več kot polovicoprihodkov ustvarimo na tujih razvitih trgih kapitala.

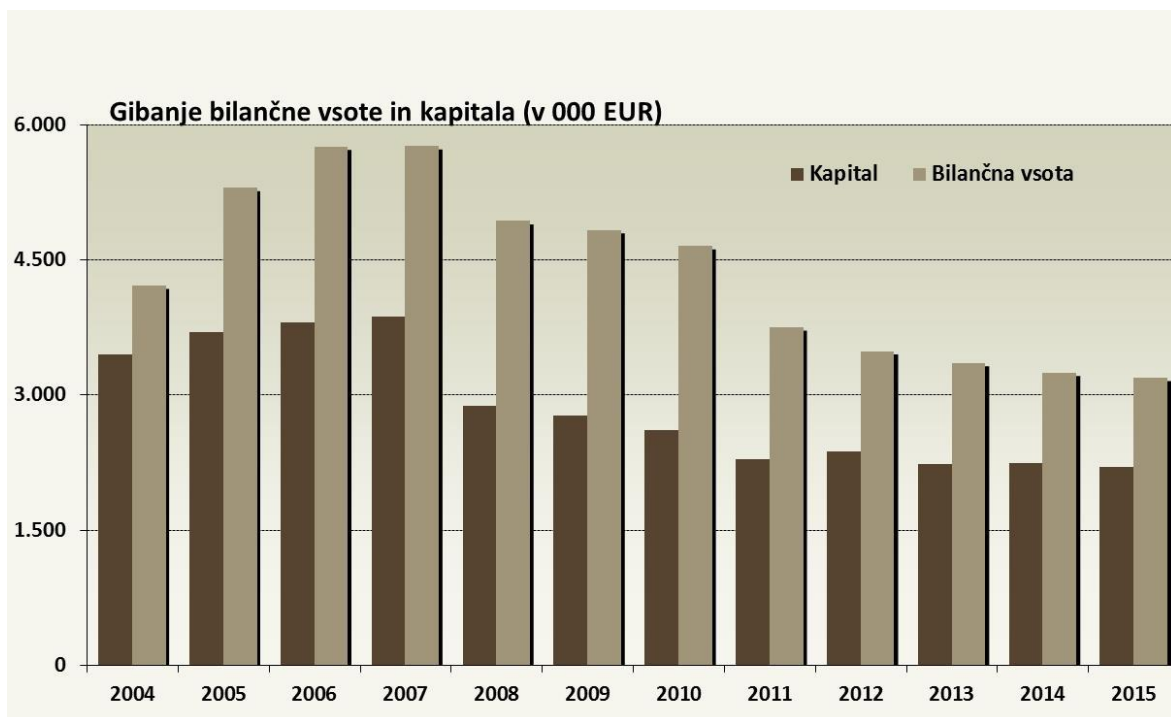


V letu 2005 smo močno povečali obseg finančnih naložb, ki so prvič po letu 2000 presegle obseg opredme-
tenih osnovnih sredstev. Razmere na bančnem trgu po letu 2010 nam niso dovoljevale financiranja tako
velikega obsega finančnih naložb. V letu 2012 smo ponovno znižali nivo finančnih naložb, ker je prihodnja
usmeritev z uporabo GEPArda doseči enako prihodke z manjšim obsegom izpostavljenosti.

