



LETNO POROČILO 2009

Brežice, februar 2010

<u>Naše poslanstvo – zakaj smo tu?</u>	4
<u>Naša vizija – kaj želimo doseči?</u>	4
<u>Naše vrednote – v kaj verjamemo?</u>	4
<u>Naša strategija – kako želimo doseči?</u>	4
POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2009.....	5
NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV.....	5
NAGOVOR UPRAVE.....	6
POROČILO NADZORNEGA SVETA.....	7
ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA.....	8
IZHODIŠČA POSLOVANJA.....	8
Osnovne dejavnosti.....	8
Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov.....	9
Kapitalske naložbe.....	9
Zastavljeno premoženje.....	9
TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	9
POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED.....	9
EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA.....	10
POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA.....	10
NALOŽBE.....	10
UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	11
RAZVOJ IN RAZISKAVE.....	12
NAČRT RAZVOJA.....	12
Predvideni obseg dejavnosti.....	12
Načrtovane naložbe.....	13
Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj.....	13
PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 1998 – 2009.....	14
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1998 do 2009.....	15
Izkaz stanja v obdobju od 1998 do 2009.....	17
Izkazi finančnega izida v obdobju od 1998 do 2009.....	19
PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA.....	20
Uprava.....	20
Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu.....	20
Izjava uprave.....	20
Člani nadzornega sveta.....	20
Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu.....	20
Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta.....	21
ZAPOSLENI.....	21
IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 5. 2. 200722	
DELNICE NIKN.....	23

Trgovanje z delnicami NIKN	23
Največji delničarji - skupno število delničarjev	24
ODOBRENI KAPITAL.....	24
POGOJNO POVEČANJE KAPITALA.....	24
PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA	24
PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	24
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	24
LASTNE DELNICE.....	24
NEREVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2009	24
MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA.....	25
REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2009	26
REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009.....	27
REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2009	28
REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	29
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	30
Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida	34
1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva v letu 2009.....	34
2. Naložbene nepremičnine	35
3. Dolgoročne finančne naložbe.....	36
4. Kratkoročne terjatve iz poslovanja.....	36
5. Kratkoročne finančne naložbe.....	37
6. Denarna sredstva	37
7. Zunajbilančna evidenca	38
8. Kapital	39
9. Dolgoročne finančne obveznosti.....	39
10. Kratkoročne finančne obveznosti.....	40
11. Kratkoročne poslovne obveznosti.....	40
12. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta.....	41
13. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta.....	42
14. Davek od dobička	43
15. Čisti izid obračunskega obdobja	43
Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotevanja kapitala	43
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	44

Naše poslanstvo – zakaj smo tu?

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

Naša vizija – kaj želimo doseči?

Postali bomo najbolj uspešen in zaželen upravljavec 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 2009

		2009
Prihodki	v EUR	333.159
Izguba	v EUR	402.082
Lastniški kapital	v EUR	2.764.531
Sredstva	v EUR	4.827.491
Izguba na kapital		14,54 %
Knjižna vrednost delnice	v EUR	14,55
Čisti izguba na delnico	v EUR	2,12
Tržna vrednost delnice	v EUR	14,77
Tržna kapitalizacija	v EUR	2.805.502

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

22.-26.2.2010	45. seja nadzornega sveta (sprejem letnega poročila 2009 in plan 2009)
26.2.2010	Objava sklepov NS na SEO NET-u Objava letnega poročila na SEO NET-u Objava sklica skupščine na SEO NET-u
21.5.2010	46. seja nadzornega sveta
21.5.2010	19. seja skupščine Nika d. d.
24.5.2010	Objava sklepov skupščine na SEO NET-u
24.5.2010	Objava četrletnih rezultatov
16.-20.8.2010	47. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)
20.8.2010	Objava polletnega poročila na SEO NET-u Objava sklepov NS na SEO NET-u
15.11.2010	Objava tričetrletnih rezultatov
13.-17.12.2010	48. seja nadzornega sveta (ocena leta 2010)
20.12.2010	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

Malce težko je pogledati upravi na svoj petletni mandat, če ne uresniči svojih načrtov, ki so se izkazali preambiciozni za razmere, ki so nastopile s finančno in gospodarsko krizo po letu 2007. Za oceno o preamicioznih načrtih sem se odločil po temeljitem pregledu poslovanja podobnih družb v zadnjih petih letih.

Izkušnje iz devetdesetih let so nas naučile, da prevzemanje prevelikega tveganja prej ali slej zelo drago plačaš. Jasno imamo postavljene okvirje, ki nam omogočajo trajnostni razvoj in vzdržno rast. Enako pozornost kot ustvarjanju dobička namenjamo tudi tveganju, ki ga pri tem sprejemamo. Zato imamo naložbe po primerljivih deležih razdeljene na nepremičninske, tuje kratkoročne, domače srednjeročne in dolgoročne ter ob tem skrbimo, da nismo zadolženi za več kot polovico bilančne vsote. Naši rezultati so podobni nadpovprečnim slovenskim investicijskim podjetjem (KD, NFD1), zmanjšanje kapitala pa je podobno upadu globalnih indeksov (MSCI World indeks). V teh težkih časih je zaradi prevzemanja prevelikega tveganja končalo svojo pot ali vsaj začasno zastalo na njej veliko slovenskih holdingov (Istrabenz, Infond, Maksima ...).

Ko sem konec leta pripravljal izhodišča za dolgoročni plan družbe, ki sovпада z novim mandatom uprave, se mi je porodilo nekaj vprašanj, ki jih želim deliti z vami: Ali smo sploh sposobni uresničevati našo vizijo? Ali je po teh neprepričljivih petih letih, zaradi vseh stroškov, povezanih s tem, še smiselno biti javna delniška družba in kotirati na borzi? Mislim, da bo naslednjih pet let dalo odgovore na ta vprašanja. Če se bodo raziskave in inovacije na področju kvantitativnega upravljanja portfeljev finančnih instrumentov izkazale za uspešne, bo to ugodno vplivalo na poslovanje družbe in interes potencialnih vlagateljev postati delničar te družbe.

Če primerjamo poslovanje z načrtom, ugotovimo, da nismo uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb. Prihodki so bili manjši kot leto poprej in nismo dosegli načrtovanega dobička, žal smo leto končali z izgubo. Večina izgube je posledica tega, da s finančnimi instrumenti, ki so bili v preteklosti kupljeni po višjih cenah, ob prodaji realiziramo kapitalsko izgubo, ki se izkaže v poslovnem izidu. Vrednotenje ugodnih nakupov pa da nerealizirane dobičke, ki imajo za posledico spremembo poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalu podjetja. Ko pogledamo izkaz vseobsegajočega donosa na strani 24, vidimo, da smo dejansko poslovali devet krat uspešneje kot leto poprej. Z eno petino portfelja, ki je naložen in s katerim trgujemo v tujini, smo dosegli več kot 27 odstotni donos. Zato izkazana izguba ni tak problem, kot se zdi na prvi pogled, še posebej, ker zaradi te izgube ni bilo treba povečevati zadolženosti, ki je ostala na isti ravni kot leto oziroma dve leti poprej.

Mag. Branko Šušterič

POROČILO NADZORNEGA SVETA
O PREVERITVI LETNEGA POROČILA NIKE d. d. ZA LETO 2009

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 2009 se je sestel na štirih rednih sejah. Med poslovnim letom se je nadzorni svet seznanil z vsebino obeh četrletnih in polletnega poročila. Preko poročil uprave se je seznanjal in preverjal poslovanje in vodenje družbe. Poročila so vsebovala tekoče bilančne podatke: bilance stanja in izkaz poslovnega izida. Uprava je na sejah informirala nadzorni svet tudi o:

- strateških ciljih podjetja;
- donosnosti lastniškega kapitala;
- dejavnikov tveganja, ki izvirajo iz dejavnosti, z geografskega območja, finančna tveganja, zunajbilančna tveganja in tveganja neuresničitve strategije ter mehanizmi za obvladovanje teh tveganj;
- razreševanju svetovne finančne krize.

Nadzorni svet meni, da so bila poročila uprave dovolj jasna in podrobna in da so izražala resnično sliko poslovanja skozi celo leto. Nadzorni svet ocenjuje, da je uprava družbe v poslovnem letu 2009 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.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Nadzorni svet je podrobno pregledal revizijsko poročilo in ker je njegovo mnenje pritrdilno, 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 se del izgube tekočega leta pokrije z nerazporejenimi dobički preteklih let, presežek izgube nad nerazporejenimi dobički pa ostane nepokrit.

Ljubljana, 25. 2. 2010

ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V septembru 2008 so bila izvedena dokončna poplačila terjatev iz zaključenih stečajev Hipotekarne banke Brežice in Nike BPD.

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 nepremičnine. Razvijamo ekspertni sistem za globalno investiranje na razvitih kapitalskih trgih in na trgih izvedenih finančnih instrumentov. Nika je registrirana za opravljanje naslednjih dejavnosti:

- J/65.21 Finančni zakup,
- J/65.23 Drugo finančno posredništvo,
- J/67.12 Pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
- K/74.14 Podjetniško in poslovno svetovanje,

- DE/22.11 Izdajanje knjig,
- DE/22.12 Izdajanje časopisov,
- DE/22.13 Izdajanje revij in periodike,
- DE/22.15 Drugo založništvo,
- DE/22.24 Priprava tiskovnih sestavkov,
- DE/22.25 Druge s tiskarstvom povezane storitve.

Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov

Osnovni trgi, na katerih ustvarimo dve tretjini finančnih prihodkov, so razviti kapitalski trgi in trgi izvedenih finančnih instrumentov. Za oddajanje nepremični v najem je pomembno stanje nepremičninskega trga v Ljubljani. Ker upravljamo 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		
	2007	2008	2009
Prihodki poslovanja	185	183	185
Prihodki financiranja doma	307	495	47
Prihodki financiranja v tujini	259	311	101
Skupaj prihodki	751	989	333

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

Kapitalske naložbe

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

Naložba	% lastništva	Vrednost 31.12.2009
NIKA OTS	24,80%	26.073
STAR d.o.o.	24,99%	674.131
Skupaj 31.12.		700.204

Zastavljeno premoženje

Družba Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima za kratkoročno posojilo poslovne banke v višini 640.000 EUR zastavljenih 8.732 delnic družbe Probanke d. d..

Za ostanek dolgoročnega posojila poslovne banke v višini 500.000 EUR in za kratkoročno posojilo poslovne banke v višini 640.000 EUR je dano jamstvo v obliki hipoteke na nepremičnini pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).

TRAJNOSTNI RAZVOJ

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

POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

V tem segmentu letnega poročila smo želeli prikazati najpomembnejše dejavnike za svoje rezultate poslovanja in finančno stanje družbe v letu 2009. Če primerjamo poslovanje z načrtom, ugotovimo, da nismo ures-

ničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb. Prihodki so bili manjši kot leto poprej in nismo dosegli načrtovanega dobička, žal smo leto končali z izgubo. Večina izgube je posledica tega, da s finančnimi instrumenti, ki so bili v preteklosti kupljeni po višjih cenah, ob prodaji realiziramo kapitalsko izgubo, ki se izkaže v poslovnem izidu. Vrednotenje ugodnih nakupov pa da nerealizirane dobičke, ki imajo za posledico spremembo poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalu podjetja. Ko pogledamo izkaz vseobsegajočega donosa na strani 26, vidimo, da smo dejansko poslovali devet krat uspešneje kot leto poprej. Z eno petino portfelja, ki je naložen in s katerim trgujemo v tujini, smo dosegli več kot 27 odstotni donos.

EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA

Makroekonomsko okolje v Sloveniji je okvir, v katerem smo ustvarili večino poslovnih stroškov in prihodkov. V letu 2009 smo eno tretjino vseh prihodkov oziroma dve tretjini prihodkov financiranja ustvarili v tujini. Ker ta delež močno narašča in postaja vse pomembnejši, so za našo uspešnost pomembne razmere v ZDA, Aziji in drugih državah EU. Leto 2009 je bilo na globalnih finančnih trgih odlično leto. Ker je bilo to leto, v katerem se je zgodil obrat na finančnih trgih, je razumljivo, da so čustva udeležencev kipela in da so bile spremembe neobičajno velike. V nekem trenutku pri dovolj nizki ceni vedno pride do preobrata, ki se je tokrat zgodil v začetku marca. Povod zanj sta bili vnaprej nenapovedani objavi poslovnih rezultatov dveh velikih ameriških bank za prva dva meseca leta. Obrat na finančnih trgih, ki se je začel okoli 10. marca, je pomenil v drugem in tretjem četrtletju lepo rast, saj so glavni delniški indeksi v vsakem porasli med 10 in 20 odstotkov, če jih merimo v evrih. Podpore za nadaljevanje rasti, začete v začetku marca, so dajale objave poslovnih rezultatov od sredine aprila naprej, ki so bile boljše od pričakovanj. Večina rasti v tretjem četrtletju se je zgodila v mesecu juliju in je bila posledica objav izdajateljev o poslovanju v prvem polletju, ki so bile zopet boljše od pričakovanj (predvsem sta izstopala finančni in tehnološki sektor). Iz polletnih rezultatov se je dalo sklepati, da se recesija končuje, kar se je potrdilo tudi s statističnimi podatki o gospodarski rasti v Nemčiji in na Japonskem. Sledili so štirje meseci stagnacije in oktobrsko novembrske objave poslovnih rezultatov so gledano v celoti vsebovale manj presenečenj. Zastajati je začela rast manjših in srednjih podjetij. V decembru pa se je začel krepiti ameriški dolar, prav tako pa se je začela tudi dokaj tradicionalna božična rast, ki se običajno raztegne še v januar. Centralne banke vseh pomembnejših držav razen Avstralije niso spreminjale obrestnih mer.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA

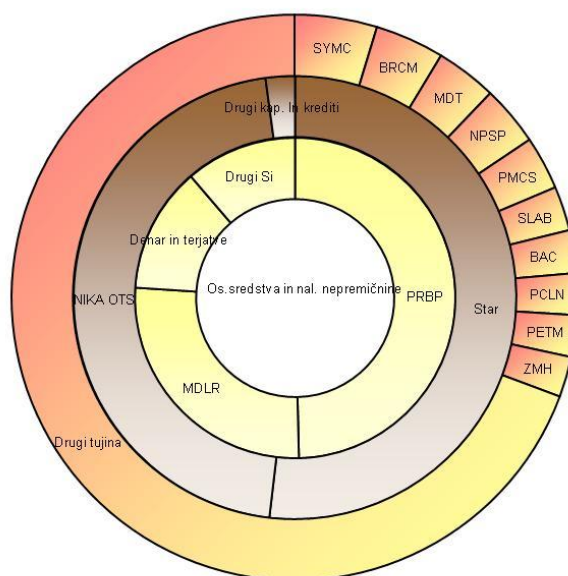
O najpomembnejših dogodkih smo poročali na SEO-netu in spletnih straneh družbe. Ob tem smo našli še dejavnosti, ki so potekale skozi daljša obdobja v letu:

1. Izvedba skupščine delniške družbe,
2. Obvestilo o izhodiščih za plan v letu 2009.

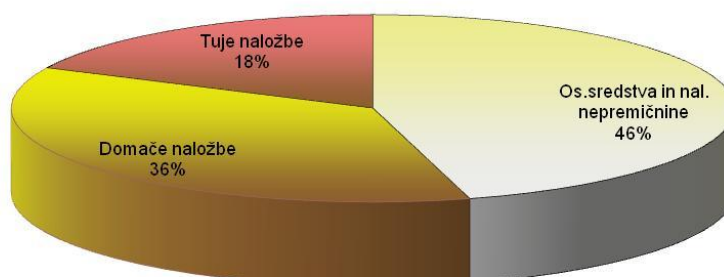
NALOŽBE

Vlaganje v donosne finančne naložbe nam zagotavlja možnost nadaljnega razvoja, našim delničarjem pa prinaša primerne donose in dolgoročno varnost vloženega premoženja. Za vlaganje v finančne naložbe smo namenili 2,6 milijona evrov. Pri naložbah skušamo vzpostavljati ravnotežje med domačimi in tujimi; nepremičninami in finančnimi; dolgoročnimi, srednjeročnimi in kratkoročnimi.

Struktura naložb



Posamično gledano imamo še vedno največ sredstev, naloženih v nepremičninah (46 %), katerih strukturni delež se je zaradi amortizacije glede na leto poprej zmanjšal za eno odstotno točko. Poleg nepremičnin sestavljajo slovenske naložbe tudi srednjeročne naložbe, ki so v rjavem kolobarju in kratkoročne naložbe v rumenem kolobarju. Tuje naložbe so samo finančne, predstavljajo (18 %) sredstev in so razpršene na veliko število finančnih instrumentov. V zadnjem letu smo naložbe v tujini povečali za 20 % oziroma v strukturi za tri odstotne točke.



UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Zaradi narave osrednje dejavnosti investiranja je Nika d. d. izpostavljena predvsem cenovnim in tečajnim tveganjem. Tako ekonomski faktorji kot so recesija, inflacija, spreminjanje obrestnih mer, splošno gibanje

finančnih trgov kot tudi odzivi na poslovanje in dogodke v posameznih podjetjih vplivajo na vrednost naših naložb. V procesu investiranja gradimo zaščito pred cenovnim tveganjem s skrbnim ocenjevanjem in merjenjem razmerja potencialnega dobička in izgube pri vsaki naložbi. Skrbimo za razpršitev naložb, saj običajno vrednost posamezne naložbe ne presega dvajsetine vseh naložb. Ker pa temeljito spremljamo dogajanja v poslovnem okolju, se nanje odzivamo pravočasno in pravilno. Pred cenovnim tveganjem se varujemo z uporabo ustreznih finančnih instrumentov.

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

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

Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov.

Glede na obseg kapitala in nizko stopnjo zadolženosti je izpostavljenost družbe obrestnemu tveganju minimalna. Družba je zadolžena v evrih in dolarjih. Dolgoročni kredit ima variabilno obrestno mero.

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« Rešitve na najpomembnejših področjih (podpora upravljanju) razvijamo sami. Ti sistemi v praksi potrjujejo kakovost in prednosti pred drugimi na področju vrhunskega analiziranja in upravljanja globalnega finančnega premoženja. 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.

NAČRT RAZVOJA

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 zainteresirani 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 strani tega poročila.

Naši strateški cilji:

- povečevati donosnost lastniškega kapitala in postopno s povečevanjem dve odstotni točki na leto doseči do leta 2014 donosnost sedem odstotnih točk nad donosnostjo enomesečnih zakladnih menic,
- uresničiti rast premoženja družbe,
- zagotavljati stabilno rast tržne vrednosti družbe,
- učinkovito obvladovati tveganja,
- racionalizirati stroške poslovanja,
- utrjevati ugled družbe.

V nadaljevanju predstavljamo konkretne podatke in dejavnosti, ki jih nameravamo izvajati v letu 2010.

Predvideni obseg dejavnosti

Ker so omejitveni dejavnik za dejavnost investiranja viri sredstev, povejmo, da v letu 2010 predvidevamo le povečanje kapitala iz zadržanih dobičkov, ne načrtujemo povečanja osnovnega kapitala. Obseg zadolženosti bomo povečevali le toliko, da bomo dosegli stopnjo dolžniškosti financiranja na največ eni polovici vseh virov financiranja. Pozornosti bomo predvsem posvečali globalnemu (mednarodnemu) upravljanju finančnih naložb. Svoje naložbene in trgovalne dejavnosti bomo pretežno usmerili na tuje razvite trge kapitala, kjer bomo skušali doseči več kot dve tretjini prihodkov.

