NIKA
INVESTIRANJE
IN RAZVOJ, d.d.

LETNO POROČILO 2016

Brežice, maj 2017

Kazalo

Naša vizija – kaj želimo doseči? 4

Naše vrednote – v kaj verjamemo? 4

Naša strategija – kako želimo doseči? 4

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2016 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 10
- 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 12

UPRAVLJANJE S TVEGANJI 12

GOSPODARSKI NAČRT 13

- Predvideni obseg dejavnosti 13
- Načrtovane naložbe 14
- Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj 14

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2005–2016 15

- Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2005 do 2016 16
- Izkaz stanja v obdobju od 2005 do 2016 18
- Izkazi finančnega izida v obdobju od 2005 do 2016 20

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE 21

- Skupščina delničarjev 21
- Nadzorni svet družbe 21
- Revizijska komisija 22
- PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA 22
- Uprava 22
- Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu 22
- Izjava o odgovornosti uprave 23
- Člani nadzornega sveta 23
- Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu 23
- Izjava članov nadzornega sveta 24
- Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta 24

NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJA V POVEZAVI Z RAČUNOVODSKIM POROČANJEM ... 24
ZUNANJA REVIZIJA ... 24
IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 8. 12. 2009 ... 25
DELNICE NIKN ... 26
Trgovanje z delnicami NIKN ... 26
Največji delničarji - skupno število delničarjev - prevzemniki ... 27
ODOBRENI KAPITAL ... 27
POGOJNO POVEČANJE KAPITALA ... 27
PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA ... 27
PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA ... 27
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA ... 27
ZAPOSLENI ... 27
POLITIKA RAZNOLIKOSTI ... 28
LASTNE DELNICE ... 28
POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI ... 28
IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ... 29
BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. ... 30
IZKAZ DENARNIH TOKOV ... 32
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ... 33
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM ... 34
Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida ... 38
1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva ... 38
2. Naložbene nepremičnine v letu ... 40
3. Dolgoročne finančne naložbe ... 42
4. Dolgoročne poslovne terjatve ... 42
5. Odložene terjatve za davek ... 43
6. Kratkoročne finančne naložbe ... 43
7. Kratkoročne terjatve iz poslovanja ... 43
8. Denarna sredstva ... 45
9. Zunajbilančna evidenca ... 45
10. Kapital ... 45
11. Dolgoročne finančne obveznosti ... 46
12. Kratkoročne finančne obveznosti ... 46
13. Kratkoročne poslovne obveznosti ... 46
14. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta ... 47
15. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta ... 48
16. Čisti izid obračunskega obdobja ... 49
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA ... 50
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 ponudnik algoritmičnih orodij za upravljanje 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 2016

	2016
Prihodki	208.601 €
Izguba	582.117 €
Lastniški kapital	1.548.837€
Sredstva	2.485.410€
Izgubana kapital	37,58%
Knjižna vrednost delnice	8,15€
Čisti izgubana delnico	3,06 €
Tržna vrednost delnice	35,00 €
Tržna kapitalizacija	6.648.110 €

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

15.5.-19.5.2017	73. seja nadzornega sveta (sprejem Letnega poročila 2016 in Gospodarski načrt 2017)
17.5. 2017	Objava sklepov NS na SEO NET-u
	Objava letnega poročila na SEO NET-u
22.5. 2017	Objava sklica skupščine na SEO NET-u
	Objava četrtletnih rezultatov na SEO NET-u
23. 6. 2017	74. seja nadzornega sveta
	27. seja skupščine Nika d. d.
27. 6. 2017	Objava sklepov skupščine na SEO NET-u
24.-28. 7. 2017	75. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)
31. 7. 2017	Objava polletnega poročila na SEO NET-u
	Objava sklepov NS na SEO NET-u
30. 10. 2017	Objava tričetrtletnih rezultatov
18.-22. 12. 2017	76. seja nadzornega sveta (ocena leta 2017)
23. 12. 2017	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

Za nami je leto, ki se ni razpletlo v skladu z načrti in našimi pričakovanji. S stečajem Moje delnice BPH d. d., ki je bil uveden 11. julija, smo izgubili največjega najemnika poslovnih prostorov in edinega najemnika programskega paketa GEPArd. Ker smo uporabljali GEPArd za svoj račun le do sredine aprila, smo ustvarili nižje finančne prihodke v tujini. GEPArd je bil namenjen svetovanju pri odločitvah o upravljanju premoženja večjih portfeljev (nad 5 milijonov €), razvili smo ga za delovanje v okolju RealTick, ki ga je uporabljala Moja delnica, zato ga po prenehanju delovanja Moje delnice nismo mogli uporabljati niti za svoj račun.

Razmere so zahtevale premislek in ukrepanje. Cilj je bil ohraniti »zaklade« podjetja (nepremičnina, GEPArd in terjatve za odloženi davek) in čim prej povečati denarni tok podjetja na raven prejšnjih let. Naši pretekli rezultati kažejo, da že samo oddajanje poslovnih prostorov zagotovi pozitivni denarni tok, če imamo oddano v najem tri četrtine površin. Ob tem pa je nepremičnina zaradi prenovitve in novih vsebin na lokaciji pridobila na vrednosti. Obnova poslovne stavbe je po dobrem letu končana, zunanja podoba je spremenjena, zgradba je v celoti prenovljena, pridobila je nove vsebine. Solastnik stavbe Triglav upravljanje nepremičnin si prizadeva na tej lokaciji narediti eno od poslovno finančnih središč v Ljubljani. V marcu 2017 sta v zgradbi predsednik EK in evropskega parlamenta odprla »Hišo EU«. Zato pričakujemo, da nam bo v letu 2017 uspelo oddati v najem nezasedene površine. Nepremičnine in zemljišče je glede na SRS mogoče vrednotiti na dva načina: po pošteni ali po nabavni vrednosti. Vodstvo podjetja se je med dvema možnostima odločilo vrednotiti nepremičnine in zemljišče po nabavni vrednosti, zato da podjetje obračunava strošek amortizacije in ima ter bo imelo zaradi take obravnave davčni ščit še vrsto let. Po podatkih Geodetske uprave je bila v Ljubljani preteklo leto povprečna cena pisarniških prostorov 1.420 €/m2. Glede na 61. člen ZGD, ki govori, da mora letno poročilo prikazovati resničen in pošten prikaz premoženja, opozarjam, da je ta naložba v računovodskih izkazih podcenjena okoli 500.000 €; tako glede na cenitev iz leta 2014, ki je bila predložena revizorjem (450.000 €), kot tudi glede na prometno vrednost, ki jo dobimo, če površino svojih poslovnih prostorov pomnožimo z v Letnem poročilu GURS objavljeno povprečno transakcijsko ceno pisarn v Ljubljani (550.000 €).

Ker želimo v prihodnje boljši rezultat, kot ga zagotavlja oddajanje nepremičnin, mora svoj delež denarnega toka dodati tudi trgovanje za svoj račun, zato moramo nadaljevati razvoj GEPArd in ga uporabljati vsaj za svoj račun. Težišče delovanja podjetja ostaja razvoj programskega paketa GEPArd. V razvoj, testiranje in raziskave smo vložili več kot 23 človek let dela. GEPArda, katerega vrednost je sodni cenilec ocenil na 1.100.000 €, smo v višini 54.500 € pripoznali med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi. V avgustu smo začeli funkcionalnosti GEPArda prepisovati v EasyLanguage. Ta naloga bo zahtevala precej časa, saj imamo sedaj na voljo štiri krat manjšo ekipo za razvoj GEPArda, kot smo jo imeli v preteklih letih. GEPArd na TradeStationu je izboljšana različica prejšnjih, saj je skoraj 100 krat hitrejša, ker se izvaja znotraj platforme. Sprememba je tudi v tem, da se bomo s to različico približali tudi neprofesionalnim uporabnikom, ki jih je na TradeStationu milijon in so potencialni najemniki strategij GEPArd.

Zaradi okoliščin v letu 2016 smo odpravili 360.000 € terjatve za odložene davke, toda treba je povedati, da imamo za prihodnja leta 436.000 € v bilanci stanja neevidentiranih terjatev za odložene davke, s katerimi si bomo lahko v prihodnje zniževali obveznost za plačilo davka od dobička.

Zapadle 12 mesečne komercialne zapise smo poplačali in izdali nove 12 mesečne zapise NIK02.

Da smo znižali stroške dela, smo zmanjšali število zaposlenih.

Pregled poslovanja v nadaljevanju poročila kaže, da je enkratno dejanje (stečaj Moje delnice) povzročil izpad trgovanja za svoj račun in posledično nižje finančne prihodke, izpad poslovnih prihodkov od najemnin, odpis naložbe v Mojo delnico in odpravo terjatev za odloženi davek.

Na področju upravljanja premoženja družbe smo spremenili postavljen okvir ter prodali tuje kratkoročne naložbe. Z dezinvestiranjem smo znižali zadolženost. Kljub znižanju kapitala dolgovi ne predstavljajo več kot dobro tretjino virov sredstev.

Mag. Branko Šušterič

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O PREVERITVI LETNEGA POROČILA NIKE d. d. ZA LETO 2016

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 2016 se je sestal na treh rednih sejah. Med poslovnim letom se je nadzorni svet seznanil z vsebino obeh četrtletnih in polletnega poročila. Sprejeli smo Izjavo o skladnosti upravljanja družbe s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb za obdobje med marcem 2016 in majem 2017. Skupščini smo predlagali imenovanje revizijske družbe Pit revizija d. o. o. za revidiranje letnega poročila za leto 2016. Dali smo soglasje h gospodarskemu načrtu za leto 2016. 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;
- stečaju največjega kupca Moje delnice BPH;
- dejavnikih tveganja, ki izvirajo iz dejavnosti, z geografskega območja, finančna tveganja, zunaj bilančna tveganja in tveganja neuresničitve strategije ter mehanizmih 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 2016 delala zadovoljivo. 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.

Prav tako nadzorni svet obvešča skupščino, da je 31. 5. 2016 prejel odstopno izjavo člana nadzornega sveta Igorja Pečarja, ki se je za odstop odločil zaradi razlogov osebne narave.

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, 17. 5. 2017

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.

V letu 2016 je šla Moja delnica BPH v stečaj, s tem smo izgubili največjega kupca svojih storitev in najemnika poslovnih prostorov, kar je pomenilo izpad skoraj polovice prihodkov.

V avgustu 2016 smo začeli izvajati prilagoditev GEPArd za delovanje na TradeStation.

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,
- K64.20Dejavnost holdingov,
- K64.30 Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov,
- K64.91 Dejavnost finančnega zakupa,
- K64.99Drugje 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 zaščitenih 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 nepremičnin v najem je pomembno stanje nepremičninskega trga v Ljubljani. Ker upravljamo predvsem lastne nepremičnine (prihodki iz poslovanja) in investiramo v vrednostne papirje doma in na tujih trgih vrednostnih papirjev (prihodki iz financiranja, ki ji delimo na prihodke doma in v tujini), razdeljujemo tudi prihodke na te tri skupine.

*v tisoč EUR

	2014	2015	2016
Prihodki poslovanja	153	134	143
Prihodki financiranja doma	15	17	24
Prihodki financiranja v tujini	328	282	42
Skupaj prihodki	**496**	**433**	**209**

Naš konkurenčni položaj je ugoden, saj imamo dobro tehnologijo za upravljanje finančnega premoženja. V lasti imamo kakovostno nepremičnino, ki pa je le v manjšem deležu oddana v najem.

Kapitalske naložbe

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima v lasti nepremičnino v velikosti 1500 m^2 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 31.12.2016
STAR d.o.o.	24,99%	537.127

Zastavljeno premoženje

Družba Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima za dolgoročno posojilo poslovne banke v višini 400.000 € in za kratkoročno posojilo podjetja v višini 200.000 € 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 energetskih virov.

POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

V tem segmentu letnega poročila smo želeli prikazati najpomembnejše dejavnike za svoje rezultate poslovanja in finančno stanje družbe v letu 2016. Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da zaradi stečaja največjega kupca storitev in najemnika poslovnih prostorov, nismo uresničili načrtov in smo leto zaključili z veliko izgubo. Zaradi stečaja Moje delnice velik del leta nismo trgovali za svoj račun, zato smo za 85 % zmanjšali finančne prihodke v tujini. Čeprav smo načrtovali, nismo uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini. Večina negativnega vseobsegajočega donosa je posledica odprave odloženih terjatev za davek, ki pa niso izgubljene, ter odpisov in popravkov zaradi stečaja Moje delnice.

EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA

Makroekonomsko okolje v Sloveniji je okvir, v katerem smo ustvarili večino poslovnih stroškov in prihodkov. Razmere v tujini so imele vpliv na naše trgovalne aktivnosti v prvi tretjini leta. V letu 2016 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 trgom po svetu. Medtem ko sta kitajska in evropska centralna banka uporabljali različne ekspanzivne prijeme, so ZDA skozi vse leto postopoma opuščale ohlapno denarno politiko

Leto 2016 je bilo v več pogledih težko leto, vendar so ga zaznamovala tudi znamenja napredka. Leto se je sicer začelo z gospodarsko negotovostjo, s strahovi o ponovnem umirjanju svetovne gospodarske aktivnosti, kar se je pokazalo v izraziti volatilnosti na finančnih trgih. V letu 2016 se je gospodarstvo evroobmočja soočalo z zahtevnim mednarodnim okoljem. Rast tako v razvitih kot tudi v nastajajočih tržnih gospodarstvih je bila dolgoročno gledano skromna z več obdobji povečane negotovosti in kratkotrajnimi viški volatilnosti na finančnih trgih, zlasti po britanskem referendumu o članstvu v EU junija in ameriških predsedniških volitvah novembra. Noben pregled leta 2016 ne bi bil popoln brez obravnave korenitih političnih sprememb v letu, kamor ne nazadnje sodi tudi britanska odločitev, da zapusti Evropsko unijo. Svetovna inflacija je bila nizka, saj je vpliv preteklega upada cen nafte postopno popuščal, proste zmogljivosti na svetovni ravni pa so bile še vedno velike, vendar je ob koncu leta gospodarstvo stalo na najtrdnejših temeljih po krizi. ECB program nakupa vrednostnih papirjev je bil decembra podaljšan za devet mesecev s ciljem zagotoviti trajnejšo podporo pogojem financiranja in vzdržnemu zviševanju inflacije proti ravni tik pod 2 %. Vseeno je bil obseg nakupov ponovno določen na prvotni ravni 60 milijard EUR na mesec. Zaupanje v gospodarstvu evroobmočja se je povečalo, tveganje deflacije pa je izginilo. H gospodarski rasti je v letu 2016 največ prispevala rast zasebne potrošnje, ki je bila predvsem odraz okrevanja na trgu dela.

Tudi v Sloveniji so se v lanskem letu nadaljevala ugodna gibanja gospodarske aktivnosti, nadalje so se izboljšale tudi razmere na trgu dela. Rast izvoza in proizvodnje predelovalnih dejavnosti se je zaradi večjega tujega povpraševanja in izboljšanja izvozne konkurenčnosti še okrepila. Ob večjem tujem povpraševanju se

je povečal tudi prihodek v nekaterih tržnih storitvah. Pozitiven je bil tudi vpliv domačega trošenja. Rast zasebne potrošnje je pomembno prispevala k rasti prihodka v trgovini; predvsem v segmentih trajnih in poltrajnih dobrin; in v storitvah, povezanih s turizmom oz. preživljanjem prostega časa, k čemur je prispeval tudi večji obisk tujih turistov. Lani je tako predvsem aktivnost v gradbeništvu ostala skromna zaradi nižjih državnih investicij. Ob splošnem izboljšanju gospodarskih razmer in oživljanju nepremičninskega trga se je okrepila le gradnja stanovanjskih stavb. Krepitev aktivnosti v večini dejavnosti zasebnega sektorja je prispevala k rasti števila delovno aktivnih in njihovih povprečnih plač. Zaradi sprostitve omejitev pri novem zaposlovanju je bilo število delovno aktivnih večje tudi v javnih storitvah, kjer so bile plače javnih uslužbencev višje predvsem zaradi napredovanj in vrnitve plačne lestvice. Okrepljeno zaposlovanje in manjši priliv v brezposelnost sta prispevala k nadaljnjemu zmanjšanju števila brezposelnih.
Višje cene življenjskih potrebščin v letu 2016 so odražale ponudbene dejavnike in deloma nadaljnjo krepitev povpraševanja. Med ponudbenimi dejavniki je bil najpomembnejši dvig cen surovin. Cene energentov, ki so največ prispevale k padcu skupne ravni cen v letu 2015, se bile ob rasti cen nafte na svetovnih trgih ob koncu leta na enaki ravni kot leto pred tem. Rast cen surovin je prispevala tudi k nadaljnji rasti cen hrane (predvsem nepredelane).
Izboljšanje salda javnih financ v letu 2016 je izhajalo predvsem iz ugodnih razmer na trgu dela in krčenja investicij države. Javnofinančni primanjkljaj po denarnem toku se je leta 2016 glede na enako obdobje leta 2015 prepolovil. Prihodki so se medletno povečali, najbolj tisti, ki so povezani z izboljševanjem razmer na trgu dela.
Tudi leto 2016 je zaznamovala rast dolarja v primerjavi z evrom (in drugimi svetovnimi valutami). Indeks ameriškega dolarja se je po 14 letih vrnil na izhodišče, treba je povedati, da je od leta 2008 zrasel skoraj 40 %. Lahko bi rekli, da se je po 14 letih iznihal širitveni proces EU. Evru je sicer v prvi polovici leta kazalo boljše, saj je pridobil skoraj 5 %, leto pa končal 4 % pod izhodiščem.
Borzno leto je bilo zelo neodločno in turbulentno, zato zgolj površen pogled na končne donosnosti borznih indeksov ne pokaže dejanske slike, saj so se slednji v minulem letu gibali gor in dol, v različne smeri in z različno jakostjo. Na delniških trgih se je v začetku leta zgodila 15 % korekcija. Indeks Dow Jones World (DJW), ki predstavlja neke vrste povprečno vrednost svetovnega finančnega premoženja, se je med avgustom in oktobrom vrnil na izhodišče leta, po ameriških predsedniških volitvah pa je dosegel 9 % rast.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA

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

1. 23. maja 2016 je bila izvedena 25. skupščina delniške družbe;
2. 11. julija 2016 je bil uveden stečaj nad Mojo delnico BPH, našim največjim kupcem storitev;
3. V avgustu smo začeli prevajanje GEPArd v EasyLanguage za TradeStation;
4. V oktobru smo poplačali stare komercialne zapise in izdali nove komercialne zapise,s katerimi smo pridobili delno financiranje preko kapitalskih trgov.

NALOŽBE

Vlaganje v donosne finančne naložbe nam zagotavlja možnost nadaljnjega razvoja, našim delničarjem pa prinaša primerne donose in dolgoročno varnost vloženega premoženja. Za vlaganje v finančne naložbe smo namenili 0,8 milijona €. Pri naložbah skušamo vzpostavljati ravnotežje med nepremičninami in finančnimi; dolgoročnimi, srednjeročnimi in kratkoročnimi. Posamično gledano imamo še vedno največ sredstev, naloženih v nepremičninah (67 %), katerih strukturni delež glede na vse naložbe družbe se je povečal glede na leto poprej za 4 o. t. Poleg nepremičnin sestavljajo slovenske naložbe tudi srednjeročne naložbe in kratkoročne naložbe. Naložbe v tujini smo v letu 2016 prodali.

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 je programski paket GEPArd. V raziskave pred začetkom nastajanja, kodiranje in testiranje tega paketa smo vložili že 23 človek let dela. Programski paket je namenjen celoviti podpori upravljanja premoženja (po vsebini bo, ko bodo delovali vsi moduli upravljavski robot). Sedanje različice, ki so bile v uporabi od leta 2011 do 2016, so moduli za časovno tempiranje upravljavskih odločitev in predlagajo upravljavcu borzna naročila, ki jih je treba predati na trg. Različica, ki bo delovala na TradeStation, je vtičnik in deluje 100 krat hitreje od prejšnjih. 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. TradeStation nam je v letu 2016 omogočil testiranja na nivoju vsakega posla, ker je dodalo nova spoznanja, ki jih bomo uporabili v prihodnje. 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) smo sklepali 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 v zvezi z denarnim tokom

Denarni tok je posledica prejemkov in izdatkov. Pomen denarnega toka je v dejstvu, da plačamo svoje obveznosti iz prejetega denarja s strani plačil svojih dolžnikov. Dejanski denarni tok lahko odstopa od načrtovanega zaradi napačnega načrtovanja, nepravilnih odločitev ali likvidnostnega tveganja, da so terjatve

plačane z zamudo. Denarni tok je lahko tudi negativen. Plačamo lahko več kot dobimo plačano, kar pomeni, da smo se kratkoročno zadolžili in prejeli prejemek denarja iz naslova financiranja ali dezinvestiranja. Gospodarski načrt za leto 2017 predvideva negativen denarni tok v višini do 30.000 €. Glede na to, da smo relativno malo zadolženi in da tržna vrednost nepremičnine, naše največje naložbe, raste (Leta 2016 po podatkih GURS 4 %, kar pomeni okoli 80.000 €) bomo negativni denarni tok do pridobitve novih najemnikov pokrili s financiranjem.

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 se je zadoževala 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. Kreditnega tveganja, ki izhaja iz naložb v slovenske delnice in deleže, ne varujemo.

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

Naši strateški cilji:

- povečevati donosnost lastniškega kapitala in postopno s povečevanjem dve odstotni točki na leto doseči do leta 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 2017.

Predvideni obseg dejavnosti

Ker so omejitveni dejavnik za dejavnost investiranja viri sredstev, povejmo, da v letu 2017 ne predvidevamo povečanja kapitala. Obseg zadolženosti bomo povečevali za približno 40.000 €, kolikor bo znašal primanjkljaj denarnega toka v najslabšem primeru. Ohranjali bomo stopnjo dolžniškosti financiranja 40 % vseh virov

financiranja. Svoje naložbene in trgovalne dejavnosti bomo pretežno usmerili na tuje razvite trge kapitala, kjer bomo skušali doseči več kot desetino prihodkov.

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

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.

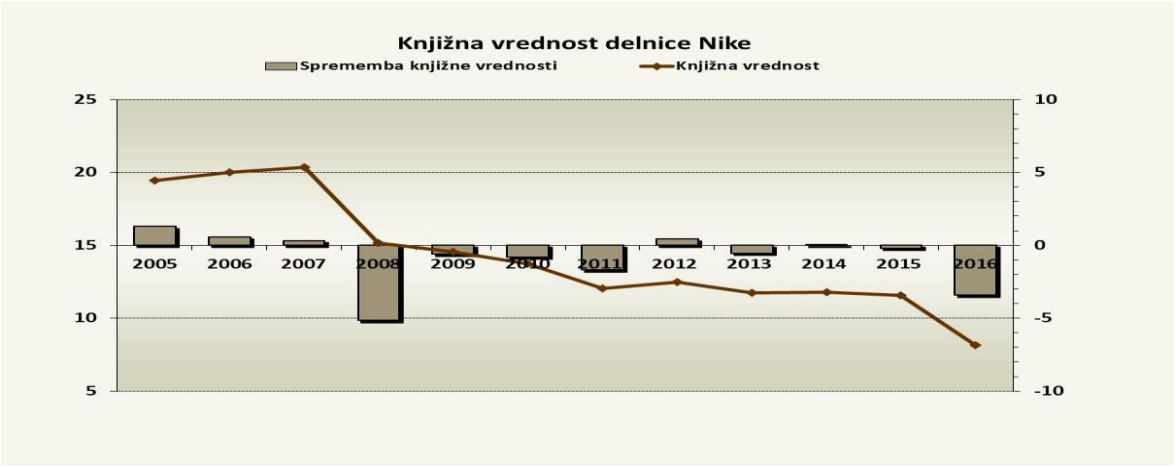
Največ pozornosti bomo namenjali kratkoročnim naložbam. Postopno bomo relativno zmanjševali srednjeročne naložbe. Naložbe bomo financirali z lastnimi sredstvi in z dezinvestiranjem.