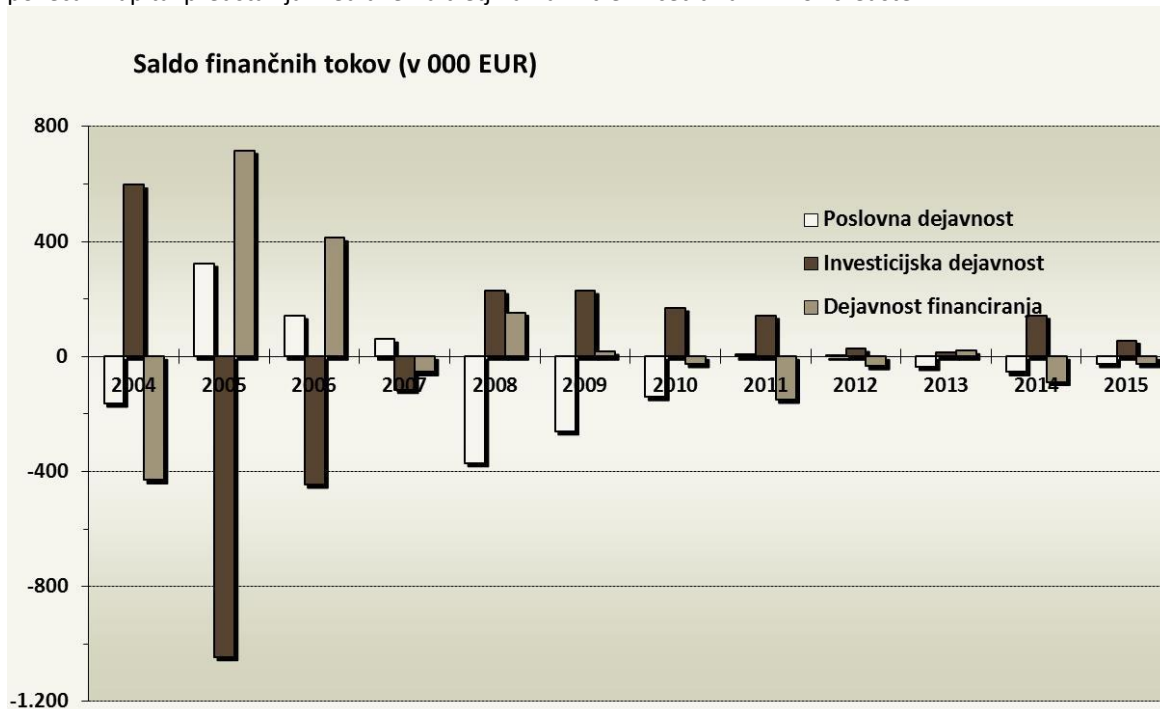


Izkaz stanja v obdobju od 2004 do 2015

PREGLED STANJA						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Neop.dolg.in opr.osnov.sred.	2.596.589	2.513.048	2.423.064	2.355.195	2.289.476	2.205.705
Dolgoročne finančne naložbe	439.400	611.498	661.405	765.806	710.741	707.914
Kratk. terjatve iz poslovanja	78.380	86.545	99.816	120.257	87.400	57.751
Kratk. finančne naložbe	1.092.119	2.083.234	2.460.023	2.516.235	1.828.238	1.855.678
Sredstva - ostalo	5.477	1.394	110.783	1.761	13.146	443
SREDSTVA SKUPAJ	4.211.977	5.295.719	5.755.091	5.759.254	4.929.001	4.827.491
Kapital	3.448.430	3.693.527	3.803.463	3.862.878	2.881.816	2.764.531
Dolgoročne rezervacije	0	0	0	0	0	0
Dolgoročne obveznosti	0	1.000.002	800.000	666.667	500.000	333.334
Krat. obvez. iz poslovanja	70.475	176.938	20.276	19.047	16.235	13.374
Krat. obvez. iz financiranja	693.071	425.252	1.131.352	1.210.662	1.530.950	1.716.252
OBVEZNOSTI SKUPAJ	4.211.977	5.295.719	5.755.091	5.759.254	4.929.001	4.827.491
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbene nepremičnine	2.120.881	2.044.104	1.962.447	1.875.504	1.786.568	1.722.804
Dolgoročne finančne naložbe	816.753	675.842	674.131	648.354	644.527	632.222
Odložene terjatve za davek			299.184	359.931	358.738	359.247
Dolg. Terjatve iz poslovanja		115.010	92.008	69.006	46.004	23.002
Kratk. terjatve iz poslovanja	9.297	37.136	41.196	66.534	29.907	46.897
Kratk. finančne naložbe	1.699.298	874.631	413.391	332.833	378.121	397.555
Sredstva - ostalo	2.972	2.763	694	906	1.332	5.699
SREDSTVA SKUPAJ	4.649.201	3.749.486	3.483.051	3.353.068	3.245.197	3.187.426
Kapital	2.610.576	2.286.731	2.367.795	2.230.566	2.239.140	2.200.487
Dolgoročne obveznosti	166.666	0	0	0	0	400.000
Krat. obvez. iz poslovanja	15.022	15.658	14.485	16.834	15.641	20.851
Krat. obvez. iz financiranja	1.856.937	1.447.097	1.100.771	1.105.668	990.416	563.375
Obveznosti-ostalo						2.713
OBVEZNOSTI SKUPAJ	4.649.201	3.749.486	3.483.051	3.353.068	3.245.197	3.187.426



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.



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 letih 2012 in 2013 smo prišli v ravnotežje z zelo majhnimi spremembami (investicijska in dejavnost financiranja sta se le neznatno spremenili), po letu 2014 pa se rezultat delovanja GEPArda kaže kot povečanje denarnega toka iz investicijske dejavnosti.

Izkazi finančnega izida v obdobju od 2004 do 2015

PREGLED FINANČNIH TOKOV						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
PRITOKI	941.721	1.209.505	637.175	172.769	266.191	202.159
Poslovna dejavnost	151.400	209.504	218.186	82.403	-401.475	-287.125
Investicijska dejavnost	691.682	0	5.988	90.366	249.611	233.387
Dejavnost financiranja	98.639	1.000.002	413.001	0	418.055	255.897
ODTOKI	938.497	-1.213.763	-527.957	-281.618	254.830	214.825
Poslovna dejavnost	315.029	114.736	-76.601	-21.496	30.021	26.825
Investicijska dejavnost	94.676	-1.045.323	-451.356	-206.099	-20.417	-4.388
Dejavnost financiranja	528.791	-283.176	0	-54.023	-264.434	-237.262
PRITOKI – ODTOKI	3.224	-4.258	109.218	-108.849	11.361	-12.666
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRITOKI	353.787	490.717	495.782	337.369	325.062	337.602
Poslovna dejavnost	-190.652	186.578	179.885	160.121	126.625	123.772
Naložbena dejavnost	280.038	201.739	62.756	24.778	146.237	100.355
Dejavnost financiranja	264.401	102.400	253.141	152.470	52.200	113.475
ODTOKI	351.828	490.926	497.671	337.468	324.335	333.235
Poslovna dejavnost	49.532	-179.460	-176.969	-195.696	-180.211	-149.955
Naložbena dejavnost	-110.977	-59.211	-34.833	-9.271	-3.686	-44.161
Dejavnost financiranja	-290.383	-252.255	-285.869	-132.501	-140.438	-139.119
PRITOKI – ODTOKI	1.959	-209	-1.889	-99	727	4.367

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Upravljanje v Nike d. d. deluje po dvotirnem sistemu, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Temelji na zakonodaji Republike Slovenije, slovenski in mednarodni dobri praksi, javno objavljeni Politiki upravljanja družbe ter internih aktih družbe.

Organi družbe so:

skupščina delničarjev,

nadzorni svet

revizijska komisija in

uprava.

Skupščina delničarjev

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah je skupščina delničarjev najvišji organ družbe. Na njej se neposredno udejanja volja delničarjev družbe ter sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Vsaka delnica, razen lastnih, predstavlja na skupščini en glas. Nika ima eno vrsto delnic, in sicer navadne kosovne delnice.

Uprava skliče redno skupščino delničarjev praviloma enkrat na leto, in sicer vsaj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine. Celotno gradivo je od sklica do skupščine na vpogled na sedežu družbe.

Pravico do udeležbe na skupščini in glasovalno pravico imajo vsi delničarji, vpisani v delniško knjigo na presečni dan, objavljen ob sklicu, ter njihovi zastopniki in pooblaščenci.

Uprava družbe daje delničarjem na skupščini vse potrebne informacije za presojo dnevnega reda, pri čemer upošteva zakonske ali morebitne druge omejitve glede razkrivanja informacij.

24. skupščina družbe Nike d. d. je bila 22. maja 2015, delničarji pa so na njej obravnavali naslednje: seznanili so se z letnim poročilom uprave, vključno s prejemki članov uprave in nadzornega sveta, revizorjevim poročilom ter poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila za leto 2014 in njegovi potrditvi, sprejeli so sklep o uporabi bilančnega dobička za leto 2014, podelili so razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2014, spremenili statut, imenovali so revizorja za leto 2015.

Sprejeti sklepi 24. skupščine so bili objavljeni na SEOnetu in na Nikinih spletnih straneh (http://seonet.ljse.si/Default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=57492).

V letu 2016 bo v skladu s finančnim koledarjem redna letna skupščina delničarjev 20. maja. Sklic skupščine delničarjev s predlagano vsebino sklepov, krajem zasedanja in pogoji za udeležbo bo objavljen v sklopu sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet in na spletnih straneh družbe Nika d. d.