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

Načrtovane naložbe

Načrtovane naložbe lahko razdelimo v tri sklope:

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

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

Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj

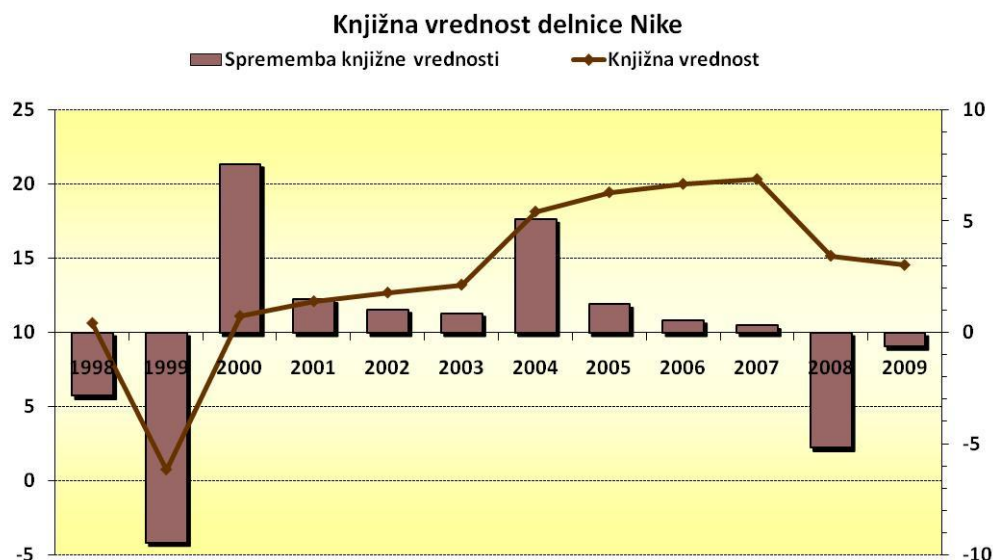
Naše prednosti so izkušnje in znanje (predvsem o aktivnem kvantitativnem globalnem upravljanju portfelja finančnih naložb), ki ga nenehno izpopolnjujemo. Svoj razvoj smo povezali z naprednimi tehnologijami.

Že nekaj let je naša orientacija, usmerjanje amortizacije v finančne naložbe in relativno povečevanje deleža finančnih naložb v strukturi premoženja družbe, kar nam omogoča povečanje donosnosti aktive družbe. Konkretno za leto 2010 planiramo 10 odstotno povečanje kratkoročnih finančnih naložb in povečanje strukturnega deleža naložb v tujini na eno petino.

Načrtujemo enake prihodke iz upravljanja nepremičnin kot v letu 2009 in 60 odstotno povečanje prihodkov financiranja v tujini.

Razvojno politiko je pripravil direktor družbe mag. Branko Šušterič.

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 1998 – 2009



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 devetih od dvanajstih letih, v letu 2009 se je knjigovodska vrednost delnice zmanjšala po osmih letih rasti.

RAZVOJNI KAZALNIKI						
	1998	1999	2000	2001	2002	2003
<i>Število delnic</i>	480.000	480.000	189.946	189.946	189.946	189.946
<i>Knjižna vrednost delnice</i>	10,63	0,76	11,11	12,10	12,69	13,22
<i>Dobiček na delnico</i>	0,00	0,00	4,41	0,75	0,93	0,99
<i>Dividenda na delnico</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Povprečno št. zaposlenih</i>	4	4	3	4	4	4
<i>Celotni prih. na zaposl.</i>	399.570	525.900	646.690	507.180	192.480	162.680
<i>Dobiček na kapital</i>	0%	0%	40%	6%	7.6%	7.7%
<i>Sprememba knjižne vred. delnice</i>	-2,84	-9,43	7,58	1,49	1,05	0,88
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<i>Število delnic</i>	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
<i>Knjižna vrednost delnice</i>	18,15	19,45	20,02	20,34	15,17	14,55
<i>Dobiček na delnico</i>	1,99	1,09	1,03	0,62	0,00	0,00
<i>Dividenda na delnico</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Povprečno št. zaposlenih</i>	4	4	3	3	3	3
<i>Celotni prih. na zaposl.</i>	244.580	227.310	292.060	250.269	329.510	111.053
<i>Dobiček- izguba na kapital</i>	12.8%	5.8%	5.1%	3.0%	0.0%	-14,54%
<i>Sprememba knjižne vred. delnice</i>	5,10	1,28	0,57	0,32	-5,17	-0,62

V tabeli na prejšnji strani smo prikazali časovno vrsto nekaj osnovnih razvojnih kazalnikov, s katerimi običajno opisujemo delnice in podjetja. Podatki o velikosti in uspešnosti v zgodnjih devetdesetih letih so nam izživ, ki ga želimo na drugačen način v tem desetletju doseči in preseči. Velik skok spremembe knjižne vrednosti delnice v letu 2000 je posledica prihodkov iz prisilne poravnave, v letu 2005 pa je posledica usklajevanja naložb z mednarodnimi računovodskimi standardi s prevrednotenjem nepremičnin na pošteno tržno vrednost.

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

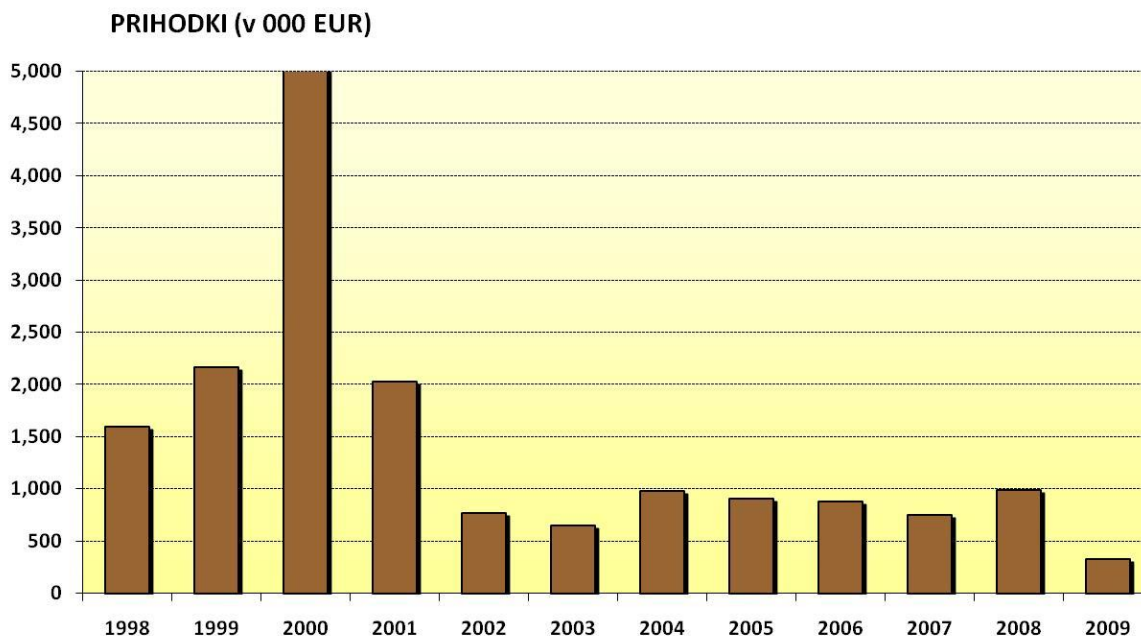
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1998 do 2009

PREGLED USPEHA						
	1998	1999	2000	2001	2002	2003
<i>Prihodki poslovanja</i>	160.162	6.092	69.667	68.394	88.119	120.677
<i>Prihodki financiranja</i>	1.432.314	2.097.526	1.870.394	1.541.004	675.637	530.039
<i>Izredni prihodki</i>	5.812	61.504	9.537.456	419.318	6.193	0
PRIHODKI	1.598.283	2.165.121	11.475.933	2.028.716	769.949	650.715
<i>Odhodki poslovanja</i>	542.802	403.463	1.403.065	365.364	354.883	281.334
<i>Odhodki financiranja</i>	2.887.812	6.671.523	8.732.595	775.364	192.685	178.951
<i>Izredni odhodki</i>	16.260	1.982	504.940	744.860	45.981	2.239
ODHODKI	3.446.874	7.076.968	10.640.601	1.885.588	593.549	462.524
<i>Celotni dobiček (izguba)</i>	-1.848.586	-4.911.847	836.916	143.128	176.399	188.191
<i>Davek od dobička</i>	0	0	0	0	0	0
ČISTI DOB. (IZGUBA)	-1.848.586	-4.911.847	836.916	143.128	176.399	188.191
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<i>Prihodki poslovanja</i>	150.920	176.066	185.086	184.645	183.295	185.576
<i>Prihodki financiranja</i>	758.792	732.796	688.215	566.137	805.096	146.523
<i>Drugi prihodki</i>	68.594	388	2.888	25	139	1.060
PRIHODKI	978.306	909.250	876.189	750.807	988.530	333.159
<i>Odhodki poslovanja</i>	246.322	269.886	220.456	218.809	270.716	280.668
<i>Odhodki financiranja</i>	170.649	362.090	389.150	380.533	1.248.761	454.101
<i>Drugi odhodki</i>	182.942	559	1.828	134	2.023	472
ODHODKI	599.913	632.535	611.434	599.356	1.521.500	735.241
<i>Celotni dobiček (izguba)</i>	378.393	276.714	264.755	151.451	-532.970	-402.082
<i>Davek od dobička</i>	0	68.801	68.953	33.775	0	0
ČISTI DOBIČEK	378.393	207.913	195.802	117.676	-532.970	-402.082