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.
Načrtujemo polovico manjše prihodke iz upravljanja nepremičnin kot v letu 2016 in za polovico zmanjšane prihodke financiranja v tujini.

Razvojno politiko je pripravil direktor družbe mag. Branko Šušterič.

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2005–2016



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 računovodskimi standardi s prevrednotenjem nepremičnin na pošteno tržno vrednost.

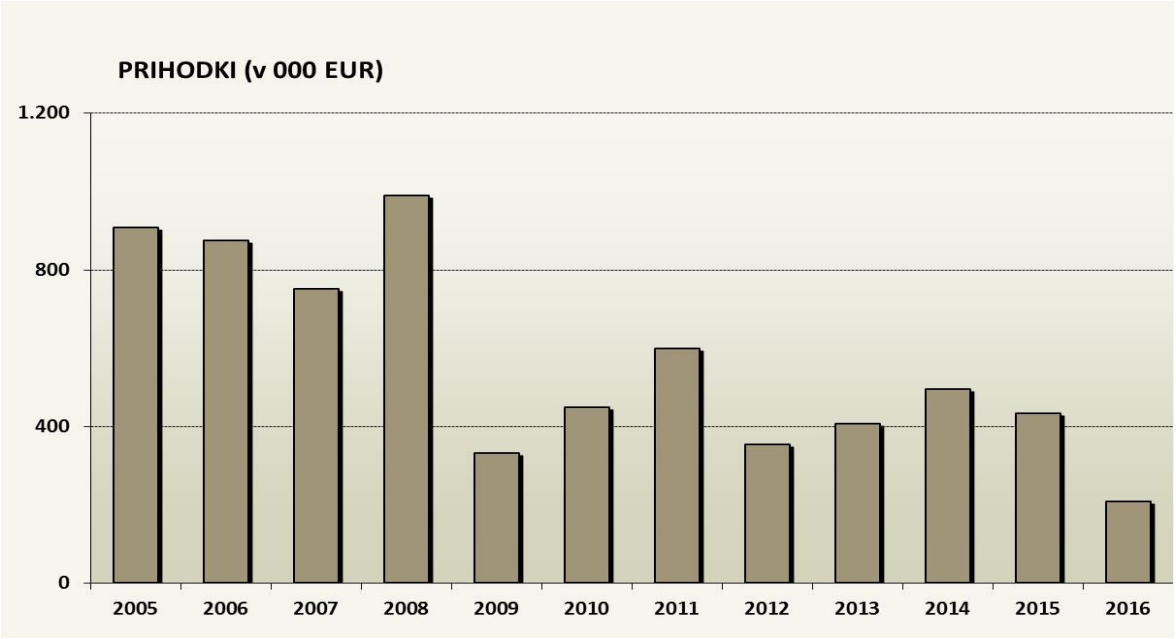
Pregled razvoja družbe v času, daljšem od deset let, pripravljamo v letnem poročilu zato, da bi lažje umestili in razumeli rezultate zadnjega poslovnega leta. Preteklo poslovanje in donosi sicer niso garancija za prihodnje, so pa lahko pomoč vlagateljem pri ocenjevanju uresničljivosti načrtov za prihodnost.

RAZVOJNI KAZALNIKI						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Število delnic	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	19,45	20,02	20,34	15,17	14,55	13,74
Dobiček na delnico	1,09	1,03	0,62	0,00	0,00	0,00
Dividenda na delnico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povprečno št. zaposlenih	4	3	3	3	3	3
Celotni prih. na zaposl.	227.310	292.060	250.269	329.510	111.053	149.508
Dobiček na kapital	5.8%	5.1%	3.0%	0.0%	-14,54%	-10,58%
Sprememba knjižne vred. delnice	1,28	0,57	0,32	-5,17	-0,62	-0,81
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Število delnic	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	12,04	12,47	11,74	11,79	11,58	8,15
Dobiček na delnico	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00	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.	199.943	117.786	135.202	165.490	144.325	69.534
Dobiček- izguba na kapital	-3,41%	-9,67%	-17,87%	0,32%	-0,24%	-37,58%
Sprememba knjižne vred. delnice	-1,70	0,43	-0,73	0,05	-0,21	-3,43

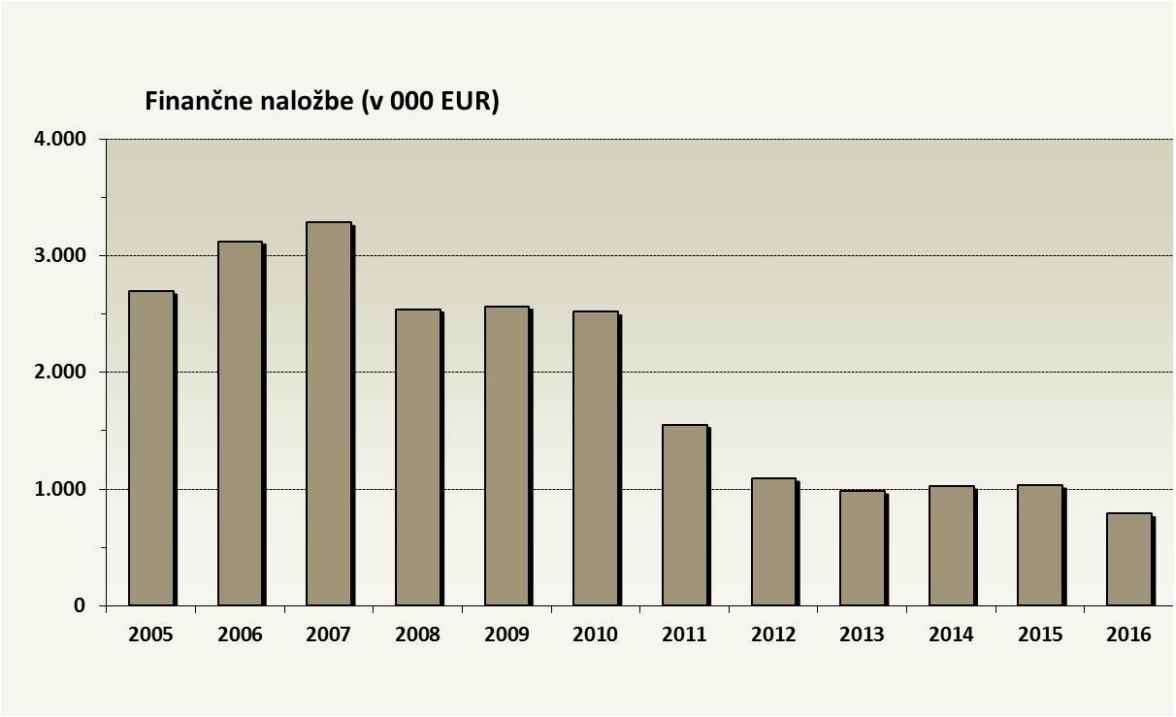
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2005 do 2016

PREGLED USPEHA						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Prihodki poslovanja	176.066	185.086	184.645	183.295	185.576	186.626
Prihodki financiranja	732.796	688.215	566.137	805.096	146.523	261.898
Izredni prihodki	388	2.888	25	139	1.060	0
PRIHODKI	**909.250**	**876.189**	**750.807**	**988.530**	**333.159**	**448.524**
Odhodki poslovanja	269.886	220.456	218.809	270.716	280.668	276.954
Odhodki financiranja	362.090	389.150	380.533	1.248.761	454.101	447.821
Izredni odhodki	559	1.828	134	2.023	472	24
ODHODKI	**632.535**	**611.434**	**599.356**	**1.521.500**	**735.241**	**724.799**
Celotni dobiček (izguba)	276.714	264.755	151.451	-532.970	-402.082	-276.275
Davek od dobička	68.801	68.953	33.775	0	0	0
ČISTI DOB. (IZGUBA)	**207.913**	**195.802**	**117.676**	**-532.970**	**-402.082**	**-276.275**
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Prihodki poslovanja	185.800	183.839	168.486	151.372	134.173	143.036
Prihodki financiranja	414.028	169.520	237.121	341.322	298.081	65.299
Drugi prihodki	0	0	0	3.776	721	266
PRIHODKI	**599.828**	**353.359**	**405.607**	**496.470**	**432.975**	**208.601**
Odhodki poslovanja	273.482	277.743	302.296	307.807	281.683	265.822
Odhodki financiranja	404.435	353.616	562.580	179.199	157.180	273.328
Drugi odhodki	0	196	0	0	10	218
ODHODKI	**677.917**	**631.555**	**864.876**	**487.006**	**438.873**	**539.368**
Celotni dobiček (izguba)	-78.089	-278.196	-459.269	9.464	-5.898	-330.767
Davek od dobička	0	0	0	1.193	0	0
Odloženi davek	0	49.279	60.747	-1.193	509	-251.350
ČISTI DOB. (IZGUBA)	**-78.089**	**-228.917**	**-398.522**	**7.078**	**-5.389**	**-582.117**

Pri zgodovinskem pregledu prihodkov, ki smo ga prikazali na grafikonu na naslednji strani, se moramo zavedati, da so prihodki posameznih obdobij 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 smo do leta 2016 več kot polovico prihodkov ustvarili na tujih razvitih trgih kapitala.

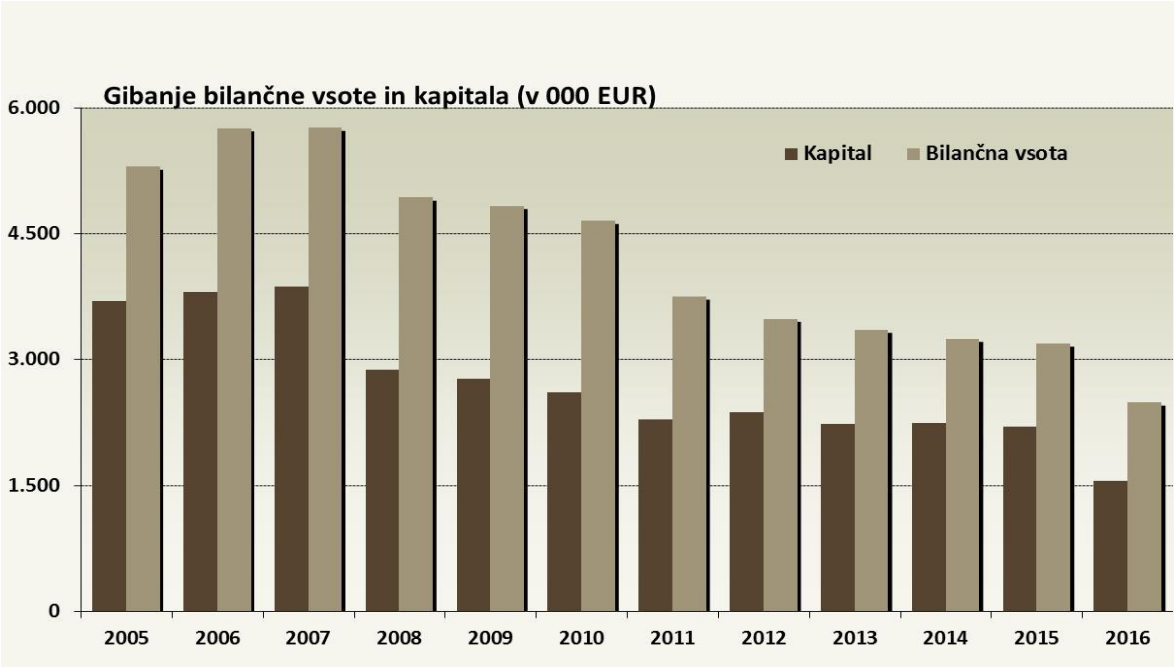


V letu 2005 smo močno povečali obseg finančnih naložb, ki so prvič po letu 2000 presegle obseg opredmetenih osnovnih sredstev. Razmere na bančnem trgu po letu 2010 nam niso dovoljevale financiranja tako velikega obsega finančnih naložb. V letu 2012 smo ponovno znižali nivo finančnih naložb, ker je prihodnja usmeritev z uporabo GEPArd-da doseči enako prihodke z manjšim obsegom izpostavljenosti. Zaradi težav z največjim kupcem smo tudi v letu 2016 znižali nivo finančnih naložb.