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet nadzoruje poslovanje in vodenje poslov družbe ter izbere in imenuje člane uprave. Sestaja se najmanj štirikrat na leto, praviloma po preteklem trimesečju poslovnega leta.

Sestava nadzornega sveta je določena s statutom. Nadzorni svet sestavljajo 3 člani, ki jih izvoli skupščina delničarjev družbe. Člani so izvoljeni za dobo štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Na 23. redni skupščini delničarjev je bil zaradi prenehanja mandata predhodnih članov za obdobje štirih let izvoljen sedanji nadzorni svet, njegov mandat pa se je začel 29. 9. 2014. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z zakonodajo, priporočili strokovnih združenj, zlasti Združenja nadzornikov Slovenije, in ostalimi priporočili dobre prakse, predvsem s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

Plačila, povračila in druge ugodnosti članov nadzornega sveta niso neposredno odvisne od uspešnosti poslovanja družbe in so prikazane v računovodskem poročilu. V skladu z dobro prakso člani nadzornega sveta poleg sejinj prejemajo tudi fiksno plačilo za opravljanje funkcije, katerega višina je bila določena s sklepi 15. redne skupščine delničarjev. Člani nadzornega sveta družbo in pristojne institucije obveščajo o pridobitvah ali odsvojitvah delnic družbe, Nika d. d. pa te informacije javno objavlja. Člani nadzornega sveta pri svojem delovanju upoštevajo cilje družbe in jim podrejajo morebitne drugačne osebne ali posamične interese tretjih oseb. Vsi člani nadzornega sveta so izpolnili vprašalnik C3 Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Ravnanje članov v primeru nasprotja interesov je opredeljeno v poslovniku nadzornega sveta.

Sestava in delovanje nadzornega sveta v letu 2015 je predstavljeno v poročilu nadzornega sveta.

Revizijska komisija

Revizijska komisija deluje kot komisija nadzornega sveta. Nadzorni svet je imel v letu 2015 oblikovano eno stalno po zakonu obvezno revizijsko komisijo Najpomembnejše naloge in pristojnosti Revizijske komisije, določene z Zakonom o gospodarskih družbah in sklepih Nadzornega sveta, so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja,
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov ter poročanje Nadzornemu svetu o rezultatu revizije,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje Nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe ter sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba ter ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za Nadzorni svet,

Revizijsko komisijo so sestavljale: Urška Bedek, predsednica, zunanja strokovnjakinja, in članici Nika Ovsenik ter Polonca Šušterič.

PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA

Uprava

Predsednik uprave je Branko Šušterič. Petletno mandatno obdobje je začel decembra 2015. 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 €, neto znesek plač v višini 10.516,44 €, bruto znesek regresa v višini 1.061,19 €, neto znesek regresa 795,89 € ter prevoz v znesku 149,80 €, prehrano v znesku 526,32 € in kilometrino v znesku 81,40 €. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (giblivi del, udeležba pri dobičku, opcijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe Nika d. d., je odgovorna za pripravo letnega poročila družbe Nika d. d. ter računovodskih izkazov na način, ki zainteresirani javnosti daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Nika d. d. v letu 2015.

Uprava Nika d. d., v skladu s 60. členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je Letno poročilo družbe Nika d. d., za leto 2015, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o trgu finančnih instrumentov in drugimi predpisi.

Predsednik uprave Branko Šušterič v skladu s 110. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov izjavlja po svojem najboljšem védenju:

- da uprava potrjuje računovodske izkaze za leto, končano na dan 31. 12. 2015; Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da je računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti ter da izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja ter vseobsegajočega donosa za leto 2015. 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.

- da poslovno poročilo Nika d. d. za leto 2015 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba Nika d. d., Brežice, izpostavljena.

Mag. Branko Šušterič

V Ljubljani, 31. 3. 2016



Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta v štiriletnem mandatu, ki traja od 29. 9. 2014, so naslednji:

Predsednica:

Nika Šušterič

Rojena leta 1989 v Ljubljani. Po izobrazbi je magistrica finančne matematike, zaposlena v Moji delnici BPH d. d. V preteklosti je bila članica v nadzornem svetu Nike DUS, 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

Predsednik in člana nadzornega sveta so v zadnjem letu prejeli naslednja neto izplačila: Nika Šušterič sejnino v znesku 834,60 EUR in za opravljanje funkcije v nadzornem svetu 455,25 EUR, Igor Pečar sejnino v znesku 665,60 EUR in za opravljanje funkcije v nadzornem svetu 303,50 EUR in Polona Šušterič sejnino v znesku 584,20 EUR in za opravljanje funkcije v nadzornem svetu 303,50 EUR. Skupaj so prejeli bruto znesek sejin 3.134,77 in za opravljanje funkcije v nadzornem svetu bruto 1.597,52 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:

Predsednica Nika Šušterič in članica Polona Šušterič

Izhajajoč iz priporočil postopka izbire za člana nadzornega sveta javne družbe smatram, da sem ustrezno strokovno usposobljena za delo v nadzornem svetu ter da imam za tako delo dovolj izkušenj in znanja. Glede izpolnjevanja kriterija neodvisnosti pa izjavljam, da sem odvisna članica 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	
Nika Šušterič	4.642
Polonca Šušterič	3.948
Igor Pečar	4

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

NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJE V POVEZAVI Z RAČUNOVODSKIM POROČANJEM

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Nika d. d. vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, ki so povezana z računovodskim poročanjem. Namen notranje kontrole je zagotoviti zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Uvajanje poenotениh informacijskih sistemov in razvoj poslovne informatike povečujeta učinkovitost izmenjave računovodskih podatkov in s tem kontrolo teh informacij.

Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti in delitve odgovornosti, na kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ločenosti evidence od izvajanja poslov, strokovnosti računovodij in neodvisnosti. Računovodske kontrole so tesno povezane s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov letno preverjajo pooblaščen zunanji izvajalci.

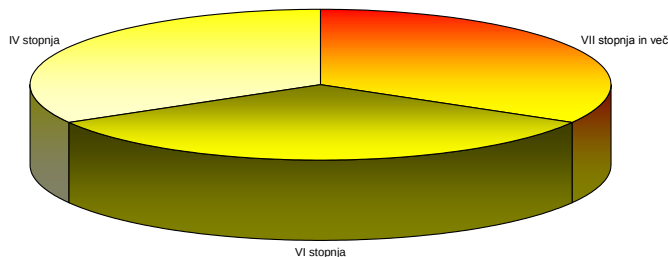
ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov Nika d. d. izvaja revizijska družba Deloitte revizija d. o. o. Zunanji revizor v okviru revizije računovodskih izkazov o svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu. Posli družbe Nika d. d. z revizijsko družbo Deloitte revizija d. o. o., so predstavljeni v pojasnilih k računovodskim izkazom.