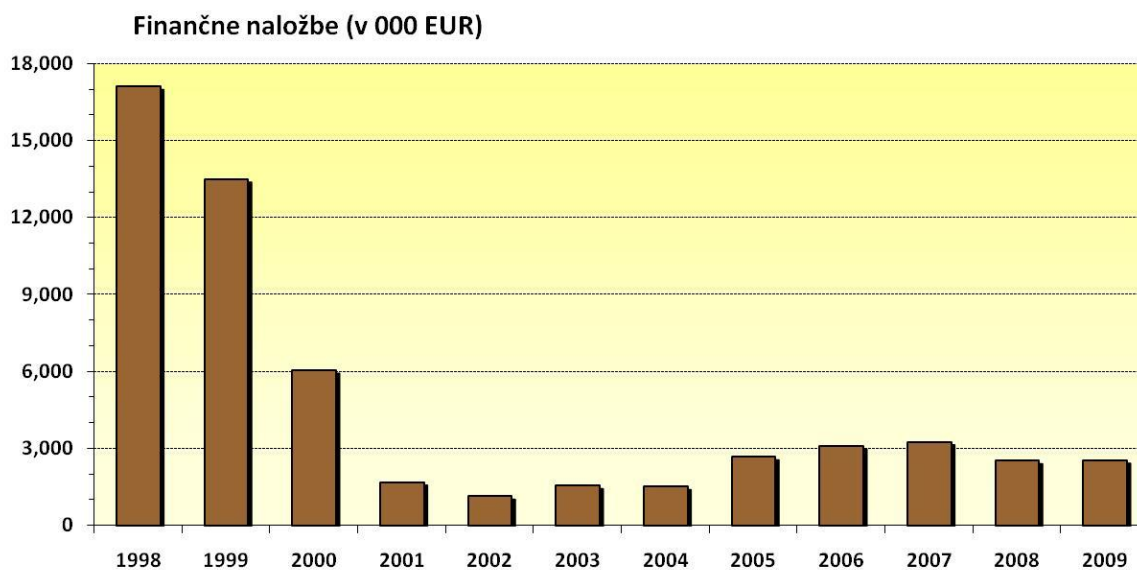
Pri zgodovinskem pregledu prihodkov, ki smo ga prikazali na grafikonu na naslednji strani, se moramo zavedati, da so prihodkih posameznih obdobj težko primerljivi med seboj in jih je treba ocenjevati v povezavi z zgodovinskimi podatki o finančnih naložbah, bilančni vsoti ter kapitalu, ki si jih lahko ogledate na straneh šestnajst in osemnajst. Naša 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 eno tretjino prihodkov ustvarimo na tujih razvitih trgih kapitala.

Na spodnjem grafikonu prihodkov je najvišji stolpec predvsem posledica izrednih prihodkov v času izvajanja prisilne poravnave.



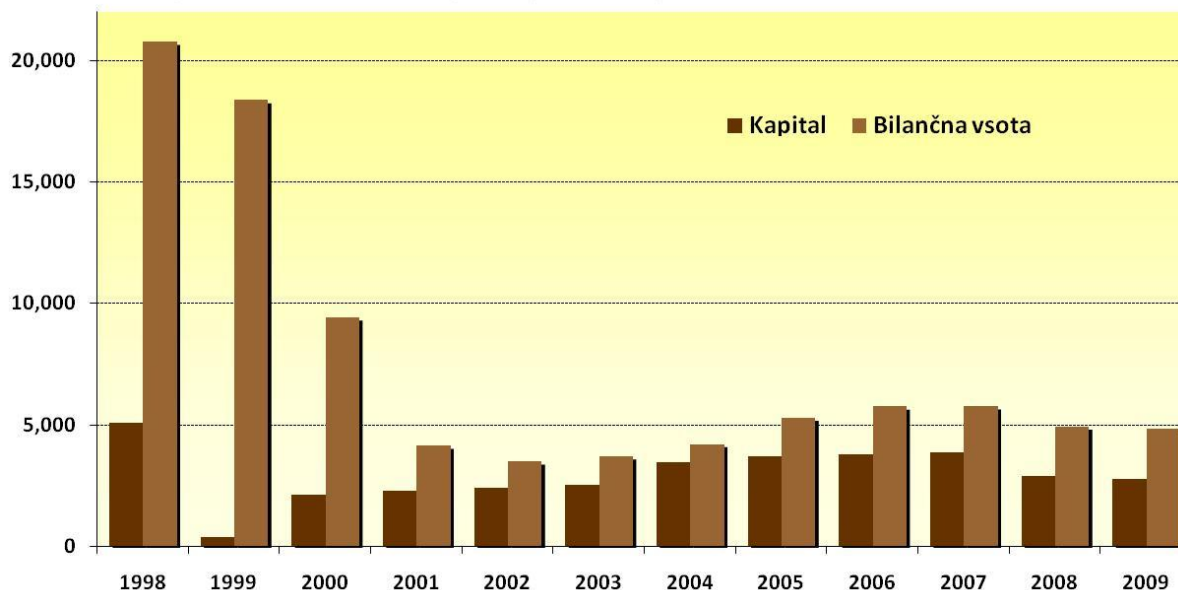
V finančni reorganizaciji, ki smo jo izvedli po letu 2000, smo si za cilj postavili finančno stabilno družbo z nizkim finančnim vzvodom. Zato in zaradi poplačila obveznosti iz prisilne poravnave smo morali v letih 2001 in 2002 močno zmanjšati obseg finančnih naložb. Stanje v letu 2002 je bil najverjetneje zgodovinski minimum. V našem dolgoročnem načrtu je med strateškimi cilji tudi alineja: »uresničiti rast premoženja družbe«. Graf in tabela na naslednji strani pa nam pokažeta, da uresničujemo tudi strateški cilj o povečevanju premoženja. V letu 2005 smo močno povečali obseg finančnih naložb, ki so prvič po letu 2000 presegle obseg opredmetenih osnovnih sredstev. Ta vrsta naložb se je povečala predvsem na račun kratkoročnih finančnih naložb na globalnih razvitih trgih kapitala.



Izkaz stanja v obdobju od 1998 do 2009

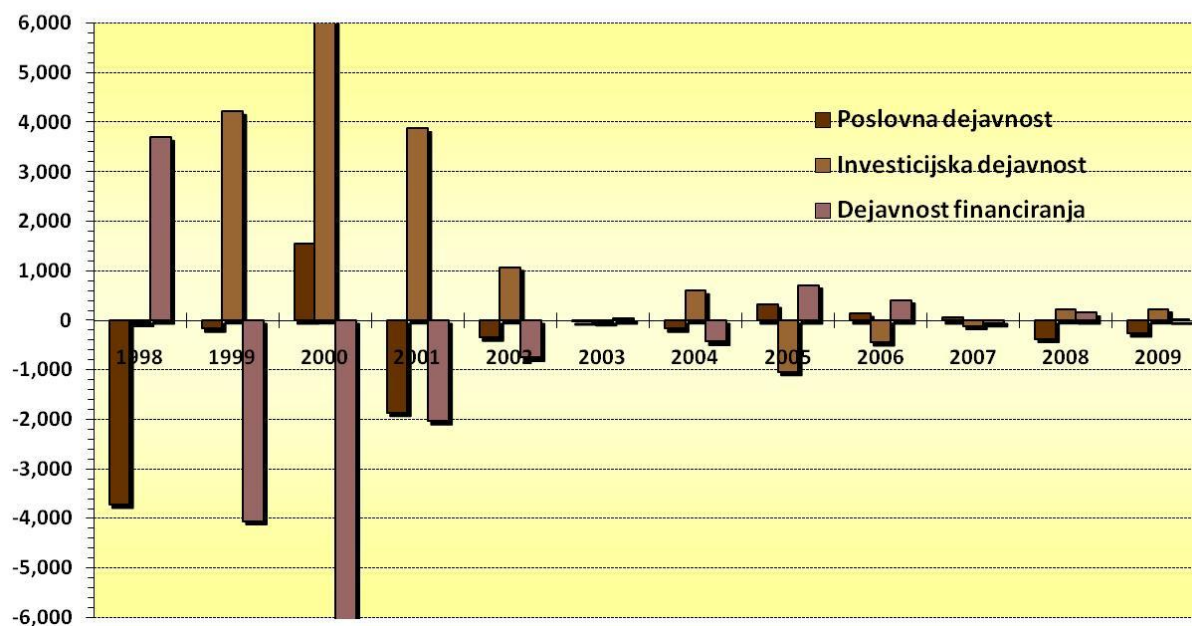
PREGLED STANJA						
	1998	1999	2000	2001	2002	2003
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred.</i>	3.055.861	2.922.028	2.733.613	2.575.802	2.282.004	2.081.361
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	3.350.853	2.377.556	572.707	881.367	755.405	748.518
<i>Kratk. terjatve iz poslovanja</i>	595.055	1.930.418	557.596	68.502	46.546	48.405
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	13.779.442	11.141.128	5.496.411	828.018	399.049	820.608
<i>Sredstva - ostalo</i>	4.123	2.047	62.206	33.242	2.263	2.281
SREDSTVA SKUPAJ	20.785.335	18.373.178	9.422.532	4.143.038	3.485.267	3.701.174
<i>Kapital</i>	5.103.154	365.095	2.109.290	2.299.115	2.409.977	2.512.203
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	635.912	3.406.061	3.460.442	321.870	0	0
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	6.216.276	6.490.190	0	983.544	594.826	237.327
<i>Krat. obvez. iz poslovanja</i>	320.129	3.306.563	2.456.429	346.507	28.028	21.467
<i>Krat. obvez. iz financiranja</i>	8.508.276	4.805.270	1.396.370	435.894	452.435	930.178
OBVEZNOSTI SKUPAJ	20.785.335	18.373.178	9.422.532	4.386.930	3.485.267	3.701.174
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbene nepremičnine</i>	2.596.589	2.513.048	2.423.064	2.355.195	2.289.476	2.205.705
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	439.400	611.498	661.405	765.806	710.741	707.914
<i>Kratk. terjatve iz poslovanja</i>	78.380	86.545	99.816	120.257	87.400	57.751
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	1.092.119	2.083.234	2.460.023	2.516.235	1.828.238	1.855.678
<i>Sredstva - ostalo</i>	5.477	1.394	110.783	1.761	13.146	443
SREDSTVA SKUPAJ	4.211.977	5.295.719	5.755.091	5.759.254	4.929.001	4.827.491
<i>Kapital</i>	3.448.430	3.693.527	3.803.463	3.862.878	2.881.816	2.764.531
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	0	1.000.002	800.000	666.667	500.000	333.334
<i>Krat. obvez. iz poslovanja</i>	70.475	176.938	20.276	19.047	16.235	13.374
<i>Krat. obvez. iz financiranja</i>	693.071	425.252	1.131.352	1.210.662	1.530.950	1.716.252
OBVEZNOSTI SKUPAJ	4.211.977	5.295.719	5.755.091	5.759.254	4.929.001	4.827.491