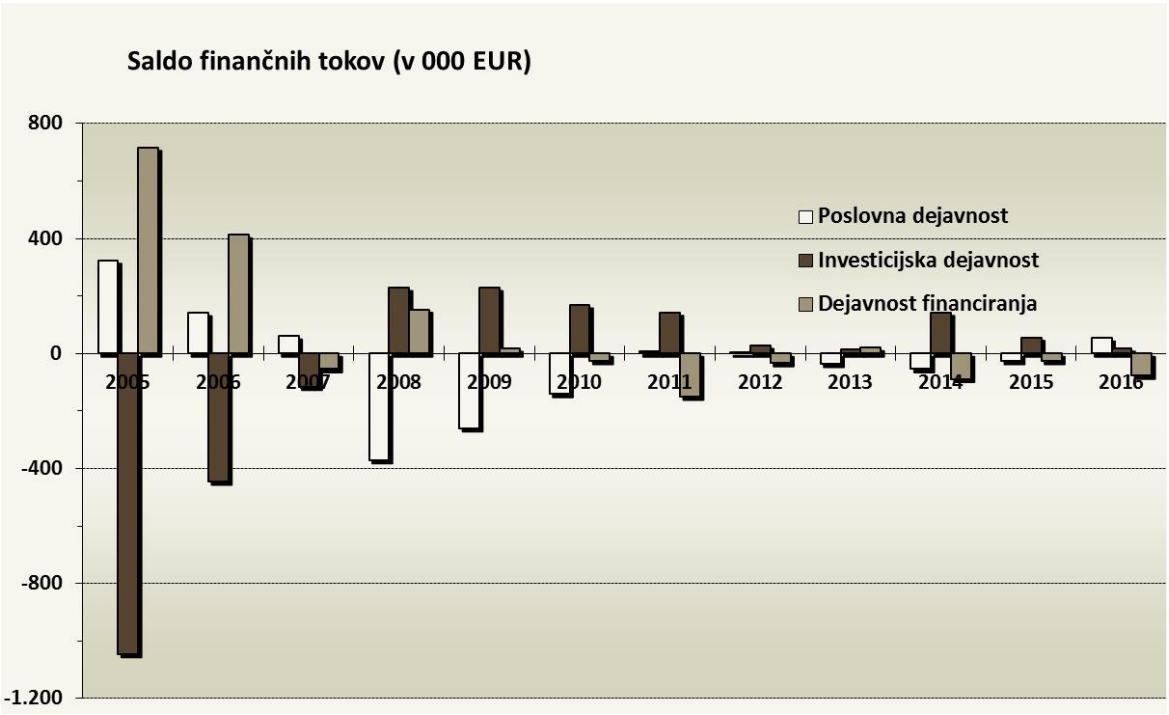


Izkaz stanja v obdobju od 2005 do 2016

PREGLED STANJA						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Neop.dolg.in opr.osnov.sred.	2.513.048	2.423.064	2.355.195	2.289.476	2.205.705	2.120.881
Dolgoročne finančne naložbe	611.498	661.405	765.806	710.741	707.914	816.753
Kratk. terjatve iz poslovanja	86.545	99.816	120.257	87.400	57.751	9.297
Kratk. finančne naložbe	2.083.234	2.460.023	2.516.235	1.828.238	1.855.678	1.699.298
Sredstva - ostalo	1.394	110.783	1.761	13.146	443	2.972
SREDSTVA SKUPAJ	**5.295.719**	**5.755.091**	**5.759.254**	**4.929.001**	**4.827.491**	**4.649.201**
Kapital	3.693.527	3.803.463	3.862.878	2.881.816	2.764.531	2.610.576
Dolgoročne rezervacije	0	0	0	0	0	0
Dolgoročne obveznosti	1.000.002	800.000	666.667	500.000	333.334	166.666
Krat. obvez. iz poslovanja	176.938	20.276	19.047	16.235	13.374	15.022
Krat. obvez. iz financiranja	425.252	1.131.352	1.210.662	1.530.950	1.716.252	1.856.937
OBVEZNOSTI SKUPAJ	**5.295.719**	**5.755.091**	**5.759.254**	**4.929.001**	**4.827.491**	**4.649.201**
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbene nepremičnine	2.044.104	1.962.447	1.875.504	1.786.568	1.722.804	1.666.787
Dolgoročne finančne naložbe	675.842	674.131	648.354	644.527	632.222	669.067
Odložene terjatve za davek		299.184	359.931	358.738	359.247	0
Dolg. Terjatve iz poslovanja	115.010	92.008	69.006	46.004	23.002	0
Kratk. terjatve iz poslovanja	37.136	41.196	66.534	29.907	46.897	29.948
Kratk. finančne naložbe	874.631	413.391	332.833	378.121	397.555	117.407
Sredstva - ostalo	2.763	694	906	1.332	5.699	2.201
SREDSTVA SKUPAJ	**3.749.486**	**3.483.051**	**3.353.068**	**3.245.197**	**3.187.426**	**2.485.410**
Kapital	2.286.731	2.367.795	2.230.566	2.239.140	2.200.487	1.548.837
Dolgoročne obveznosti	0	0	0	0	400.000	310.000
Krat. obvez. iz poslovanja	15.658	14.485	16.834	15.641	20.851	30.086
Krat. obvez. iz financiranja	1.447.097	1.100.771	1.105.668	990.416	563.375	594.810
Obveznosti-ostalo					2.713	1.677
OBVEZNOSTI SKUPAJ	**3.749.486**	**3.483.051**	**3.353.068**	**3.245.197**	**3.187.426**	**2.485.410**



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 2005 do 2016

PREGLED FINANČNIH TOKOV						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
PRITOKI	**1.209.505**	**637.175**	**172.769**	**266.191**	**202.159**	**353.787**
Poslovna dejavnost	209.504	218.186	82.403	-401.475	-287.125	-190.652
Investicijska dejavnost	0	5.988	90.366	249.611	233.387	280.038
Dejavnost financiranja	1.000.002	413.001	0	418.055	255.897	264.401
ODTOKI	**-1.213.763**	**-527.957**	**-281.618**	**254.830**	**214.825**	**351.828**
Poslovna dejavnost	114.736	-76.601	-21.496	30.021	26.825	49.532
Investicijska dejavnost	-1.045.323	-451.356	-206.099	-20.417	-4.388	-110.977
Dejavnost financiranja	-283.176	0	-54.023	-264.434	-237.262	-290.383
PRITOKI – ODTOKI	**-4.258**	**109.218**	**-108.849**	**11.361**	**-12.666**	**1.959**
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
PRITOKI	**490.717**	**495.782**	**337.369**	**325.062**	**337.602**	**334.788**
Poslovna dejavnost	186.578	179.885	160.121	126.625	123.772	219.230
Naložbena dejavnost	201.739	62.756	24.778	146.237	100.355	82.788
Dejavnost financiranja	102.400	253.141	152.470	52.200	113.475	32.770
ODTOKI	**490.926**	**497.671**	**337.468**	**324.335**	**333.235**	**338.754**
Poslovna dejavnost	-179.460	-176.969	-195.696	-180.211	-149.955	-165.010
Naložbena dejavnost	-59.211	-34.833	-9.271	-3.686	-44.161	-63.922
Dejavnost financiranja	-252.255	-285.869	-132.501	-140.438	-139.119	-109.822
PRITOKI – ODTOKI	**-209**	**-1.889**	**-99**	**727**	**4.367**	**3.966**

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 prinosniške 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.

Zakon o gospodarskih družbah določa pristojnosti skupščine in postopek spremembe Statuta družbe, kar je prav tako zapisano v Statutu družbe, ki je javno objavljen na spletnih straneh družbe.

25. skupščina družbe Nike d. d. je bila 23. maja 2016, 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 2015 in njegovi potrditvi, sprejeli so sklep o uporabi bilančnega dobička za leto 2015, podelili so razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2015, imenovali so revizorja za leto 2016.
Sprejeti sklepi 25. skupščine so bili objavljeni na SEOnetu in na Nikinih spletnih straneh (*http://seonet.ljse.si/Default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=59853*).

Po datumu bilance stanja je bila 27. Januarja 26. skupščina Nike d. d. Skupščina je preklicala sklep sprejet na 25. redni seji skupščine dne 23. maja 2016 pod 5. točko dnevnega reda, da se za revizorja, ki bo revidiral letno poročilo družbe za leto 2016, imenuje revizijsko družbo Deloitte revizija, d. o. o. Skupščina je za revidiranje letnega poročila družbe za leto 2016 imenovala revizijsko družbo PIT REVIZIJA d. o. o., Trzin.
Sprejeti sklepi 26. skupščine so bili objavljeni na SEOnetu in na Nikinih spletnih straneh (http://seonet.ljse.si/Default.aspx?doc=PUBLIC_ANNOUNCEMENT_BY_STANDARD_MARKET_ISSUERS&doc_id=62234).

V letu 2017 bo v skladu s finančnim koledarjem redna letna skupščina delničarjev 23. junija. 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 sejnin 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 2016 je predstavljeno v poročilu nadzornega sveta.

Revizijska komisija

Revizijska komisija deluje kot komisija nadzornega sveta. Nadzorni svet je imel v letu 2016 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. 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.

Pravila o imenovanju in zamenjavi uprave so določena v 27., 28. In 31. členu Statuta družbe, ki je javno objavljen na spletnih straneh družbe.

Uprava nima pooblastil za nakup lastnih delnic.

Uprava ima pooblastilo, ki ji je bilo dano na 24. skupščini 23. maja 2015, ko 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.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Uprava (Branko Šušterič) je v zadnjem letu prejel bruto znesek plač v višini 18.000,02 €, neto znesek plač v višini 11.263,34 €, bruto znesek regresa v višini 1.115,29 €, neto znesek regresa 836,47 € ter prevoz v znesku 281,22 € in prehrano v znesku 980,73 €. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (gibljivi del, udeležba pri dobičku, opcijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Če delovno razmerje uprave preneha, ima odpoklicani v skladu z 31. členom Statuta pravico do odpravnine v višini 24 kratne njegove zadnje mesečne plače.

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 2016.

Uprava Nika d. d., v skladu s 60. členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je Letno poročilo družbe Nika d. d., za leto 2016, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o trgu finančnih instrumentov in drugimi predpisi ter Slovenskimi računovodskimi standardi. Pri tem uprava ravna v skladu s pristojnostmi, skrbnostjo in odgovornostmi, kakor jih za obliko družbe določa ZGD-1
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. 2016; 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 2016. 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 so bile transakcije s povezanimi osebami opravljene pod tržnimi pogoji.
- da poslovno poročilo Nika d. d. za leto 2016 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.

V Ljubljani, 16. 5. 2017

Mag. Branko Šušterič



Člani nadzornega sveta

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

Predsednica:
Nika Ovsenik
Rojena leta 1989 v Ljubljani. Po izobrazbi je magistrica finančne matematike, zaposlena v Unicredit d. d.

Člana:
Igor Pečar, rojen 1971 v Ljubljani. Po izobrazbi je diplomirani ekonomist. V preteklosti je sodeloval v nadzornem svetu Nike investiranje in razvoj, d. d. Dne 31. 5. 2016 je odstopil kot član NS.

Polona Šušterič, rojena leta 1964 v Breživicah, je po poklicu magistra 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 Ovsenik sejnino v znesku 625,95 €, Igor Pečar sejnino v znesku 401,62 € in Polona Šušterič sejnino v znesku 602,43 €. Skupaj so prejeli bruto znesek sejnin 2.039,61 €.

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 Ovsenik 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	1.524
NADZORNI SVET	
Nika Ovsenik	9.472
Polonca Šušterič	20.844
Igor Pečar	4

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

NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJA 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 poenotenih 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 pooblaščeni zunanji izvajalci.

ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov Nika d. d. izvaja revizijska družba Pit 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 Pit revizija d. o. o., so predstavljeni v pojasnilih k računovodskim izkazom.