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 2015 povprečno zaposleni 3 ljudje. Povprečno število zaposlenih na podlagi ur je v letu 2015 znašalo 2,58.

Stopnja izobrazbe



IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 8. 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.

Nadzorni svet in uprava sta v skladu s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških služb skupaj oblikovala in na seji nadzornega sveta dne 20. avgusta 2010 sprejela Politiko upravljanja družbe Nika d. d., ki je bila 12. novembra 2010 objavljena v borznem informacijskem sistemu SEOnet Ljubljanske borze. Dostopna je tudi na spletnih straneh www.nikadd.si.

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 2014 (2. 4. 2015) do dneva objave izjave v letnem poročilu 2015 (1. 4. 2016), 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 upoštevanje 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, 31. 3. 2016

Predsednica NS

Nika Šušterič, magistrica finančne matematike

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 (dividen-da); pravico do izplačila ob likvidaciji družbe. Delničarji imajo predkupno pravico za nove delnice, saj jim pripadajo nove delnice v sorazmerju z njihovimi deleži v dosedanem osnovnem kapitalu družbe. Drugačen skupščinski sklep je ničen.

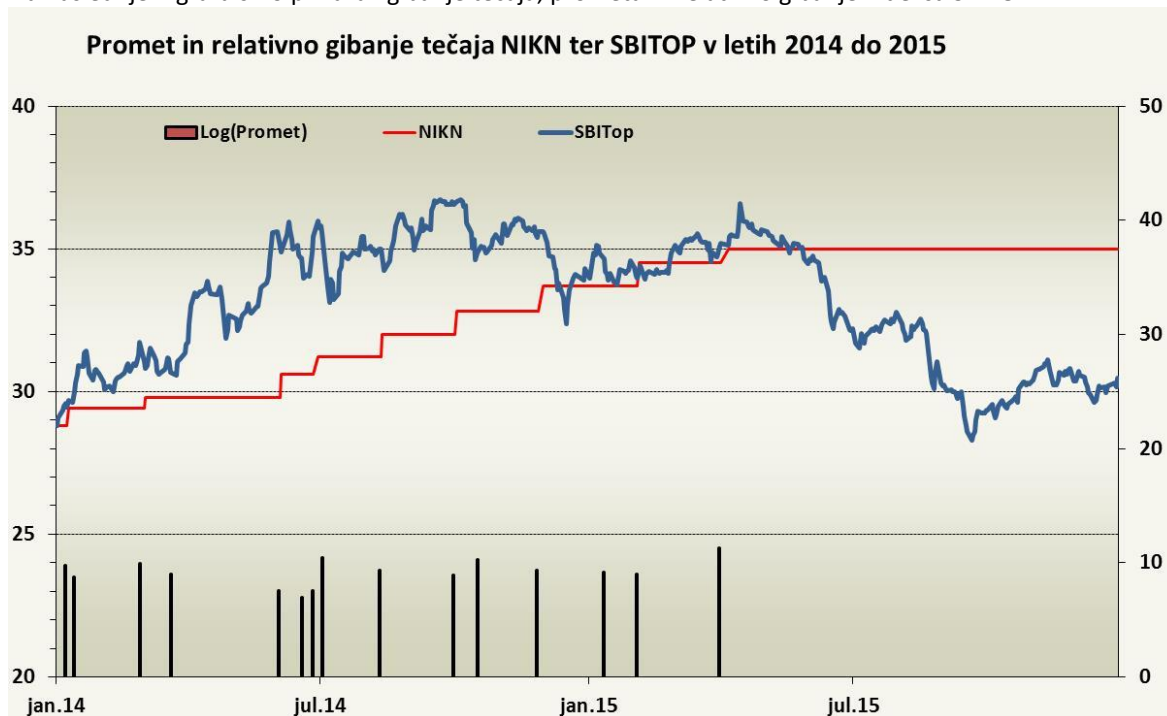
Družba nima lastnih delnic.

Zadnja izračunana revidirana knjigovodska vrednost delnice je 11,58 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. 2015 do 31. 12. 2015 je bilo na Ljubljanski borzni 252 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 3.654,40 € prometa, kar predstavlja 0,06 odstotka celotne izdaje delnic. Najnižji tečaj je bil dosežen 14. januarja pri 33,70 €, najvišji pa 7. aprila pri 35,00 € za delnico. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 34,79 €.

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



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

PODATKI O DELNICI	31.12.2015	31.12.2014
Tečaj	35,00 EUR	33,70 EUR
Kapitalizacija	6.648.110,00 EUR	6.401.180,20 EUR
P/E	0,00	842,50
Dividendni donos	0%	0%
Vrednostni obrat	2015	2014
	0,00055	0,00130

Največji delničarji - skupno število delničarjev

Ker so delnice NIKN prinosniške, lahko izdajatelj v KDD pridobimo le podatek o skupnem številu delničarjev, ki je bilo 201 na dan 31. 12. 2015. 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

Na 24. skupščini 23. maja 2015 je bil sprejet sklep o odobrenem kapitalu. Za znesek iz naslova odobrenega kapitala povečanega osnovnega kapitala se lahko izda skupno največ 94.973 novih nematerializiranih kosovnih navadnih ali prednostnih delnic, po emisijski vrednosti, ki jo določi uprava s soglasjem nadzornega sveta. Nove delnice se izdajo s pravicami, pod pogoji in na način, kot so določeni v sklepu uprave o povečanju osnovnega kapitala in izdaji novih delnic. Nove delnice se lahko izdajo proti plačilu v denarju, s stvarnimi vložki ali s stvarnim prevzemom, kolikor je to v skladu s predpisi, veljavnimi v času sprejemanja sklepa o povečanju osnovnega kapitala in izdaji novih delnic iz naslova odobrenega kapitala.

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 Deloitte revizija d.o.o. je za revizijske storitve za poslovno leto 2015 zaračunala skupaj z DDV-jem 5.583,66 EUR-ov.

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 2015 uporabljali SRS.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja 31.12.2015 ni bilo pomembnejših dogodkov.

LASTNE DELNICE

Družba nima lastnih delnic.

MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
lastnikom družbe NIKA INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d. d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe NIKA INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d. d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. december 2015, 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 takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za 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 napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe NIKA INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d. d. na dan 31. december 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščená revizorka



Ljubljana, 25. Marec 2016

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	Pojasnila	2015	2014
Čisti prihodki od prodaje doma	14	134.173	151.372
Kosmati poslovni izid od prodaje		134.173	151.372
Stroški splošnih dejavnosti		281.683	307.807
Stroški splošnih dejavnosti	15	186.923	214.070
Prevrednotevalni poslovni odhodki pri neopr. in opred. OS	15	94.760	93.737
Finančni prihodki iz deležev		282.579	328.660
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	14	1.314	1.386
Finančni prihodki iz drugih naložb	14	281.265	327.274
Finančni prihodki iz danih posojil		15.502	12.662
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	14	0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	14	15.502	12.662
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	15	16.597	35.341
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		140.583	143.858
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	15	8.967	8.298
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	15	31.480	39.125
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	15	100.136	96.435
Drugi prihodki		721	3.776
Drugi odhodki		10	0
Davek iz dobička		0	1.193
Odloženi davki		509	-1.193
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	16	-5.389	7.078

IZKAZ DRUGEGAVSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	2015	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.389	7.078
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-33.264	1.496
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-38.653	8.574

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 33 do 48 so del izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.

	Pojasnila	2015	2014
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva		2.737.275	2.835.837
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	28.716	704
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	1.147.523	1.197.694
1. Zemljišča in zgradbe		1.134.786	1.181.241
2. Druge naprave in oprema		12.737	16.453
III. Naložbene nepremičnine	2	546.565	588.170
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	632.222	644.527
1. Delnice in deleži v družbah v skupini		632.222	644.527
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	23.002	46.004
1. Dolg. poslovne terjatve do družb v skupini		23.002	46.004
VI. Odložene terjatve za davek	5	359.247	358.738
B. Kratkoročna sredstva		450.151	408.804
III. Kratkoročne finančne naložbe	7	397.555	378.121
1. Druge krat. finančne naložbe, razen posojil		175.467	168.549
2. Kratkoročna posojila drugim		222.088	209.572
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	46.897	29.907
1. Krat. poslovne terjatve do družb v skupini		23.002	23.002
2. Krat. Poslovne terjatve do drugih		23.895	6.905
V. Denarna sredstva	8	5.143	776
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		556	556
SREDSTVA SKUPAJ		3.187.426	3.245.197
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital	10	2.200.487	2.239.140
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		486.274	519.538
V. Preneseni čisti poslovni izid		-806.533	-813.611
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-5.389	7.078
C. Dolgoročne finančne obveznosti	11	400.000	0
Č. Kratkoročne obveznosti		584.227	1.006.057
II. Kratkoročne finančne obveznosti	12	563.375	990.416
1. Krat. finančne obveznosti do družb v skupini		1.475	398.085
2. Krat. Finančne obveznosti do bank		61.900	517.909
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		500.000	74.422
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	13	20.852	15.641
1. Krat. poslovne obveznosti do dobaviteljev		11.776	8.541
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		9.076	7.100
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		2.712	
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV		3.187.426	3.245.197

Pojasnila k računovodskim izkazom so del izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

	I-XII-2015	I-XII-2014
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	123.772	126.625
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	121.058	125.323
Drugi prejemki pri poslovanju	2.714	1.302
b) Izdatki pri poslovanju	-149.955	-180.211
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-99.046	-108.538
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-26.279	-41.120
Izdatki za dajatve vseh vrst	-17.146	-27.162
Drugi izdatki pri poslovanju	-7.484	-3.391
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju in prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-26.183	-53.586
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	100.355	146.237
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	10.674	9.695
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	89.681	136.542
b) Izdatki pri naložbenju	-44.161	-3.686
Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-28.964	
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.197	-3.686
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-12.000	
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	56.194	142.551
C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	113.475	52.200
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	113.475	52.200
b) Izdatki pri financiranju	-139.119	-140.438
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-38.225	-47.081
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-100.894	-93.357
c) Pribitek pritokov/odtokov pri financiranju	-25.644	-88.238
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	4.367	727
y) Začetno stanje denarnih sredstev	775	48
Končno stanje denarnih sredstev	5.142	775

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala	VPOKLICA- NI KAPITAL	KAPITAL- SKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA Druge rezerve iz dobička	PRESEŽEK IZ PRE- VREDN.	PRENESENI ČISTI POSLO- VNI IZID	ČISTI POSLO- VNI IZID POSLOV. LETA	KAPITAL SKUPAJ
Stanje 1.1.2015	792.631	960.055	773.449	519.538	-813.611	7.078	2.239.140
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				-33.264		-5.389	-38.653
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-5.389	-5.389
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				-33.264			-33.264
Spremembe v kapitalu					7.078	-7.078	0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					7.078	7.078	0
Stanje 31.12.2015	792.631	960.055	773.449	486.274	-806.533	-5.389	2.200.487
BILANČNA IZGUBA					-811.922		
Stanje 1.1.2014	792.631	960.055	773.449	518.042	-415.089	- 398.522	2.230.566
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				1.496		7.078	8.574
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						7.078	7.078
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				1.496			1.496
Spremembe v kapitalu					-398.522	398.522	0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					-398.522	398.522	0
Stanje 31.12.2014	792.631	960.055	773.449	519.538	-813.611	7.078	2.239.140
BILANČNA IZGUBA					-806.533		

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. Neopredmetena sredstva so vrednotena po nabavnem modelu. Vsa neopredmetena sredstva imajo končno dobo koristnosti, amortizacija pa se obračunava po enakomerni časovni metodi.

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 pošteni 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. Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavnem modelu.

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. Zemljišča so vrednotena po modelu prevrednotenja, zgradbe pa po modelu nabavne vrednosti.

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 povečan presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, ga je treba 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 %
- neopredmetena osnovna sredstva 20%

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 %.

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 treba 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 poštenih 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) Odložene terjatve za davek

Terjatve za odloženi davek so zneski davka od dohodka pravnih oseb, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne 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 narazpolago 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 Slovenije, 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 bilance 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 dobički 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 31.12.2015 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. 2015 ne vrednoti le-teh od 1. 1. 2015 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 17 % davčne osnove.

k) Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je narejen po različici I. z neposredno metodo.

Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2015	3.376	724.013	1.241.383	1.072.845	0	3.041.617
2. Popravki						0
3. Nove nabave/pridobitve					32.161	32.161
4. Prenos v uporabo					(19.443)	(19.443)
5. Aktiviranja	16.247			3.196		19.443
6. Odtujitve						0
7. Prevrednotovanje	0		-1.166			-1.166
8. Končno stanje 31.12.2015	19.623	724.013	1.240.217	1.076.041	12.718	3.072.612
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2015	2.672	0	784.155	1.056.392	0	1.843.219
2. Popravki						0
3. Amortizacija v obdobju	953		45.289	6.912		53.154
4. Odtujitve						0
5. Prevrednotovanje						
6. Končno stanje 31.12.2015	3.625	0	829.444	1.063.304	0	1.896.373
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2015	15.998	724.013	410.773	12.737	12.718	1.176.239
2. Začetno stanje 1.1.2015	704	724.013	457.228	16.453	0	1.198.398
3. Stopnja odpisanosti	18,47%	0%	66,88%	98,82%		

Vložek v tuja osnovna sredstva sestavlja vložek v adaptacijo najetih poslovnih prostorov v Brežicah. Vnaprej plačana najemnina za poslovne prostore se obračunava v obliki amortiziranja vlaganij 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). 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. Nepremičnine in zemljišče so vrednotene po pošteni vrednosti in vodstvo podjetja ocenjuje, da v računovodskih izkazih izkazana vrednost ne presega njihove iztržljive vrednosti. Neopredmetena sredstva so se povečala za 16.247 € iz naslova kapitalizacije stroškov razvoja različnih programskega paketa GEPArD, ki so bile v letu 2015 predane v uporabo.

Družba Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima za dolgoročno posojilo poslovne banke v višini 460.000 € dano jamstvo v obliki hipoteke na nepremičnini pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm. Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2014	2.672	724.013	1.240.971	1.069.459	0	3.037.115
2. Popravki						0
3. Nove nabave/pridobitve					3.685	3.685
4. Prenos v uporabo					(3.685)	(3.685)
5. Aktiviranja	704			3.685		4.389
6. Odtujitve				(299)		(299)
7. Prevrednotovanje	0		412			412
8. Končno stanje 31.12.2014	3.376	724.013	1.241.383	1.072.845	0	3.041.617
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2014	2.672	0	738.782	1.049.932	0	1.791.386
2. Popravki						0
3. Amortizacija v obdobju			45.373	6.759		52.132
4. Odtujitve				(299)		(299)
5. Prevrednotovanje						
6. Končno stanje 31.12.2014	2.672	0	784.155	1.056.392	0	1.843.219
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2014	704	724.013	457.228	16.453	0	1.198.398
2. Začetno stanje 1.1.2014	0	724.013	502.189	19.527	0	1.245.729
3. Stopnja odpisanosti	79,15%	0%	63,17%	98,47%		

Dne 31.12.2004 smo prevrednotili zgradbo, katere znesek se je razdelil na zgradbo in zemljišče. Cenitev, ki jo je opravil ocenjevalec Srednik Rajko, univ.dipl.inž.gr., je bila opravljena januarja 2005.

2. Naložbene nepremičnine v letu

A. NABAVNA VREDNOST	Naložbene nepremičnine
1. Začetno stanje 1.1.2015	1.386.849
2. Popravki	
3. Nove nabave/pridobitve	0
4. Prenos v uporabo	0
5. Aktiviranja	0
6. Odtujitve	0
7. Prevrednotovanje	0
8. Končno stanje 31.12.2015	1.386.849
B. POPRAVEK VREDNOSTI	
1. Začetno stanje 1.1.2015	798.679
2. Popravki	0
3. Amortizacija v obdobju	41.605
4. Odtujitve	0
5. Prevrednotovanje	0
6. Končno stanje 31.12.2015	840.284
C. SEDANJA VREDNOST	
1. Končno stanje 31.12.2015	546.565
	0
2. Začetno stanje 1.1.2015	588.170
3. Stopnja odpisanosti	60,59%

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. Prihodki od najemnin so razkriti v točki 13.

Med večje stroške povezane z naložbeno nepremičnino, ki znašajo 33.104,34 €, štejemo sorazmerni del (57,7 %) od: stroška električne energije v vrednosti 23.800,83 €, skupnih stroškov obratovanja poslovnega objekta v Ljubljani v vrednosti 10.413,46 €, nadomestila za stavbno zemljišče v višini 15.515,47 €, stroškov kurjave v poslovnem prostoru Ljubljana v višini 7.643,45 €. Nepremičnine in zemljišče so vrednotene po pošteni vrednosti in vodstvo podjetja ocenjuje, da v računovodskih izkazih izkazana vrednost ne presega njihove iztržljive vrednosti.

A. NABAVNA VREDNOST	Naložbene nepremičnine
1. Začetno stanje 1.1.2014	1.386.849
2. Popravki	
3. Nove nabave/pridobitve	0
4. Prenos v uporabo	0
5. Aktiviranja	0
6. Odtujitve	0
7. Prevrednotovanje	0
8. Končno stanje 31.12.2014	1.386.849
B. POPRAVEK VREDNOSTI	
1. Začetno stanje 1.1.2014	757.074
2. Popravki	0
3. Amortizacija v obdobju	41.605
4. Odtujitve	0
5. Prevrednotovanje	0
6. Končno stanje 31.12.2014	798.679
C. SEDANJA VREDNOST	
1. Končno stanje 31.12.2014	588.170
	0
2. Začetno stanje 1.1.2014	629.775
3. Stopnja odpisanosti	57,59%

3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Delež Star d.o.o.	632.222	644.527
Delnice in deleži povezanih oseb	632.222	644.527
Stanje 31.12.	632.222	644.527

STAR podjetje za računalništvo in trgovino na debelo Brežice d. o. o., matična številka: **5305969000**, vpisano v poslovni in sodni register v Sloveniji ima 31. 12. 2015 2.529.899 € kapitala, 663.428 € osnovnega kapitala in je imelo v letu 2015 32.198 € izgube.

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v sistemu NIKA na dan 31. 12. 2015 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	% popr.	Ksa 31.12.2015
STAR d.o.o.	24.99%	887.042	-254.820	28,73%	632.222
Skupaj 31.12.2015		887.042	-254.820	28.73%	632.222

Zaradi finančne reorganizacije oz. prisilne poravnave Star d.o.o. v letu 2001 je podjetje oblikovalo popravke vrednosti te naložbe, ki predstavljajo 28,73 % izkazane nabavne vrednosti naložbe. Podjetje ima po stanju 31. 12. 2015 v podjetju Star d.o.o. 24,99 % delež. Naložba je vrednotena glede na vrednost kapitala družbe STAR d. o. o.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

	Stanje 31.12.13				Stanje 31.12.14
		Povečanje	Zmanjšanje	Prevrednotovanje (odprava popravka vrednosti)	
Delež Star d.o.o	644.527			-12.305	632.222
Stanje 31.12.	644.527		0	-12.305	632.222

4. Dolgoročne poslovne terjatve

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dolgoročne terjatve do povezanih oseb	23.002	46.004

Dolgoročne 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 €. Obrok, ki zapade 30.6.2016, je izkazan v okviru kratkoročnih terjatev do povezanih oseb.