Gibanje bilančne vsote in kapitala (v 000 EUR)



Na zgornjem grafu vidimo, da po letu 2000 uresničujemo strategijo, po kateri je Nika družba z nizkim finančnim vzvodom, kjer kapital predstavlja več kot polovico virov sredstev.

Saldo finančnih tokov (v 000 EUR)



Graf finančnih tokov kaže, da je bilo leto 2003 prvo leto po obratu trenda glede obsega premoženja, saj se v letu 2003 nismo več dezinvestirali, kar je bila značilnost let 1999 do 2002. V letu 2005 smo prvič po osmih letih resno povečali investicije v finančne naložbe. Značilnost zadnjih dveh let pa je ponovno dezinvestiranje.

Izkazi finančnega izida v obdobju od 1998 do 2009

PREGLED FINANČNIH TOKOV						
	1998	1999	2000	2001	2002	2003
PRITOKI	8.298.455	5.122.792	21.467.617	8.507.178	1.345.771	790.362
<i>Poslovna dejavnost</i>	1.745.626	843.760	12.880.043	3.161.314	115.088	117.554
<i>Investicijska dejavnost</i>	1.662.853	4.216.814	7.686.125	4.168.864	1.128.845	177.058
<i>Dejavnost financiranja</i>	4.889.976	62.218	901.449	1.177.000	101.838	495.749
ODTOKI	8.374.214	5.121.854	21.408.611	8.537.271	1.374.003	790.282
<i>Poslovna dejavnost</i>	5.468.892	1.006.378	11.329.181	5.026.099	459.062	132.101
<i>Investicijska dejavnost</i>	1.714.010	0	0	295.981	61.181	213.380
<i>Dejavnost financiranja</i>	1.191.311	4.115.477	10.079.430	3.215.192	853.760	444.801
PRITOKI – ODTOKI	-75.759	938	59.005	-30.094	-28.232	80
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
PRITOKI	941.721	1.209.505	637.175	172.769	266.191	202.159
<i>Poslovna dejavnost</i>	151.400	209.504	218.186	82.403	-401.475	-287.125
<i>Naložbena dejavnost</i>	691.682	0	5.988	90.366	249.611	233.387
<i>Dejavnost financiranja</i>	98.639	1.000.002	413.001	0	418.055	255.897
ODTOKI	938.497	-1.213.763	-527.957	-281.618	254.830	214.825
<i>Poslovna dejavnost</i>	315.029	114.736	-76.601	-21.496	30.021	26.825
<i>Naložbena dejavnost</i>	94.676	-1.045.323	-451.356	-206.099	-20.417	-4.388
<i>Dejavnost financiranja</i>	528.791	-283.176	0	-54.023	-264.434	-237.262
PRITOKI – ODTOKI	3.224	-4.258	109.218	-108.849	11.361	-12.666

PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA

Uprava

Predsednik uprave je Branko Šušterič. Petletno mandatno obdobje je začel decembra 2005. Rojen je leta 1961. Po poklicu je magister računalništva. Od leta 1990 je predsednik uprave Nike, investiranje in razvoj, d. d., od leta 1999 tudi predsednik uprave Nika DUS, poslovno svetovanje, d. d. ter od leta 2001 svetovalec uprave Moje delnice BPH d. d. Za svoje delo je prejel najvišje državno priznanje za izume in tehnične izboljšave, Kidričevo nagrado. Mag. Branko Šušterič je predsedoval oz. vodil številne organe. Bil je predsednik nadzornega sveta: SID, Slovenske izvozne družbe, KDD, Klirinško depotne družbe; Združenja borznih posrednikov in članov borze; podpredsednik nadzornega sveta oz. upravnega odbora: SID, Slovenske izvozne družbe, Mladinske knjige Založbe; Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov ter član v nadzornem svetu oz. upravnem odboru: Kompas MTS, SKB Banke in Probanke.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Uprava (Branko Šušterič) je v zadnjem letu za eno tretjino delovnega časa prejel bruto znesek plač v višini 18.000,00 EUR, neto znesek plač v višini 10.516,41 EUR. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (gibljivi del, udeležba pri dobičku, opsijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Izjava uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto, končano na dan 31.12.2009. Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja za leto 2009. Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Mag. Branko Šušterič

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta v štiriletnem mandatu, ki traja od 29. 9. 2006 so naslednji:

Predsednik:

Franc Šušterič

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

Člana:

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

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

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet je v zadnjem letu prejel bruto znesek sejin v višini 2.739,60 EUR, neto znesek sejin v višini 2.328,60 EUR ter stroške prevoza v višini 445,32 EUR. Za opravljanje funkcije v nadzornem svetu pa so prejeli bruto znesek 1.548,15 EUR, neto znesek pa v višini 1.131,90 EUR.

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

Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta

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

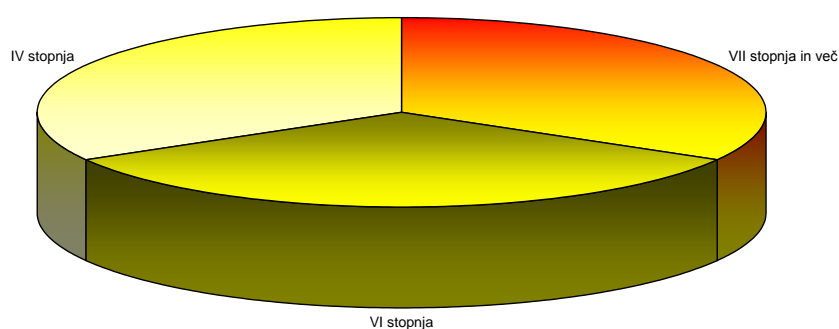
Uprava	Št. delnic NIKN
Branko Šušterič	28.080
Nadzorni svet	
Franc Šušterič	79
Polonca Šušterič.	3.948
Igor Pečar	4

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

ZAPOSLENI

Za uresničitev načrtov so pomembni tudi ljudje. Zato gradimo prijateljske medsebojne odnose, z zavzetostjo in ustvarjalnostjo izpolnjujemo zastavljene načrte in priznavamo pomembnost vsakogar in vsakega zaposlenega. V Niki d. d. so bili v letu 2009 povprečno zaposleni 3 ljudje.

Stopnja izobrazbe



IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 5. 2. 2007

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

Uprava in nadzorni svet družbe Nika d. d. izjavljata in delničarje in javnost obveščata, da je bilo v obdobju od objave izjave v letnem poročilu 2008 (28.2.2009) do dneva objave izjave v letnem poročilu 2009 (25.2.2010), upravljanje družbe skladno z ZGD, ZTVP-1 in ZTFI, Pravili Ljubljanske borze ter drugimi splošnimi predpisi. Čeprav je bil 8. 12. 2009 podpisan nov Kodeks upravljanja javnih delniških družb, je dpoustna tudi upraba stare verzije Kodeksa. Ker smo enajst mesecev poslovali po pravilih stare verzije Kodeksa, smo se odločili, da tudi izjavo oblikujemo na podlagi stare verzije Kodeksa. Družba spoštuje določbe Kodeksa v celoti, razen nekaterih določb, ki so navedene v nadaljevanju in za katere podajamo obrazložitve:

Določila Kodeksa 3.3.1. »Za zagotovitev neodvisnosti nadzornega sveta in za izvajanje učinkovitega nadzora nad upravo naj bo večina članov nadzornega sveta neodvisnih.«

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 8.2. »Družba naj zagotovi javne objave sporočil tudi v angleškem jeziku. Letno poročilo naj bo prevedeno tudi v angleški jezik.«

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 8.3.2. »Družba naj zaradi primerljivosti računovodskih izkazov sestavi in objavi letne in med letne konsolidirane in nekonsolidirane računovodske izkaze na podlagi mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).«

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

V Ljubljani 25 .2.2010

Predsednik NS

Franc Šušterič

direktor:

mag. Branko Šušterič

DELNICE NIKN

Osnovni kapital družbe Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je razdeljen na 189.946 navadnih rednih kosovnih delnic na prinositelja in kodo NIKN, mednarodna ISIN oznaka vrednostnega papirja je SI0031100793. Delnice so izdane v nematerializirani obliki. Delniško knjigo vodi KDD. Delnice so navadne. Navadne delnice dajejo njihovim imetnikom: pravico do udeležbe pri upravljanju družbe; pravico do dela dobička (dividenda); pravico do izplačila ob likvidaciji družbe. Delničarjem 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.