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 2015 (1. 4.2016) do dneva objave izjave v letnem poročilu 2016 (17. 5. 2017), upravljanje družbe skladno z ZGD, 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 več članskega organa so urejene s poslovnikom o delu uprave.«

Glede na velikost družbe lahko enočlanska uprava z visokimi etičnimi standardi in upoštevajoč interese 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, 16. 5. 2017

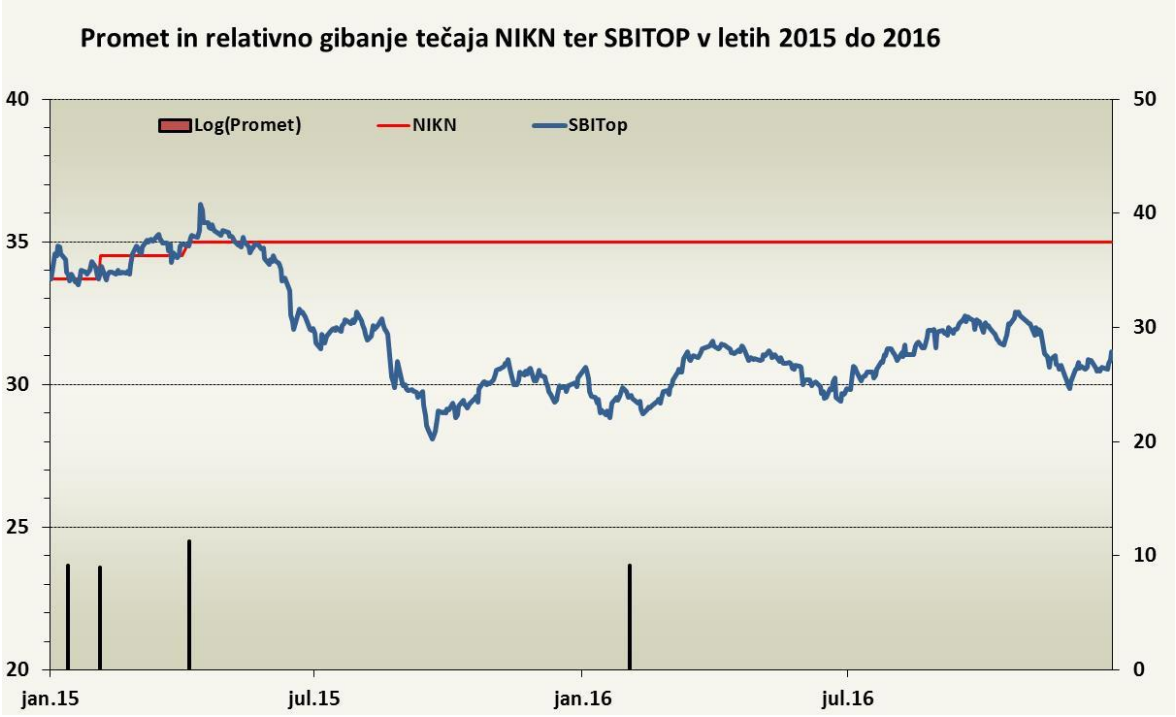
Predsednica NS	direktor:
Nika Ovsenik, magistrica finančne matematike	mag. Branko Šušterič

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 in prosto prenosljive. Delniško knjigo vodi KDD. Delnice so navadne in v celoti plačane. Navadne delnice dajejo njihovim imetnikom: pravico do udeležbe pri upravljanju družbe brez omejitve glasovalnih pravic; pravico do dela dobička (dividenda); pravico do izplačila ob likvidaciji družbe. Delničarji imajo predkupno pravico za nove delnice, saj jim pripadajo nove delnice v sorazmerju z njihovimi deleži v dosedanjem osnovnem kapitalu družbe. Drugačen skupščinski sklep je ničen.
Družba nima lastnih delnic.
Zadnja izračunana revidirana knjigovodska vrednost delnice je 8,15 EUR. Uporabljena metoda za izračun je celoten kapital/število delnic. Število izdanih delnic se med letom ni spremenilo.

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 vstopni trg. V obdobju od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 je bilo na Ljubljanski borzi 251 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 560,00 € prometa, kar predstavlja 0,01 odstotka celotne izdaje delnic. Edini tečaj je bil dosežen 3. februarja pri 35,00 €. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 35,00 €.
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	31.12.2016	31.12.2015
Tečaj	35,00 EUR	35,00 EUR
Kapitalizacija	6.648.110,00 EUR	6.648.110,00 EUR
P/E	0,00	0,00
Dividendni donos	0%	0%
Vrednostni obrat	**2016**	**2015**
	0,00008	0,00055

Največji delničarji - skupno število delničarjev - prevzemniki

Ker so delnice NIKN prinosniške, lahko izdajatelji v KDD pridobimo le podatek o skupnem številu delničarjev, vpisanih v register v KDD, ki jih je bilo 192 na dan 31. 12. 2016. Na podlagi podatkov o kvalificiranih deležih, ki so nam jih po zakonu o prevzemih dolžni posredovati lastniki teh deležev,
smo sestavili seznam največjih delničarjev, ki imajo kvalificirane deleže, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme.

DELNIČAR	DELEŽ
Nika DUS	40,64%
Nika RIS	12,11%
Nika OTS	11,26%
Polona Šušterič	10,97%
Drugi delničarji	25,02%

Agencija za trg vrednostnih papirjev je z odločbo opr. št. 171/164/AG-07(225) izdala prevzemnikom Nika DUS d. d., Nika RIS d. d. Nika OTS d. o. o., Star d. o. o. vsi Trg izgnancev 1a Brežice, ki jih v tem poročilu označujemo z imenom Skupina Nika in Branko, Polonca, Martin Šušterič, Nika Ovsenik ter Miha Šušterič; dovoljenje za prevzem delnic NIKN in v odločbi ugotovila, da je bila prevzemna ponudba uspešna.
Družba nima delniške sheme za delavce.

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

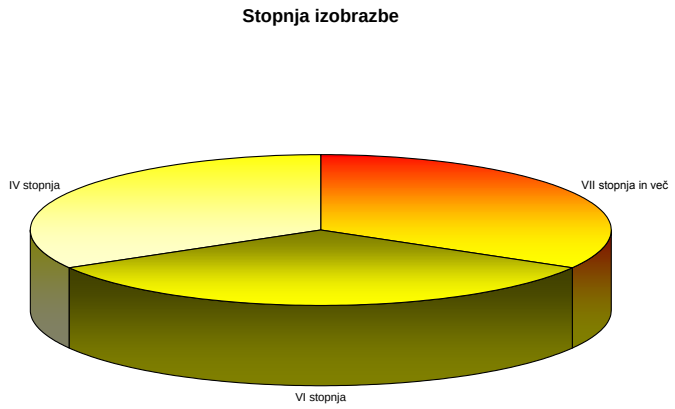
Družba je leta 1994 sprejela sklep o pogojnem povečanju kapitala z izdajo nakupnih bonov, ki do sedaj ni bilo izvedeno.

PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA
Revizijska hiša Pit revizija d. o. o. je za revizijske storitve za poslovno leto 2016 zaračunala skupaj z DDV-jem 6.832,00 €.

PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA
Ker nismo zavezani za konsolidirane računovodske izkaze, smo se odločili, da ne bomo uporabljali MRS, ampak bomo SRS uporabljali tudi v letu 2016.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA
Po datumu bilance stanja 31. 12. 2016 smo se začeli z NKBM dogovarjati o spremembi dinamike vračanja dolgoročnega kredita.

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 2016 povprečno in ob koncu obračunskega obdobja zaposleni 3 ljudje. Povprečno število zaposlenih na podlagi ur je v letu 2016 znašalo 2,86.



POLITIKA RAZNOLIKOSTI
V družbi se ne izvaja politika raznolikosti.

LASTNE DELNICE
Družba nima lastnih delnic.

POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI
Nika d. d. je v letu 2016 povezanim osebam prodala delnice MDLR, ki je kasneje končala v stečaju, in terjatve do podjetja RR & Co v skupni vrednosti 145.380 €. Ob tem je družba povezanim osebam prodala še za 300.000 € komercialnih zapisov NIK02. Povezane osebe so družbi poplačale 23.000 € terjatev in dale 9.993 € kreditov.

Nika d. d. je od povezanih oseb kupila delnice NIDR in NIRR v vrednosti 131.940 € in izplačala povezanim osebam 24.876 € plač in sejnin.

Transakcije s povezanimi osebami so bile opravljene pod tržnimi pogoji.

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	Pojasnila	2016	2015
1. Čisti prihodki od prodaje	14	**112.087**	**134.173**
3. Kosmati poslovni izid od prodaje (1-2)		**112.087**	**134.173**
5. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		**265.822**	**281.683**
a) Stroški splošnih dejavnosti	15	169.336	186.923
a)Stroški spološnih dejavnosti - amortizacija	15	96.486	94.760
6. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		**30.949**	**0**
7. Finančni prihodki iz deležev		**56.105**	**282.579**
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	14	448	1.314
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	14	55.658	281.265
8. Finančni prihodki iz danih posojil		**9.194**	**15.502**
a) Finančni prih.iz posojil, danih družbam v skupini	14	9	
b) Finančni prih.iz posojil, danih drugim	14	9.185	15.502
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	15	**239.397**	**112.472**
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		**33.770**	**40.464**
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	15	4	8.967
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	15	19.802	31.480
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	15	13.964	18
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		**161**	**4.243**
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih		127	3.076
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		34	1.167
13. Drugi prihodki		**266**	**721**
14. Drugi odhodki		**218**	**10**
15. Davek iz dobička			
16. Odloženi davki		**-251.350**	**509**
17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**16**	**-582.117**	**-5.389**
18. Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		**-11.358**	
19. Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		**38.364**	**- 33.264**
22. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (17+18+19+20+21)		**- 555.111**	**- 38.653**
23. Preneseni dobiček / Prenesena izguba		**- 853.831**	**- 806.533**
27. Zmanjšanje za znesek dolgoročno odloženih stroškov razvijanja na bilančni presečni dan	**1**	**-41.930**	**-12.717**
28. Bilančni dobiček / Bilančna izguba (kot vsota čistega dobička / čiste izgube in ustreznih postavk 23, 25,26 in 27)		**- 1.477.878**	**- 824.639**

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 34 do 50 so del izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi. Pojasnila k točkam od 19. Do 27. se nahajajo v Izkazu gibanju kapitala.

BILANCA STANJA NA DAN 31. 12.

	Pojasnila	2016	1.1.2016	2015
SREDSTVA		**2.485.410**	**3.090.886**	**3.187.426**
A. Dolgoročnasredstva		**2.335.854**	**2.640.735**	**2.737.275**
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne	**1**	**54.537**	**28.716**	**28.716**
1. Dolgoročne premoženjske pravice		12.608	15.998	15.998
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		41.930	12.717	12.717
II. Opredmetena osnovna sredstva	**1**	**689.535**	**729.768**	**1.147.523**
1. Zemljišča in zgradbe		676.445	717.030	1.134.786
a) Zemljišča		-	-	724.013
b) Zgradbe		676.445	717.030	410.773
3. Druge naprave in oprema		13.090	12.738	12.738
III. Naložbene nepremičnine	**2**	**922.715**	**964.320**	**546.565**
IV. Dolgoročne finančne naložbe	**3**	**669.067**	**632.222**	**632.222**
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		669.067	632.222	632.222
a. Delnice in deleži v družbah v skupini		669.067	632.222	632.222
V. Dolgoročne poslovne terjatve	**4**	**-**	**23.002**	**23.002**
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		-	23.002	23.002
VI. Odložene terjatve za davek	**5**	**-**	**262.707**	**359.247**
B. Kratkoročna sredstva		**148.531**	**449.595**	**449.595**
III. Kratkoročne finančne naložbe	**6**	**114.888**	**397.555**	**397.555**
1) Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		20.585	175.467	175.467
b. Druge delnice in deleži		7.564	115.036	115.036
c. Druge kratkoročne finančne naložbe		13.021	60.431	60.431
2) Kratkoročna posojila		94.303	222.088	222.088
b. Kratkoročna posojila drugim		94.303	222.088	222.088
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	**7**	**32.467**	**46.897**	**46.897**
1. Krat.posl.terjatve do družb v skupini		-	23.002	23.002
2. Krat.poslovne terjatve do kupcev		29.938	22.005	22.005
3. Krat.poslovne terjatve do drugih		2.529	1.891	1.891
V. Denarna sredstva	**8**	**1.176**	**5.143**	**5.143**
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		**1.025**	**556**	**556**

Pojasnila k računovodskim izkazom so del izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.
Spremembe v primerjalnih podatkih še niso bile prikazane v medletno objavljenih podatkih.