5. Odložene terjatve za davek

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Terjatve za odloženi davek	359.247	358.738

Družba je v letu 2012 vzpostavila terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub preteklih let, ker pričakuje, da bo v prihodnjih obdobjih na razpolago obdavčljivi dobiček, ki ga bo obremenila s to terjatvijo. V letu 2015 je družba vzpostavila terjatev za odloženi davek iz davčne izgube tekočega leta v višini 509 €. Tako terjatve za odloženi davek na 31. 12. 2015 znašajo 359.247 €.

6. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	23.002	23.002
Kratkoročne terjatve do drugih	23.895	6.905
Stanje 31.12.	46.897	29.907

Kratkoročne terjatve do drugih obsegajo terjatve najemnine za poslovne prostore v Ljubljani, najem programskega paketa GEPA-rd, terjatve iz naslova vstopne provizije vzajemnih skladov, terjatve za vstopni DDV in terjatve za akontacije DDPO. Za terjatve od najemnin nismo oblikovali popravkov, ker se nanašajo na leto 2015. Te terjatve niso zavarovane.

Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2015:

Starost nad 90 dni	0
Starost do 90 dni	0
nezapadle	23.895,36
Stanje 31.12.	23.895,36

7. Kratkoročne finančne naložbe

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji drugih izdajateljev	115.036	157.323
Kratkoročno dana posojila drugim	222.088	209.572
Druge finančne naložbe (zlato, kovanci)	11.183	11.226
Kratkoročne finančne terjatve do drugih	49.248	0
Stanje 31.12.	397.555	378.121

Kratkoročne finančne terjatve v višini 49.248 € se nanašajo na terjatve do Moje delnice kot agenta Barclay's iz naslova gospodarjenja.

Gibanje za prodajo kupljenih vrednostnih papirjev drugih izdajateljev:

	Za prodajo kupljeni VP - domači trg	Vrednostni papirji - gospodarjenje
Začetno stanje 1.1.2015	85.703	71.619
Povečanje	0	4.632.281
Zmanjšanje	0	-4.653.638
Prevrednotenje	-1.509	-19.420
Stanje 31.12.2015	84.194	30.842

	Za prodajo kupljeni VP - domači trg	Vrednostni papirji - gospodarjenje
Začetno stanje 1.1.2014	86.508	96.636
Povečanje	0	4.593.015
Zmanjšanje	-14.582	-4.608.461
Prevrednotenje	13.777	-9.571
Stanje 31.12.2014	85.703	71.619

Ob koncu obračunskega obdobja je bil opravljeno vrednotenje za vrednostne papirje, kupljene na Slovenskem trgu, glede na enotni tečaj Ljubljanske borze. Vrednostni papirji iz gospodarjenja se vrednotijo na podlagi zaključnega tečaja na tujih borzah.

Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami	Za prodajo kupljeni VP- domači trg	Vrednostni papirji - gospodarjenje
Začetno stanje 1.1.2015	-5.152	-21.820
Povečanje	0	237
Zmanjšanje	1.510	19.644
Stanje 31.12.2015	-6.662	-41.227

Kratkoročno dana posojila drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	%popravka	31.12.2015
Kratkoročna posojila gospodarstvu	222.088	0	0%	222.088
Skupaj kratkoročna posojila drugim	222.088	0	0%	222.088

Kratkoročno posojilo gospodarstvu se v večini nanaša na posojilo do podjetja RR&CO d. o. o., Ljubljana v znesku 216.463,92 €. Posojilo zapade 8 .1. 2017 in je zavarovano z vpisom zastavne pravice v KDD-ju za 8.365 delnic Moje delnice d. d. z oznako MDLR.

8. Denarna sredstva

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Denarna sredstva na žiro računu	5.143	776
Stanje 31.12.	5.143	776

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

9. Zunajbilančna evidenca

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	89.307	101.982
Odobreni kapital	396.513	0
Hipoteke na osnovnih sredstvih	460.000	515.000
Stanje 31.12.	1.029.279	700.441

Pogojni kapital se nanaša na sklep o pogojnem povečanju kapitala z izdajo nakupnih bonov, ki do sedaj ni bilo realizirano. Hipoteka na osnovna sredstva se nanaša na prejeto kratkoročno posojilo od poslovne banke v višini 460.000,00 EUR, za katero je dano jamstvo v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno št. 2566 k.o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana Na 24. skupščini 23. maja 2015 je bil sprejet sklep o odobrenem kapitalu. Uprava je pooblaščenca, da v obdobju petih let od vpisa spremembe statuta osnovni kapital enkrat ali večkrat poveča za največ 396.315,31 €.

10. Kapital

a) Kapital sestavljajo:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Osnovni kapital	792.631	792.631
Kapitalske rezerve	960.055	960.055
Rezerve iz dobička	773.449	773.449
Preneseni dobiček iz prejšnjih let	-806.533	-813.611
Presežek iz prevrednotenja	486.274	519.538
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-5.389	7.078
Stanje 31.12.	2.200.487	2.239.140

Razkritja v zvezi z delniškim kapitalom so v poglavju DELNICE NIKN na strani 30.

Rezerve iz dobička so nastale na podlagi sklepa 10. redne skupščine delničarjev, dne 19.3.2001, da se dobiček iz leta 2000 razporedi v rezerve iz dobička. Dobiček iz leta 2000 je znašal 738.660,71 €. Razlika se nanaša na revalorizacijo dobička v višini 34.788,59 €.

Kapitalske rezerve so sestavljene iz vplačanega presežka kapitala, revalorizacije tega presežka iz prejšnjih let in revalorizacija osnovnega kapitala.

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	400.000	0
Stanje 31.12.	400.000	0

Dolgoročno posojilo je posojilo pri Novi KBM v višini 400.000 €. Posojilo zapade 1. 7. 2020 in je zavarovano z danim jamstvom v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno št. 2566 k.o. Bežigrad. Posojilo se obrestuje po fiksni nominalni letni obrestni meri 4,55 %.

12. Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	61.900	517.809
Kratkoročno dobljena posojila od podjetij v skupini	1.475	398.085
Druge finančne obveznosti	500.000	74.423
Stanje 31.12.	563.375	1.105.668

Kratkoročno posojilo je kratkoročna zapadlost posojila pri Novi KBM v višini 60.000 € ter pripadajoče obresti. Ostale finančne obveznosti 500.000 € se nanašajo na komercialne zapise družbe Nika d. d.. Rok dospelosti komercialnih zapisov je 25.10.2016, obrestna mera znaša 3% letno.

13. Kratkoročne poslovne obveznosti

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	10.225	6.990
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	4.262	3.052
Kratkoročne obveznosti do države	4.033	3.268
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
Stanje 31.12.	20.851	15.641

14. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta

	2015	2014
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		
1. Prihodki od najemnin	126.475	151.290
2. Prihodki od drugih storitev	7.697	82
Skupaj prihodki od prodaje	134.172	151.372
FINANČNI PRIHODKI		
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (domači vrednostni papirji)	272	231
2. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (tuji vrednostni papirji)	1.042	1.155
3. Prihodki iz obresti	15.502	12.249
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (domači vred. papirji)	0	0
5. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (tuji vrednostni papirji)	255.902	299.525
6. Prihodki od sprostitve odpisov VP (tuji vrednostni papirji)	111	5.721
7. Drugi finančni prihodki	25.253	22.441
Skupaj finančni prihodki	298.082	341.322
1. Drugi prihodki	721	3.776
Skupaj drugi prihodki	721	3.776
SKUPAJ PRIHODKI	432.975	496.470

Prihodki od prodaje so prihodki, ki se nanašajo na najemnine do drugih pravnih oseb za poslovne prostore v Ljubljani, Dunajska 20 ter najema programskega paketa GEPA-rd. Finančne prihodke predstavljajo prihodki v zvezi z naložbami in trgovanjem s finančnimi instrumenti in prejete obresti za dana kratkoročna posojila. Drugi prihodki se nanašajo na zamudne obresti od posojila podjetju RR & CO d. o. o. ter poračun odbitnega deleža pri izračunu DDV-ja.

15. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta

	2015	2014
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
1. Stroški materiala	36.896	41.210
2. Stroški storitev	109.752	107.438
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	146.648	148.648
STROŠKI DELA		
1. Stroški plač	28.177	47.802
2. Stroški drugih socialnih zavarovanj	2.057	3.472
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	2.520	4.243
4. Drugi stroški dela	7.521	9.905
Skupaj stroški dela	40.275	65.422
Amortizacija	94.760	93.737
Drugi stroški	0	0
FINANČNI ODHODKI		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	58.286	88.498
2. Odpisi finančnih naložb	1.853	3
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	95.875	90.698
4. Odhodki iz iz drugih poslovnih obveznosti	1.166	
Skupaj finančni odhodki	157.180	179.199
DRUGI ODHODKI		
1. Drugi izredni odhodki	10	0
SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI	438.873	487.006

Med večje stroške materiala uvrščamo stroške električne energije v vrednosti 23.800,83 € ter skupne stroške obratovanja poslovnega objekta v Ljubljani v vrednosti 10.413,46 €.

Med večje stroške storitev uvrščamo provizijo borznega posrednika za gospodarjenje v višini 37.008,29 €, stroške revizije v višini 5.583,66 €, nadomestilo za stavbno zemljišče v višini 15.603,28 €, stroške kurjave v poslovnem prostoru Ljubljana v višini 4.627,33 € in stroške kotacije delnice NIKN v višini 10.476,40 €.

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€. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (giblivi del, udeležba pri dobičku, opsijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Finančni odhodki za obresti so odhodki za plačane obresti prejetih posojil od bank v višini 31.480€, obresti od prejetih posojil od družb v skupini v višini 8.966,53 €, obresti plačane Moji delnici BPH d. d. iz gospodarjenja v tujini v višini 3.095,20 € ter ostali del odhodkov, ki se nanaša na negativne tečajne razlike.

16. Deset največjih izgub in dobičkov iz trgovanja s FI

OZNAKA	DAT. PRODAJE	KOLIČINA	CENA	SKUPNA VREDNOST PRODAJE	IZGUBA
BCER	16.12.2015	47	-	-	10.382,07
MELR	12.8.2014	24	85,39	2.038,80	2.150,64
EMDM4	12.6.2014	40	1.034,67	40.386,75	1.877,70
VXX	16.1.2014	497	12,39	6.159,04	1.480,36
TFM4	1.5.2014	200	810,76	162.151,62	1.447,65
HW	7.3.2014	100	9,53	953,29	1.357,06
EMDZ4	9.12.2014	29	1.148,11	33.295,25	1.262,71
TFZ4	13.10.2014	174	829,25	144.288,67	1.249,94
HW	16.6.2014	87	10,11	879,52	1.184,26
E7H4	6.3.2014	79414	1,01	79.951,32	1.155,76

OZNAKA	DAT. PRODAJE	KOLIČINA	CENA NA ENOTO	SKUPNA VREDNOST PRODAJE	DOBIČEK
TFU4	7.7.2014	500	879,64	439.817,54	3.304,64
E7Z4	30.9.2014	115336	1,00	115.610,98	2.524,84
TFM4	15.5.2014	300	802,25	240.676,48	2.455,79
WDC	4.11.2014	34	80,18	2.726,19	2.394,24
FDAXH4	27.1.2014	24	9.366,50	224.796,00	2.148,00
TFU4	8.7.2014	200	868,20	173.640,44	1.923,61
FDAXH4	17.1.2014	25	9.740,50	243.512,50	1.700,00
TFM4	15.5.2014	182	802,25	146.010,40	1.630,13
TFM4	4.4.2014	100	864,23	86.423,36	1.567,29
FDAXH4	6.2.2014	25	9.161,00	229.025,00	1.537,50

17. Čisti izid obračunskega obdobja

Vrsta dobička / izgube	2015	2014
Dobiček / izguba iz poslovanja	-147.510	-156.435
Dobiček / izguba iz financiranja	140.902	162.123
Ostali dobiček / izguba	710	3.776
Davki iz dobička	0	1.193
Odloženi davki	509	-1.193
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.389	7.078

Osnovna čista izguba na delnico znaša 0,03€. Popravljen čista izguba na delnico znaša 0,03€.

18. Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotovanja kapitala

	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.389
Učinek rasti cen življenjskih potrebščin (0,2%)	11.196
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.807

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: Nika 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