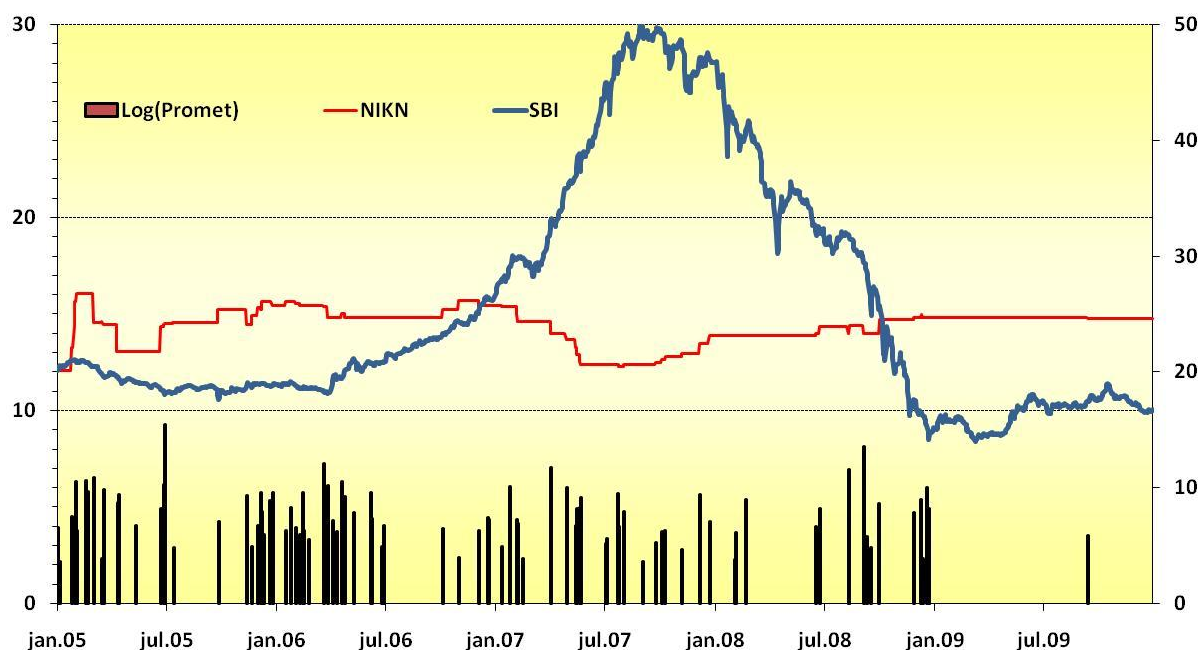
Zadnja izračunana revidirana knjigovodska vrednost delnice je 14,55 EUR. Uporabljena metoda za izračun je celoten kapital/število delnic.

Trgovanje z delnicami NIKN

Delnice Nike, Investiranje in razvoj, d. d. so bile uvrščene na Ljubljansko borzo 4. 6. 1991. Z njimi se trguje v borzni kotaciji v segmentu rednih delnic. V obdobju od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009 je bilo na Ljubljanski borzni 250 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 59 EUR prometa, kar predstavlja 0,002 odstotka celotne izdaje delnic. Najnižji tečaj je bil dosežen 14. septembra pri 14,77 EUR, najvišji pa 5. januarja pri 14,80 EUR za delnico. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 14,79 EUR.

Na naslednjem grafu smo prikazali gibanje tečaja, prometa in relativno gibanje indeksa SBI-20.

Promet in relativno gibanje tečaja NIKN ter SBI-20 v letih 2005 do 2009



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

Podatki o delnici	31.12.2009	31.12.2008
Tečaj	14,77 EUR	14,80 EUR
Kapitalizacija	2.805.502,80 EUR	2.811.200,80 EUR
P/E	0,00	0,00
Dividendni donos	0%	0%
Vrednostni obrat	2009	2008
	0,00002	0,0069

Največji delničarji - skupno število delničarjev

Ker so delnice NIKN prinosniške, lahko izdajatelji v KDD pridobimo le podatek o skupnem številu delničarjev, ki je 236. Na podlagi podatkov o kvalificiranih deležih smo sestavili seznam največjih delničarjev, ki imajo kvalificirane deleže.

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

ODOBRENI KAPITAL

Družba ni sprejela sklepa o odobrenem kapitalu.

POGOJNO POVEČANJE KAPITALA

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

PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA

Revizijska hiša KPMG Slovenija d.o.o. je za revizijske storitve za poslovno leto 2009 zaračunala 5.562,00 EUR.

PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je bila pripravljena na sestavljanje računovodskih izkazov po MSRP po 1. januarju 2007. Ker nismo zavezani za konsolidirane računovodske izkaze, smo se odločili, da ne bomo prehiteli z uvajanjem MRS in tudi v letu 2009 uporabljali SRS.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja 31. 12. 2009 družba ne beleži pomembnejših poslovnih dogodkov.

LASTNE DELNICE

Družba nima lastnih delnic.

NEREVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2009

	31.12.2009	31.12.2008
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-402.082	-532.971
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	284.797	-448.093
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-117.285	-981.064
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja na delnico	-0,62	-5,16

MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe NIKA, Investiranje in razvoj, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe NIKA, Investiranje in razvoj, d.d. na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščenca revizorka

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščenca revizor
partner

Ljubljana, 10. februar 2010

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2009

	Pojasnila	2009	2008
Čisti prihodki od prodaje	12	185.576	183.295
Kosmati donos iz poslovanja		185.576	183.295
Stroški blaga, materiala in storitev		280.668	270.716
Stroški materiala in storitev	13	121.420	155.891
Stroški dela	13	63.346	65.406
Odpis vrednosti	13	91.632	49.249
Drugi poslovni odhodki		4.270	170
Dobiček (izguba) iz poslovanja		-95.092	-87.421
Finančni prihodki iz deležev	12	18.925	48.670
Finančni prihodki iz drugih naložb in danih posojil	12	127.598	756.426
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	13	74.329	174.471
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	13	379.772	1.074.290
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja		-402.670	-531.086
Drugi prihodki		1.060	139
Drugi odhodki		472	2.023
Celotni dobiček		-402.082	-532.970
Davki iz dobička	14	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15	-402.082	-532.970

REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009

	Pojasnila	2009	2008
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva			
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	82.984	93.744
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	1.326.524	1.360.031
III. Naložbene nepremičnine	2	796.196	835.701
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	707.914	710.741
B. Kratkoročna sredstva			
I. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	4	57.751	87.400
II. Kratkoročne finančne naložbe	5	1.855.678	1.828.238
III. Denarna sredstva	6	287	12.953
IV. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		157	193
SREDSTVA SKUPAJ		4.827.491	4.929.001
Zabilančna sredstva	7	1.284.175	1.348.254
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital			
I. Vpoklicani kapital		792.631	792.631
II. Kapitalske rezerve		960.055	960.055
III. Rezerve iz dobička		773.449	773.449
IV. Presežek iz prevrednotenja		320.110	35.313
V. Preneseni čisti poslovni izid		320.368	853.338
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-402.082	-532.970
C. Dolgoročne finančne obveznosti	9	333.334	500.000
D. Kratkoročne finančne obveznosti	10	1.716.252	1.530.950
E. Kratkoročne poslovne obveznosti	11	13.374	16.235
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV		4.827.491	4.929.001
Zabilančne obveznosti		1.284.175	1.348.254

REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2009

	I-XII-2009	I-XII-2008
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	-287.126	-401.475
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	282.154	854.812
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslov-	- 569.280	-1.256.287
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
b) Spremembe čistih obratnih sredstev in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih	26.825	30.021
Začetne manj končne poslovne terjatve	29.648	32.857
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	37	-24
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetne manj začetne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-2.860	-2.812
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju in prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-260.301	-371.454
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	233.387	249.611
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki/izdatki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	5.333	56.071
Prejemki/izdatki od odtujitve krtkoročnih finančnih naložb	228.054	193.540
b) Izdatki pri naložbenju	- 4.388	-20.417
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-2.338	-18.409
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-2.050	-2.008
Izdatki/prejemki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	228.999	229.194
C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	255.897	418.056
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od kratkoročnih finančnih obveznosti	255.897	418.056
b) Izdatki pri financiranju	-237.261	-264.434
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-237.261	-264.434
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Pribitek pritokov/odtokov pri financiranju	18.636	153.621
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	287	12.953
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-12.666	11.361
y) Začetno stanje denarnih sredstev	12.953	1.592

REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala	VPOKLICA- NI KAPITAL						KAPITAL SKUPAJ
		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednot.	Preneseni čisti poslov- ni izid	Čisti poslo- vni izid pos- lovnega leta	
Stanje 1.1.2009	792.631	960.055	773.449	35.313	320.368		2.881.816
Vnos čistega dobička poslovnega leta						-402.082	
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo				284.797			
Prenos čistega dobička preteklega leta v preneseni dobiček							
Stanje 31.12.2009	792.631	960.055	773.449	320.110	320.368	-402.082	2.764.531
Stanje 1.1.2008	792.631	960.055	773.449	483.406	853.338		3.862.879
Vnos čistega dobička poslovnega leta						-532.970	
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo				-448.093			
Prenos čistega dobička preteklega leta v preneseni dobiček							
Stanje 31.12.2008	792.631	960.055	773.449	35.313	853.338	-532.970	2.881.816

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 in sicer upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja pa so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Za pomembne se smatrajo tiste postavke, katerih višina presega 2 % višine bilančne vsote.