	Pojasnila	2016	1.1.2016	2015
OBVEZNOSTI IN VIRI SREDSTEV		2.485.410	3.090.886	3.187.426
A. Kapital	**10**	**1.548.837**	**2.103.947**	**2.200.487**
I. Vpoklicani kapital		**792.631**	**792.631**	**792.631**
1. Osnovni kapital		792.631	792.631	792.631
II. Kapitalske rezerve		**960.055**	**960.055**	**960.055**
III. Rezerve iz dobička		**773.449**	**773.449**	**773.449**
5. Druge rezerve iz dobička		773.449	773.449	773.449
IV. Revalorizacijske rezerve		**459.984**	**471.342**	**567.882**
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred-		**- 1.334**	**- 39.699**	**-81.607**
Prevrednotovalni popravek kapitala 2015		-	-	- 81.607
VI. Preneseni čisti poslovni izid		**- 853.831**	**- 853.831**	**- 806.533**
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta		**- 582.117**	**-**	**- 5.389**
C. Dolgoročne obveznosti	**11**	**310.000**	**400.000**	**400.000**
I. Dolgoročne finančne obveznosti		**310.000**	**400.000**	**400.000**
2. Dolg. finančne obveznosti do bank		310.000	400.000	400.000
Č. Kratkoročne obveznosti		**624.897**	**584.227**	**584.227**
II. Kratkoročne finančne obveznosti	**12**	**593.240**	**560.986**	**560.986**
1. Krat.finančne obveznosti do družb v skupini		303.240	986	986
2. Krat.finančne obveznosti do bank		90.000	60.000	60.000
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		200.000	500.000	500.000
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	**13**	**31.657**	**23.241**	**23.241**
1. Krat.poslovne obveznosti do družb v skupini		6.750		
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		13.514	10.224	10.224
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi		1.551	1.551	1.551
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		9.842	11.465	11.465
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		**1.677**	**2.712**	**2.712**

Pojasnila k računovodskim izkazom so del izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi. Razlika med vrednostmi na dan 1. 1. 2016 in vrednostmi na dan 31. 12. 2015 so pojasnjene v pojasnilih k računovodskim izkazom v postavki 10. Kapital. Spremembe v prerazporeditvi nepremičnin med bilančnimi postavkami pa so obrazložene v pojasnilih k računovodskim izkazom v postavki 1 in 2.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

	I-XII-2016	I-XII-2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	**219.230**	**123.772**
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	216.934	121.058
Drugi prejemki pri poslovanju	2.296	2.714
b) Izdatki pri poslovanju	**-165.010**	**-149.955**
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-87.480	-99.046
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-45.496	-26.279
Izdatki za dajatve vseh vrst	-30.215	-17.146
Drugi izdatki pri poslovanju	-1.819	-7.484
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b)	**54.220**	**-26.183**
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	**82.788**	**100.355**
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.087	10.674
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.989	
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	76.712	89.681
b) Izdatki pri investiranju	**-63.922**	**-44.161**
Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	0	-28.964
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.262	-3.197
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-60.660	-12.000
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju(a+b)	**18.866**	**56.194**
C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	**32.770**	**113.475**
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	32.770	113.475
b) Izdatki pri financiranju	**-109.822**	**-139.119**
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-26.626	-38.225
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-83.196	-100.894
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a+b)	**-77.052**	**-25.644**
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	**-3.966**	**4.367**
y) Začetno stanje denarnih sredstev	5.142	775
Končno stanje denarnih sredstev	1.176	5.142

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala	VPOKLI-CANI KAPI-TAL	KAPITAL-SKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA	REVALO-RIZACIJ-SKE REZERVE	REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNO-TENJA PO POŠTENI VRED.	PRENESENI ČISTI POS-LOVNI IZID	ČISTI POS-LOVNI IZID POSLOV. LETA	KAPITAL SKUPAJ
			Druge rezerve iz dobička					
A1) Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**567.882**	**-81.608**	**-806.533**	**-5.389**	**2.200.487**
a) Preračuni za nazaj				-96.540				**-96.540**
b) Prilagoditve za nazaj					41.909	-41.909		**0**
A2) Začetno stanje poročevalskega obdobja	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**471.342**	**-39.699**	**-848.442**	**-5.389**	**2.103.947**
B2) Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				**-11.358**	**38.365**		**-582.117**	**-555.110**
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							-582.117	-582.117
b) Sprememba revalo. rezerv iz prevrednostenja opredmetenih osnovnih sredstevi				-11.358				11.358
c) Sprem. rezerv, nastalih zaradi vred. finančnih. naložb. po pošt. vrednosti					38.365			38.365
B3) Spremembe v kapitalu						**-5.389**	**5.389**	**0**
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala						-5.389	5.389	0
C) Končno stanje poročevalskega obdobja	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**459.984**	**-1.334**	**-853.831**	**-582.117**	**1.548.837**
A1) Stanje 1.1.2015	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**567.882**	**-48.344**	**-813.611**	**7.078**	**2.239.140**
B2) Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja					**-33.264**		**-5.389**	**-38.653**
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							-5.389	-5.389
b) Sprem. rezerv, nastalih zaradi vred. fin. nal. po pošt. vrednosti					-33.264			-33.264
B3) Spremembe v kapitalu								
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala						**7.078**	**-7.078**	**0**
C) Končno stanje 31.12.2015						7.078	7.078	0
A1) Stanje 1.1.2015	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**567.882**	**-81.608**	**-806.533**	**-5.389**	**2.200.487**

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 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.

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.

Zemljišča in zgradbe so vrednotena po modelu nabavne vrednosti.

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.

Amortizacija

Amortizacija je obračunana od izvirne nabavne vrednosti amortizirljivih sredstev, zmanjšana za preostalo vrednost v vrednosti funkcionalnega zmeljišča. 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 %

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 povezanih (obravnavanih kot skupina) in 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.

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 stanje. 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 ter odložene obveznosti 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.
Odložene obveznosti za davek so zneski začasnih davčnih razlik iz naslova preteklih prevrednotenj sredstev, izkazanih v postavki revalorizacijske reserve.
Družba terjatve in obveznosti za odloženi davek na bilančni presečni dan pobota.

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

d) Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve se na začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačani.
Prvotno nastale terjatve se kasneje lahko neposredno povečajo ali pa zunaj prejetega plačila tudi zmanjšajo za vsak znesek, za katerega se utemeljeno predvideva, da ne bo poravnan. Popravki vrednosti terjatev se opravijo na podlagi ocene izterljivosti individualnih terjatev.

e) Kratkoročne finančne naložbe

Družba ločeno izkazuje kratkoročne finančne naložbe v kapital drugih podjetij (kupljene delnice), kratkoročno dana posojila, kratkoročne depozite in varščine.
Kratkoročne finančne naložbe se na začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali drugačna sredstva.
Pri obračunavanju običajnega nakupa finančnega sredstva se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja. Enako velja za obračunavanje običajne prodaje finančnega sredstva.
Kratkoročne finančne naložbe v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo so razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti. 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 rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti 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 rezerve iz vrednotenja po pošteni vrednosti v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami, če je izrabljeni ali če ga ni, se oblikuje finančni odhodek iz oslabitve finančnih naložb.

Kratkoročne finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo po enotnem tečaju ECB, iz utemeljenih razlogov pa se lahko uporabi ustrezni 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, okrepitve vrednotenja po pošteni vrednosti, 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 ECB. 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, revalorizacijske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in čisti poslovni izid 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 sprotnega čistega dobička oz. sprotne čiste izgube. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti se pojavijo 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 vložke 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 ter izdani komercialni zapisi. 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 sredstev in 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 (sprememba tečaja originalne valute) 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. 2016 in dodatno opravljenih popravkov vrednosti 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. 2016 ne vrednoti le-teh od 1. 1. 2016 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 obdobij, 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 19 % davčne osnove.

k) Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je narejen po različici I. z neposredno metodo. Podatke za izdelavo izkaza denarnih tokov pridobimo iz transakcij, ki so se zgodile na transakcijskem računu pri poslovnih bankah. Kot denarni tok ne upoštevamo kompenzacij, cesij in podobnih pogodb.

Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva

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. Ker zemljišče predstavlja idealni delež, na katerem stoji stavba, smo v skladu s SRS 1.52 v letu 2016 na dan 1. 1. 2016 prenesli zemljišče na bilančne postavke zgradbe in naložbene nepremičnine v sorazmernem delu 42,3 % na zgradbo in 57,7 % na naložbeno nepremičnino.

A. NABAVNA VREDNOST	Dolgoročne premoženj. pravice	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Dolg. odloženi stroški razvijanja	Skupaj
Končno stanje 31.12.2015	19.623	724.013	1.240.217	1.076.041	12.717	**3.072.611**
Prekvalifikacije		-724.013	306.257			**-417.756**
1. Začetno stanje 1.1.2016	19.623	0	1.546.474	1.076.041	12.717	**2.654.855**
2. Popravki						
3. Nove nabave/pridobitve					29.212	**29.212**
4. Prenos v uporabo						**0**
5. Aktiviranja				8.402		**8.402**
6. Odtujitve				-650		**-650**
7. Prevrednotovanje	0		3.369			**3.369**
8. Končno stanje 31.12.2016	19.623	0	1.549.843	1.083.793	41.929	**2.695.188**
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2016	3.625	0	829.444	1.063.304	0	**1.896.373**
2. Popravki						**0**
3. Amortizacija v obdobju	3.390		43.954	7.536		**54.880**
4. Odtujitve				-137		**-137**
5. Prevrednotovanje						
6. Končno stanje 31.12.2016	7.015	0	873.398	1.070.703	0	**1.951.116**
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2016	**12.608**	**0**	**676.445**	**13.090**	**41.929**	**744.072**
2. Začetno stanje 1.1.2016	**15.998**	**724.013**	**410.773**	**12.737**	**12.718**	**1.176.239**

Dolgoročni stroški razvijanja so se povečala za 29.212 € iz naslova dolgoročnih stroškov razvoja različic programskega paketa GEPArd.

Vložek v tuja osnovna sredstva, katerega knjigovodska vrednost na dan 31. 12. 2016 je 0, sestavlja vložek v adaptacijo najetih poslovnih prostorov v Brežicah. Vnaprej plačana najemnina za poslovne prostore se obračunava v obliki amortiziranja vlaganj družbe v nadomestne poslovne prostore po pogodbi o najemu poslovnih prostorov (vlaganje v prizidek najete poslovne stavbe za potrebe PTT Novo mesto po pogodbi z Občino Brežice).

Nepremičnine in zemljišče je glede na SRS mogoče vrednotiti na dva načina: po pošteni vrednosti ali po nabavni vrednosti. Vodstvo podjetja se je med dvema možnostima odločilo vrednotiti nepremičnine in zemljišče po nabavni vrednosti, zato da podjetje obračunava strošek amortizacije in ima ter bo imelo zaradi take obravnave tako imenovani davčni ščit še vrsto let. Revalorizacijske rezerve so posledica posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz naslova prevrednotenja zemljišč v letu 2004. Iz Poročila o slovenskem trgu nepremičnin za leto 2016, ki ga je v aprilu 2017 izdelala Geodetska uprava Republike Slovenije, povzemamo, da je v Ljubljani preteklo leto povprečna transakcijska cena pisarniških prostorov znašala 1.420 €/m2 (upoštevano število prodaj 94, srednje leto zgraditve 1979, povprečna uporabna površina 168 m2), kar je v primerjavi z letom prej 4-odstotno zvišanje. V povprečju so se v Ljubljani prodale dve leti starejše in 3 kvadratne metre večje pisarne kakor leto prej.
Vodstvo podjetja ocenjuje, da v računovodskih izkazih izkazana vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti. Nasprotno vodstvo podjetja glede na 61. člen ZGD, ki govori, da mora letno poročilo prikazovati resničen in pošten prikaz premoženja, opozarja, da je ta naložba v računovodskih izkazih podcenjena okoli 500.000 €; tako glede na cenitev, ki je bila predložena revizorjem (450.000 €), kot tudi glede na prometno vrednost nepremičnine, ki jo dobimo, če površino svojih poslovnih prostorov pomnožimo s povprečno transakcijsko ceno, objavljeno v Letnem poročilu GURS, za pisarne v Ljubljani (550.000 €).
Družba Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima za dolgoročno posojilo poslovne banke v višini 400.000 € in kratkoročno posojilo podjetja v višini 200.000 € dano jamstvo v obliki hipoteke na nepremičnini pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).