Osnovne računovodske politike

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortizacija

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

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

- gradbeni objekti 3 %
- oprema 10-50 %

b) Dolgoročne finančne naložbe

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

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

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

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

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

c) Naložbene nepremičnine

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

Naložbena nepremičnina se pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo v podjetje pritekale prihodnje gospodarske koristi, povezane z njo in je njeno nabavno vrednost mogoče izmeriti. Naložbena nepremičnina

se preneha pripoznavati kot sredstvo, če se odtuji ali za stalno umakne iz uporabe in iz odtujitve ni mogoče pričakovati nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi.

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

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

č) Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve se v 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 poravnano. Popravki vrednosti terjatev se opravijo na podlagi ocene izterljivosti individualnih terjatev.

d) 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 v začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali drugačna sredstva.

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

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

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

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

e) Izpeljani finančni instrumenti

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

Izpeljani finančni instrument je finančni instrument:

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

Izpeljani finančni instrumenti so tudi blagovna ali finančna rokovna pogodba, pogodba o finančni zamenjavi in pogodba o opcijah. Družba uporablja take instrumente za varovanje pred tveganjem. Vrednosti prihodnje obveze oziroma zneska za poravnavo prihodnjega posla ni mogoče zanesljivo izmeriti, zato družba tega predvidenega prihodnjega posla ne določi za pred tveganjem varovano postavko. Učinki rokovnih pogodb so izkazani kot prihodki oziroma odhodki financiranja na poravnalni dan in na dan bilance stanja. Na dan bilance stanja se odprti izpeljani finančni instrumenti preračunajo v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije. Pri tem ugotovljene izgube predstavljajo finančne odhodke.

f) Kapital

Celotni kapital podjetja se obvezno razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, prenesen čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobičke ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta. Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev. Kot prevrednotenje se ne šteje vračunavanje novih vplačil, novih izplačil in zneskov, ki izhajajo iz sprotne čistega dobička oz. sprotne čiste izgube. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in kratkoročnih finančnih naložb po modelu prevrednotenja. Vplačani presežek kapitala je razlika med doseženo ceno vpisanih delnic ob njihovi prodaji oziroma zamenjavi za stvarne vloške v obliki terjatev in njihovo nižjo nominalno vrednostjo.

g) 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 izvorni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice in prenose med kratkoročne obveznosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Obresti dolgoročnih obveznosti so finančni odhodki, razen če so vštete v nabavno vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ali vrednost zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje. Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za ne zaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

h) Prihodki in odhodki

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

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

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

Med finančnimi prihodki in odhodki so pomembne postavke, ki so posledica trgovanja z vrednostnimi papirji. Kapitalski dobički oziroma kapitalske izgube pri trgovanju z vrednostnimi papirji se ugotavljajo po posameznih vrednostnih papirjih. Na bilančni datum se primerja revalorizirana nakupna vrednost vrednostnega papirja s stanjem dosežene razlike med nakupnimi in prodajnimi vrednostmi posameznega vrednostnega papirja v obdobju, razlika pa se evidentira med kapitalskimi dobički ali izgubami. Odpisi vrednostnih papirjev so posledica bilanciranja vrednostnih papirjev, kupljenih za nadaljnjo prodajo, na nivo borznih cen 31.12.2009 in dodatno opravljenih odpisov delnic, ki niso predmet trgovanja na organiziranem trgu. Pri vrednotenju učinkov iz naslova kupoprodaj vrednostnih papirjev družba v primeru, da izkazuje v otvoritvenem stanju zalogo vrednostnih papirjev pred 1.1.2009 ne vrednoti le-teh od 1.1.2009 dalje, ampak od izhodiščnih datumov nakupov. Kapitalske dobičke oziroma kapitalske izgube družba izkazuje neto z vidika posameznega vrednostnega papirja.

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

i) Davek od dobička

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dobička pravnih oseb zavezanec za plačilo davka od dobička, katerega stopnja znaša 21 % davčne osnove.

Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva v letu 2009

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2009	207.686	724.013	1.015.200	1.382.002	0	3.328.901
2. Popravki						0
3. Nove nabave/pridobitve					2.339	2.339
4. Prenos v uporabo					(2.339)	(2.339)
5. Aktiviranja			1.503	836		2.339
6. Odtujitve						0
7. Prevrednotevanje	3.474					3.474
8. Končno stanje 31.12.2009	211.160	724.013	1.016.703	1.382.838	0	3.334.714
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2009	113.942	0	402.546	1.358.638	0	1.875.126
2. Popravki						0
3. Amortizacija v obdobju	14.234		30.463	5.382		50.079
4. Odtujitve						0
5. Prevrednotevanje						
6. Končno stanje 31.12.2009	128.176	0	433.009	1.364.020	0	1.925.205
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2009	82.984	724.013	583.694	18.818	0	1.409.509
2. Začetno stanje 1.1.2009	93.744	724.013	612.654	23.364	0	1.453.775
3. Stopnja odpisanosti	60,70%	0%	42,59	98,64%		

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

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

V letu 2006 smo prenesli del gradbenega objekta v Ljubljani na naložbene nepremičnine.

Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

2. Naložbene nepremičnine

A. NABAVNA VREDNOST	Naložbene nepremičnine	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2009	1.384.800	1.384.800
2. Popravki		0
3. Nove nabave/pridobitve	2.049	2.049
4. Prenos v uporabo	-2.049	-2.049
5. Aktiviranja	2.049	2.049
6. Odtujitve		0
7. Prevrednotevanje		0
8. Končno stanje 31.12.2009	1.386.849	1.386.849
B. POPRAVEK VREDNOSTI		
1. Začetno stanje 1.1.2009	549.099	549.099
2. Popravki	0	0
3. Amortizacija v obdobju	41.554	41.554
4. Odtujitve	0	0
5. Prevrednotevanje	0	0
6. Končno stanje 31.12.2009	590.653	590.653
C. SEDANJA VREDNOST		
1. Končno stanje 31.12.2009	796.196	796.196
	0	0
2. Začetno stanje 1.1.2009	835.701	835.701
3. Stopnja odpisanosti	42,59%	

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

Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v sistemu NIKA na dan 31. 12. 2009 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	%popr.	Ksa 31.12.2009
NIKA OTS	24,80%	26.073	0	0,00%	26.073
STAR d.o.o.	24,99%	887.042	-212.911	24,00%	674.131
Skupaj 31.12.2009		913.115	-212.911	23.32%	700.204

Zaradi finančne reorganizacije oz. prisilne poravnave Star d.o.o. v letu 2001 je podjetje oblikovalo popravke vrednosti te naložbe, ki predstavljajo 24,00 % izkazane nabavne vrednosti naložbe. Podjetje ima po stanju 31. 12. 2009 v podjetju Nika OTS d.o.o. 24,80 % delež in v podjetju Star d.o.o. 24,99 % delež.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

	Stanje 31.12.08				Stanje 31.12.09
		Povečanje	Zmanjšanje	Prevrednotevanje (odprava popravka vrednosti)	
Delež Star d.o.o	674.131				674.131
Delež Nika OTS d.o.o.	26.073				26.073
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	10.537		2.827		7.710
Stanje 31.12.	710.741		2.827		707.914

4. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	2009	2008
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	0	0
Kratkoročne terjatve do drugih	57.555	86.923
Dani predujmi	196	477
Stanje 31.12.	57.751	87.400

Kratkoročne terjatve do drugih obsegajo tekoče terjatve najemnine za poslovne prostore v Ljubljani.

5. Kratkoročne finančne naložbe

	2009	2008
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji drugih izdajateljev	1.264.064	1.228.583
Kratkoročno dana posojila povezanih osebam	571.969	571.433
Kratkoročno dana posojila drugim	16.652	24.757
Druge finančne naložbe (zlato, kovanci)	2.993	3.465
Stanje 31.12.	1.855.678	1.828.238

Za prodajo kupljeni VP predstavljajo:

	2009	2008
Sredstva v gospodarjenju pri Moji delnici	864.322	747.906
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	399.742	480.677
Stanje 31.12.	1.264.064	1.228.583

Kratkoročno dana posojila povezanim in drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	%popravka	31.12.2009
Kratkoročna posojila prebivalstvu	10.387	-7.559	72,77%	2.828
Kratkoročna posojila gospodarstvu	13.824	0	0%	13.824
Skupaj kratkoročna posojila drugim	24.211	-7.559	31,22%	16.652

Kratkoročno posojilo Nika OTS	559.470
Kratkoročno posojilo Nika RIS	9.153
Kratkoročno posojilo STAR	3.346
Stanje 31.12.2009	571.969

Za kratkoročno dana posojila povezanim osebam, se uporablja priznana obrestna mera. Za posojilo Nika OTS znaša priznana obrestna mera 5,03 % za dana posojila pred letom 2006, 5,02813 % za posojilo dano v letu 2006, 5,33% za posojilo dano v letu 2007, 5,33% za posojilo dano v letu 2008 in 3,995 % za posojilo dano v letu 2009. Posojilo dano družbi NIKA OTS d.o.o. je v celoti zavarovano s poroštvo družbe STAR d.o.o.. Priznana obrestna mera za posojilo Nika RIS dano leta 2009 znaša 3,259%. Priznana obrestna mera za posojila podjetju Star, znašajo 4,921 % za posojilo prejeta v letu 2008 , 3,955 % za posojilo prejeta 6. 01. 2009 in 2,236 % za posojilo prejeta 4. 12. 2009.