A. NABAVNA VREDNOST	Dolgoročne premoženj. pravice	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Dolg. odloženi stroški razvijanja	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**

2. Naložbene nepremičnine v letu

A. NABAVNA VREDNOST	Naložbene nepremičnine
Končno stanje 31.12.2015	1.386.850
Prekvalifikacija	417.755
1. Začetno stanje 1.1.2016	1.804.605
2. Popravki	0
3. Nove nabave/pridobitve	0
4. Prenos v uporabo	0
5. Aktiviranja	0
6. Odtujitve	0
7. Prevrednotovanje	0
8. Končno stanje 31.12.2016	1.804.605
B. POPRAVEK VREDNOSTI	
1. Začetno stanje 1.1.2016	840.285
2. Popravki	0
3. Amortizacija v obdobju	41.605
4. Odtujitve	0
5. Prevrednotovanje	0
6. Končno stanje 31.12.2016	881.890
C. SEDANJA VREDNOST	
1. Končno stanje 31.12.2016	**922.715**
	0
2. Začetno stanje 1.1.2016	**546.565**

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 m^2 od celotne površine poslovnih prostorov v Ljubljani. Prihodki od najemnin so razkriti v točki 14.
Med večje stroške povezane z naložbeno nepremičnino, ki znašajo 27.559,35 €, štejemo sorazmerni del (57,7 %) od: stroška električne energije v vrednosti 23.094,37 €, skupnih stroškov obratovanja poslovnega objekta v Ljubljani v vrednosti 6.896,40 €, nadomestila za stavbno zemljišče v višini 11.387,45 €, stroškov kurjave v poslovnem prostoru Ljubljana v višini 6.384,96 €.

Nepremičnine in zemljišče je glede na SRS mogoče vrednotiti na dva načina: po pošteni vrednosti ali po nabavni vrednosti. Vodstvo podjetja se je med dvema možnostima odločilo vrednotiti nepremičnine in zemljišče po nabavni vrednosti, zato da podjetje obračunava strošek amortizacije in ima ter bo imelo zaradi take obravnave tako imenovani davčni ščit še vrsto let. Revalorizacijske rezerve so posledica posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz naslova prevrednotenja zemljišč v letu 2004. Iz Poročila o slovenskem trgu nepremičnin za leto 2016, ki ga je v aprilu 2017 izdelala Geodetska uprava Republike Slovenije, povzemamo,

da je v Ljubljani preteklo leto povprečna cena pisarniških prostorov znašala 1.420 €/m2 (upoštevano število prodaj 94, srednje leto zgraditve 1979, povprečna uporabna površina 168 m2), kar je v primerjavi z letom prej 4-odstotno zvišanje. V povprečju so se v Ljubljani prodale dve leti starejše in 3 kvadratne metre večje pisarne kakor leto prej.
Vodstvo podjetja ocenjuje, da v računovodskih izkazih izkazana vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti. Nasprotno vodstvo podjetja glede na 61. člen ZGD, ki govori, da mora letno poročilo prikazovati resničen in pošten prikaz premoženja, opozarja, da je ta naložba v računovodskih izkazih podcenjena okoli 500.000 €; tako glede na cenitev, ki je bila predložena revizorjem (450.000 €), kot tudi glede na prometno vrednost nepremičnine, ki jo dobimo, če površino svojih poslovnih prostorov pomnožimo s povprečno transakcijsko ceno, objavljeno v Letnem poročilu GURS, za pisarne v Ljubljani (550.000 €).
Ker zemljišče predstavlja idealni delež, na katerem stoji stavba, smo v skladu s SRS 1.52 v letu 2016 na dan 1. 1. prenesli zemljišče na zgradbo in naložbeno nepremičnino v sorazmernem delu.

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. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

	31. 12. 2016	31. 12.2015
Delež Star d.o.o.	537.127	632.222
Delnice Nika RIS d.d.	49.830	0
Delnice Nika DUS d.d.	82.110	0
Delnice in deleži povezanih oseb	**669.067**	**632.222**
Stanje 31.12.	**669.067**	**632.222**

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. 20161.392.061 € kapitala, 663.428 € osnovnega kapitala in je imelo v letu 2016464.849 € izgube.
Razkritja v zvezi z imenom skupina Nika so v poglavju o prevzemnikih na strani 27. Vsa razmerja s povezanimi družbami, ki jih je družba opredelila kot skupino na osnovi prevzema družbe v letu 2007 na osnovi skupnega obvladovanja, prikazujemo v bilančnih postavkah kot družbe v skupini, ne glede na to, da ni zavezanca za izdelavo konsolidiranih računovodskih izkazov.

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v skupini NIKA na dan 31. 12. 2016 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	%popr.	Ksa 31.12.2016
STAR d.o.o.	24.99%	887.042	-349.915	39,45%	537.127
Nika RIS d.d.	6,92%	49.830			49.830
Nika DUS d.d.	3,36%	82.110			82.110
Skupaj 31.12.2016		**1.018.982**	**-349.915**	**34.34%**	**669.067**

Zaradi finančne reorganizacije oz. prisilne poravnave Star d. o. o. v letu 2001 je podjetje oblikovalo popravke vrednosti te naložbe, ki predstavljajo 39,45 % izkazane nabavne vrednosti naložbe. Podjetje ima po stanju 31. 12. 2016 v podjetju Star d. o. o. 24,99 % delež.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

	Stanje 31.12.15				**Stanje 31.12.16**
		Povečanje	Zmanjšanje	Slabitev naložb ()	
Delež Star d.o.o	632.222			95.095	**537.127**
Nika RIS d.d.	0	49.830			**49.830**
Nika DUS d.d.	0	82.110			**82.110**
Stanje 31.12.	**632.222**	**131.940**		**95.095**	**669.067**

4. Dolgoročne poslovne terjatve

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročne terjatve do povezanih oseb	0	23.002

5. Odložene terjatve za davek

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve za odloženi davek	0	359.247

Družba je v letu 2012 vzpostavila terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub preteklih let, ker je pričakovala, da bo v prihodnjih obdobjih na razpolago obdavčljivi dobiček, ki ga bo obremenila s to terjatvijo. V letu 2016 je družba odpravila terjatev za odloženi davek iz davčnih izgub v višini 251.349 €, ker ni dovolj zanesljivo, da bo v prihodnjih obdobjih razpolagala s pozitivno davčno osnovo. Terjatve za odloženi davek po stanju na dan 31. 12. 2016 v višini 107.898 € je družba pobotala z obveznostmi za odloženi davek v isti višini. Obveznosti za odloženi davek po stanju na dan 31. 12. 2016 so izračunane na osnovi preteklih prevrednotenj nepremičnin, izkazanih v postavki revalorizacijske reserve z upoštevanjem 19 % davčne stopnje. Če bi podjetje oblikovalo odložene davke tudi v letu 2016, bi terjatve za odloženi davek, ki izvirajo iz leta 2016, znašale po stopnji 19 % 35.084 €. Skupaj bi znašale terjatve za odložene davke pred pobotanjem z obveznostmi za odloženi davek 436.596 €

6. Kratkoročne finančne naložbe

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji drugih izdajateljev	7.564	115.036
Kratkoročno dana posojila drugim	94.303	222.088
Druge finančne naložbe (zlato, kovanci)	0	11.183
Kratkoročne finančne terjatve do drugih	13.021	49.248
Stanje 31.12.	**114.888**	**397.555**

Kratkoročne finančne terjatve v višini 13.021 € se nanašajo na terjatve do Moje delnice v stečaju, ki so v celoti priznane.Del vrednostnih papirjev kupljenih za prodajo drugih izdajateljev je vrednotenih po pošteni vrednosti, del pa po nabavni vrednosti. V letu 2016 smo prodali naložbo v zlato, ki se v celoti nanaša na druge finančne naložbe.

7. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne terjatve do družb v skupini	0	23.002
Kratkoročne terjatve do drugih	32.467	23.895
Stanje 31.12.	**32.467**	**46.897**

Kratkoročne terjatve do drugih obsegajo terjatve najemnine za poslovne prostore v Ljubljani in terjatve za vstopni DDV. Za terjatve od najemnin nismo oblikovali popravkov, ker se nanašajo na leto 2016. Te terjatve niso zavarovane.

Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2016:

Starost nad 90 dni	15.621,86
Starost do 90 dni	12.405,77
nezapadle	4.439,13
Stanje 31.12.	**32.466,76**

Gibanje za prodajo kupljenih vrednostnih papirjev drugih izdajateljev:

	Za prodajo kupljeni VP - domači trg	Vrednostni papirji - gospodarjenje
Začetno stanje 1.1.2016	84.194	30.842
Povečanje	0	773.176
Zmanjšanje	-81.957	-845.245
Prevrednotenje	5.327	41.227
Stanje 31.12.2016	**7.564**	**0**

	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**

Ob koncu obračunskega obdobja je bil opravljeno vrednotenje za vrednostne papirje, kupljene na Slovenskem trgu, glede na enotni tečaj Ljubljanske borze. Del vrednostnih papirjev, ki ne kotira na borzi vrednostnih papirejv, pa je vrednoten po nabavni vrednosti. Vrednostni papirji iz gospodarjenja se vrednotijo na podlagi zaključnega tečaja na tujih borzah.

Rezerve v zvezi z vrednotenjem po pošteni vrednosti	Za prodajo kupljeni VP- domači trg	Vrednostni papirji - gospodarjenje
Začetno stanje 1.1.2016	-6.662	-41.227
Povečanje	0	0
Zmanjšanje	5.327	41.227
Stanje 31.12.2016	**-1.335**	**0**

Kratkoročno dana posojila drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	%popravka	31.12.2016
Kratkoročna posojila gospodarstvu	94.303	0	0%	94.303
Skupaj kratkoročna posojila drugim	**94.303**	**0**	**0%**	**94.303**

Kratkoročno posojilo gospodarstvu se v večini nanaša na posojilo do podjetja RR & CO d. o. o., Ljubljana v znesku 88.679,32 €. Posojilo zapade najkasneje do 30. 9.2018 in je zavarovano s pogodbeno kaznijo v primeru nevračila do 30. 9. 2018.

8. Denarna sredstva

	31. 12. 2016	31. 12.2015
Denarna sredstva na žiro računu	1.176	5.143
Stanje 31.12.	**1.176**	**5.143**

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

9. Zunajbilančna evidenca

	31. 12. 2016	31. 12.2015
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	0	89.307
Odobreni kapital	396.315	396.315
Hipoteke na osnovnih sredstvih	600.000	460.000
Stanje 31.12.	**1.079.774**	**1.029.081**

Pogojni kapital se nanaša na sklep o pogojnem povečanju kapitala z izdajo nakupnih bonov, ki do sedaj ni bilo izvedeno. Hipoteka na osnovna sredstva se nanaša na prejeto dolgoročno posojilo od poslovne banke v višini 400.000,00 € in kratkoročno posojilo podjetja v višini 200.000 €, 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 pooblaščena, 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. 2016	31. 12.2015
Osnovni kapital	792.631	792.631
Kapitalske rezerve	960.055	960.055
Rezerve iz dobička	773.449	773.449
Preneseni dobiček iz prejšnjih let	-853.831	-806.533
Revalorizacijske rezerve	459.984	567.882
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.334	-81.607
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-582.117	-5.389
Stanje 31.12.	**1.548.837**	**2.200.487**

Razkritja v zvezi z delniškim kapitalom so v poglavju DELNICE NIKN na strani 26.
Dne 1.1.2016 smo negativni presežek iz prevrednotenja finančne naložbe v odvisno podjetje Star d. o. o. odpravili v breme prenesene izgube iz prejšnjih let v višini 41.908,65 €, saj SRS 2016 ne dovoljuje več vrednotenja teh naložb po pošteni vrednosti. Prav tako smo dne 1. 1. 2016 v breme revalorizacijskih rezerv pripoznali predhodno nepripoznane obveznosti za odložene davke v višini 96.539,92 €.
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 v višini 392.036,20 €, revalorizacije tega presežka iz prejšnjih let 302.594,10 € in revalorizacija osnovnega kapitala 265.424,51 €.
Revalorizacijske rezerve predstavljajo del prevrednotovalnega popravka kapitala predhodnih obdobij, ki se nanašajo na učinke vrednotenja nepremičnin po določilih standardov pred letom 2006. Pripoznanje postavke se odpravi v primeru odprave pripoznanja nepremičnine. Popravek revalorizacijskih rezerv iz naslova odložene obveznosti za davek je po stanju na dan 31. 12. 2016 preračunan po 19 % davčni stopnji. Učinek je razviden v izkazu gibanja kapitala
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti se nanašajo na vrednotenje kratkoročnih naložb. Rezerve so skladne z določili ZGD.

11. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	31. 12. 2016	31. 12.2015
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	310.000	400.000
Stanje 31.12.	**310.000**	**400.000**

Dolgoročno posojilo je posojila pri Novi KBM v višini 310.000 €. 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 %. Vrednost nepremičnine večkratno presega vrednost posojila, zato kreditnega tveganja ni.

12. Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	31. 12. 2016	31. 12.2015
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	91.567	61.900
Kratkoročno dobljena posojila od podjetij v skupini	303.243	1.475
Druge finančne obveznosti	200.000	500.000
Stanje 31.12.	**594.810**	**563.375**

Kratkoročno posojiloje kratkoročna zapadlost posojila pri Novi KBM v višini 90.000 € ter pripadajoče obresti. Druge finančne obveznosti 300.000 € se nanašajo na komericalne zapise družbe Nika d. d., rok dospelosti komercialnih zapisov je 24. 10. 2017, obrestna mera znaša 3 % letno, medtem ko se 200.000 € nanaša na kredit podjetja z obrestno mero 4 %, ki je zavarovan z danim jamstvom v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad.

13. Kratkoročne poslovne obveznosti

	31. 12. 2016	31. 12.2015
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	6.750	
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	13.514	10.225
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	4.130	4.262
Kratkoročne obveznosti do države	3.362	4.033
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
Stanje 31.12.	**30.087**	**20.851**

Družba razen decembrske plače in sejnine nadzornemu svetu v nepomembnem znesku nima dolgov do uprave in članov nadzornega sveta.

14. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta

	2016	2015
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		
1. Prihodki od najemnin	111.506	126.475
2. Prihodki od drugih storitev	581	7.697
Skupaj prihodki od prodaje	**112.087**	**134.172**
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		
1. Drugi poslovni pirhodki	30.949	0
FINANČNI PRIHODKI		
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (domači vrednostni papirji)	251	272
2. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (tuji vrednostni papirji)	197	1.042
3. Prihodki iz obresti	9.194	15.502
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (domače fin. naložbe)	10.498	0
5. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (tuji vrednostni papirji)	36.680	255.902
6. Prihodki od sprostitve odpisov VP (tuji vrednostni papirji)	504	111
7. Drugi finančni prihodki	7.975	25.253
Skupaj finančni prihodki	**65.299**	**298.082**
1. Drugi prihodki	266	721
Skupaj drugi prihodki	**266**	**721**
SKUPAJ PRIHODKI	**208.601**	**432.975**

Prihodki od prodaje so prihodki, ki se nanašajo na najemnine do drugih pravnih oseb za poslovne prostore v Ljubljani, Dunajska 20 ter drugih storitev doma. Drugi poslovni prihodki se nanašajo na prodajo osnovnih sredstev v višini 1.937 € in prihodke iz naslova razvoja programskega paketa GEPArd v višini 29.012 €. 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.

15. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta

	2016	2015
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
1. Stroški materiala	34.459	36.896
2. Stroški storitev	65.737	109.752
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	**100.196**	**146.648**
STROŠKI DELA		
1. Stroški plač	50.444	28.177
2. Stroški drugih socialnih zavarovanj	3.669	2.057
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	4.486	2.520
4. Drugi stroški dela	10.538	7.521
Skupaj stroški dela	**69.137**	**40.275**
Amortizacija	96.486	94.760
Drugi stroški	3	0
FINANČNI ODHODKI		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	39.105	58.286
2. Odpisi finančnih naložb	144.907	1.853
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	89.316	95.875
4. Odhodki iz iz drugih poslovnih obveznosti	0	1.166
Skupaj finančni odhodki	**273.328**	**157.180**
DRUGI ODHODKI		
1. Drugi izredni odhodki	218	10
SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI	**539.368**	**438.873**

Med večje stroške materiala uvrščamo stroške električne energije v vrednosti 23.094,37 € ter skupne stroške obratovanja poslovnega objekta v Ljubljani v vrednosti 6.896,40 €.

Med večje stroške storitev uvrščamo provizijo borznega posrednika za gospodarjenje v višini 5.964,99 €, nadomestilo za stavbno zemljišče v višini 11.475,26 €, stroške kurjave v poslovnem prostoru Ljubljana v višini 6.384,96 €, stroške vzdrževanja računalniških programov v višini 7.910,70 € in stroške kotacije delnice NIKN v višini 10.418,12 €.

Uprava (Branko Šušterič) je v zadnjem letu prejel bruto znesek plač v višini 18.000,02 €, neto znesek plač v višini 11.263,34 €. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (gibljivi del, udeležba pri dobičku, opcijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja). Podatki o prejemkih in izplačilih uprave v drugih oblikah so razkriti v odstavku Podatki o organih upravljanja.

Finančni odhodki za obresti so odhodki za plačane obresti prejetih posojil od bank v višini 19.802,33 €, obresti od izdanih komercialnih zapisov v višini 13.964,38 €, obresti plačane Moji delnici BPH d.d. iz gospodarjenja v tujini v višini 126,88 € ter ostali del odhodkov, ki se nanaša na negativne tečajne razlike.
Zaradi nepomembnega zneska in malega števila zaposlenih nimamo oblikovanih rezervacij za ljubilejne nagrade, ki pripadajo delavcem po splošni kolektivni pogodbi.

16. Čisti izid obračunskega obdobja

Vrsta dobička / izgube	2016	2015
Dobiček / izguba iz poslovanja	-122.786	-147.510
Dobiček / izguba iz financiranja	-208.029	140.902
Ostali dobiček / izguba	48	710
Davki iz dobička	0	0
Odloženi davki	-251.350	509
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-582.117**	**-5.389**

Osnovna čista izguba na delnico (popravljena čista izguba na delnico) znaša 3,06 €. V letu 2015 je osnovna čista izguba na delnico (popravljena čista izguba na delnico) znašala 0,03 €. Če bi upoštevali popravek negativnega presežka iz prevrednotenja finančnih naložb v odvisne organizacije, ki smo ga naredili na 1. 1. 2016, bi osnovna čista izguba na delnico (popravljena čista izguba na delnico) znašala za leto 2015 0,25 €. Osnovna čista izguba na delnico (popravljena čista izguba na delnico) se izračuna: čisti poslovni izid obračunskega obdobja/število delnic. Število izdanih delnic se med letom ni spremenilo.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem gospodarske družbe Nika, investiranje in razvoj, d.d.

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe NIKA, INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju, razen ko gre za vpliv morebitnih popravkov opisanih v Podlagi za mnenje s pridržkom, priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe NIKA, INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d.d. na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s *Slovenskimi računovodskimi standardi*.

Podlaga za mnenje s pridržkom

Družba izkazuje dolgoročne finančne naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti, v višini 669.067 EUR. V zvezi s presojo nadomestljive vrednosti izkazanih naložb nismo pridobili zadostnih revizijskih dokazov, da bi se lahko prepričali o izkazani vrednosti dolgoročnih finančnih naložb.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Poudarjene zadeve

Družba v poglavju »Nagovor uprave« ter v točki »Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj« na straneh 6 in 14 v letnem poročilu pojasnjuje okoliščine v zvezi z obsegom poslovanja družbe v letu 2016, posledico na finančnem položaju družbe ter predvidenim bodočim položajem družbe v naslednjih obračunskih obdobjih. Družba v trenutku izdaje tega mnenja ne dosega prihodkov, ki bi zadostovali za zagotovitev dolgoročnega obstoja družbe.

Družba vrednoti nepremičnine po modelu nabavne vrednosti. V pojasnilih k bilanci stanja v točkah 1 in 2 na straneh 38 do 41 pojasnjuje podatke o tržnih transakcijah podobnih nepremičnin v letu 2016, ki nakazujejo na pomembno višjo pošteno vrednost nepremičnin od knjigovodske vrednosti.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno na-

pačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih obravnavamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Dogodki po datumu bilance stanja – dolgoročne finančne obveznosti

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Družba se po datumu bilance stanja z banko financerko dogovarja o moratoriju na odplačevanje obrokov posojila, ki je v bilanci stanja na dan 31.12.2016 izkazan v okviru dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 310.000 EUR in v okviru kratkoročnih finančnih obveznosti v višini 90.000 EUR. Družba je v letu 2016 redno poravnavala obroke za odplačilo finančnih obveznosti. Družba ima na dan izdaje tega mnenja zapadle obroke, ki so zapadli po datumu bilance stanja. V primeru neuspešnih pogajanj ima banka na osnovi podpisane pogodbe pravico odpoklicati posojilo pred končnim datumom zapadlosti.	Naši postopki preizkusa dogodkov po datumu bilance stanja so obsegali pregled pogodbenih določil izvirne pogodbe ter pregled aneksa številka 9 z dne 4.12.2015, na osnovi česar smo se prepričali o pogojih pogodbenega razmerja in tveganjih glede obravnave ročnosti. Preverili smo obstoj in vrednotenje finančnega razmerja na osnovi preveritve skladnosti začetnega stanja na 1.1.2017 s potrditvijo s strani banke ter evidentiranih prometov po datumu bilance stanja na kontih obveznosti in denarnih sredstev. Preverili smo elektronsko korespondenco, ki potrjuje izjavo poslovodstva o poteku pogajanj glede moratorija ter pregledali »Vlogo za reprogram dolgoročnega kredita«. Preverili smo obračun zamudnih obresti banke v letu 2017, s čimer smo se prepričali, da banka po datumu bilance stanja ni izrabila pravice odpoklica celotnega posojila.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe NIKA, INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d.d., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati poslovno poročilo, kot nam nalaga 57.člen ZGD-1 (pri pregledu izjave o upravljanju se omejimo na 3. in 4. točko petega odstavka 70. člena ZGD-1) in presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na podlagi opravljenih postopkov pri reviziji računovodskih izkazov menimo:

- da so druge informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, skladne z revidiranimi informacijami v računovodskih izkazih in
- da je poslovno poročilo pripravljeno v skladu z veljavnimi zakonskimi določili.

Poleg tega je naša odgovornost, da na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revidiranjem, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili

nobenih pomembnih napačnih navedb.

Računovodske izkaze družbe NIKA, INVESTIRANJE IN RAZVOJ, d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015, je revidiral drug revizor, ki je 25. marca 2016 izrazil neprilagojeno mnenje o teh izkazih.

Odgovornost poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR), vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje (revizijsko komisijo in nadzorni svet) med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljiva kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevemu poročilu.

URŠKA KIS
POOBLAŠČENA REVIZORKA

Trzin, 16.5.2017

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

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

OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

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

Skrajšano: Nika d. d.
Naslov: Trg izgnancev 1a, 8250 Brežice
Tel.: 07/4961497, faks: 07/4962 852

Poslovalnica in sedež uprave: Dunajska 20, p. p. 3535, 1001 Ljubljana
Tel.: 01/432 41 67, faks: 01/433 13 47

Direktor: mag. Branko Šušterič, dipl. ing.

Nadzorni svet: Nika Ovsenik, Polona Šušterič

V sodni register vpisani osnovni kapital: 792.630,61 EUR

Kotacija delnic: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, vstopni 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
NKMB: SI56 0430 2000 0990 893