6. Denarna sredstva

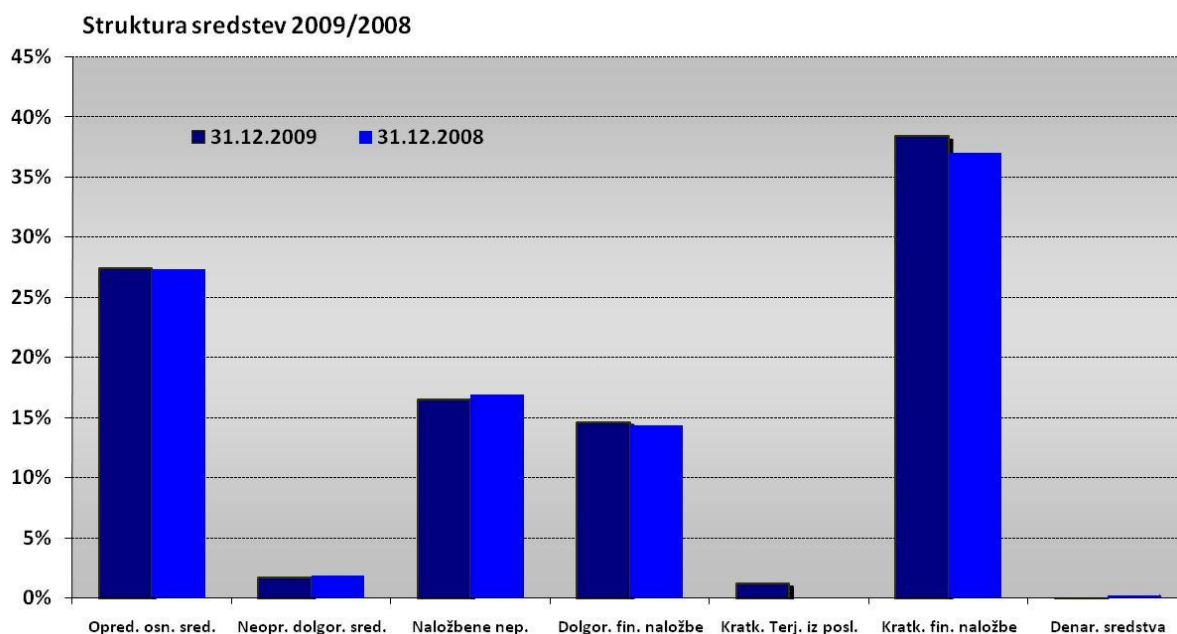
	2009	2008
Denarna sredstva na žiro računu	287	12.953
Stanje 31.12.	287	12.953

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

7. Zunajbilančna evidenca

	2009	2008
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	473.684	365.093
Hipoteke na osnovnih sredstvih	500.000	666.667
Zastavljeni vrednostni papirji	227.032	233.035
Stanje 31.12.	1.284.175	1.348.254

Za prejeta posojilo od poslovne banke v višini 1.000.000 EUR je dano jamstvo v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana). Za prejeta kratkoročno posojilo od poslovne banke v višini 640.000,00 EUR je zastavljenih 8.732 delnic Probanke d.d. in jamstvo v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad.



8. Kapital

a) Kapital sestavljajo:

	2009	2008
Vpoklicani kapital	792.631	792.631
Kapitalske rezerve	960.055	960.055
Rezerve iz dobička	773.449	773.449
Preneseni dobiček iz prejšnjih let	320.368	853.338
Presežek iz prevrednotenja	320.110	35.313
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-402.082	-532.970
Stanje 31.12.	2.764.531	2.881.816

b) Bilančni dobiček

Ugotovljena izguba za leto 2009 je 402.082 EUR. Podjetje izkazuje na dan 31. 12. 2009 bilančno izgubo v znesku 81.714 EUR.

	2009	2008
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-402.082	-532.970
+ preneseni čisti dobiček	320.368	853.338
+ zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
Povečanje rezerv iz dobička po odločitvi uprave in nadzornega sveta	0	0
= bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	0	320.368
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	0	320.368
- za druge namene	0	0
= bilančna izguba	-81.714	320.368

9. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2009	2008
Obveznosti za dobljena posojila pri bankah	333.334	500.000
Stanje 31.12.	333.334	500.000

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi je izkazano dolgoročno posojilo pri Banki Celje Podružnica Ljubljana z rokom vračila 31. 10. 2012. Posojilo se odplačuje v 10-ih polletnih obrokih, prvi obrok je zapadel v plačilo 30. 4. 2007.

Posojilo je zavarovano z vpisom zastavne pravice na nepremičnini, vpisani v z.k. Okrajnega sodišča v Ljubljani pod vl. št. 2566 k. o. Bežigrad v korist Banki Celje. Za zavarovanje posojila je podjetje predložilo še 3 bianko menice z menično izjavo in s pooblastilom za njihovo izpolnitev in unovčitev in 3 bianko podpisane plačilne naloge s pooblastilom za njihovo izpolnitev in unovčitev.

10. Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2009	2008
Kratkoročna zapadlost dolgor.dobljenih posojil pri bankah	166.667	166.667
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	645.287	647.104
Kratkoročno dobljena posojila od podjetij v skupini	477	0
Short sell ameriških vrednostnih papirjev	0	23.526
Druge finančne obveznosti	903.821	693.653
Stanje 31.12.	1.716.252	1.530.950

Kratkoročne finančne obveznosti, so obveznosti iz kratkoročne zapadlosti kredita, dobljenega pri Banki Celje, kratkoročna posojila dobljena pri Novi KBM v višini 640.000 EUR ter pripadajoče obresti za vse kredite. Ostale finančne obveznosti pa se nanašajo obveznosti do tuje skrbniške banke borzne hiše Moja delnica iz naslova gospodarjenja v višini 903.821 EUR.

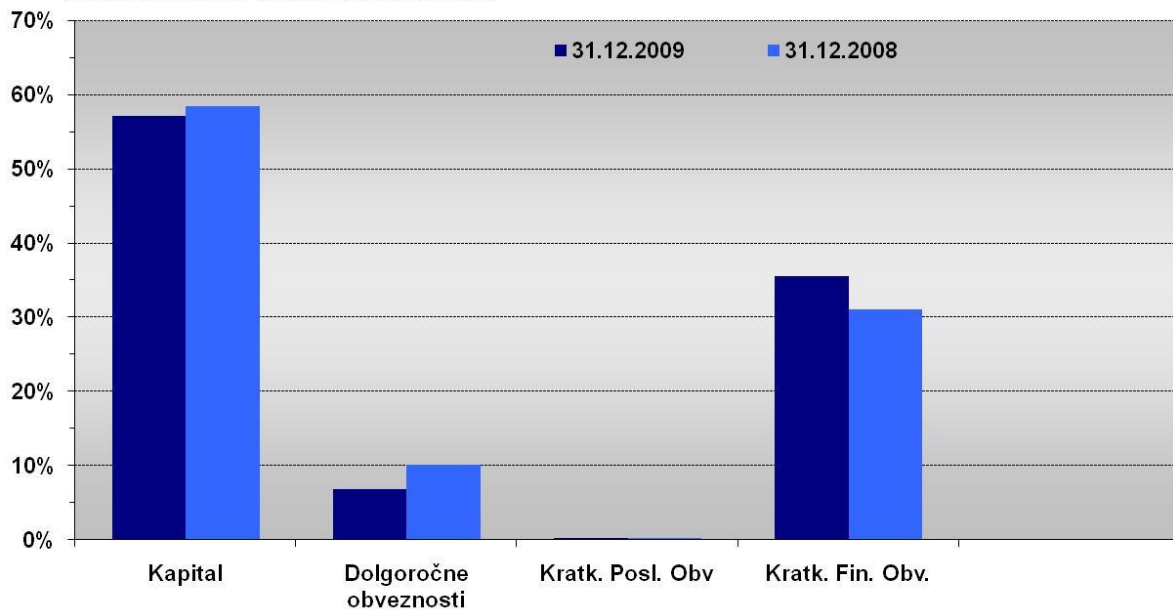
11. Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti sestavljajo:

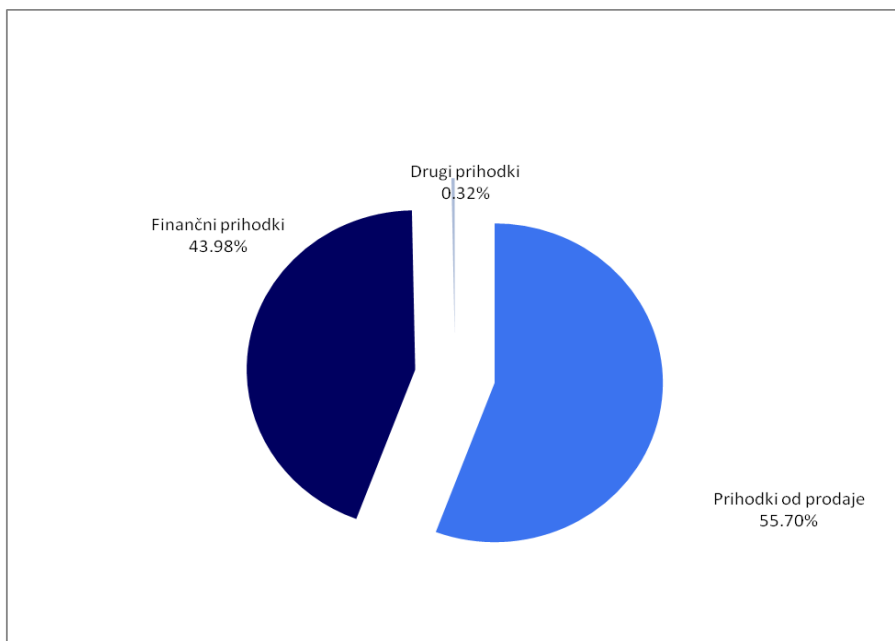
	2009	2008
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	6.021	8.894
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	3.120	3.105
Kratkoročne obveznosti do države	1.902	1.905
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
Stanje 31.12.	13.374	16.235

Kratkoročne poslovne obveznosti se nanašajo na tekoče obveznosti iz poslovanja.

Struktura virov sredstev 2009/2008



12. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta

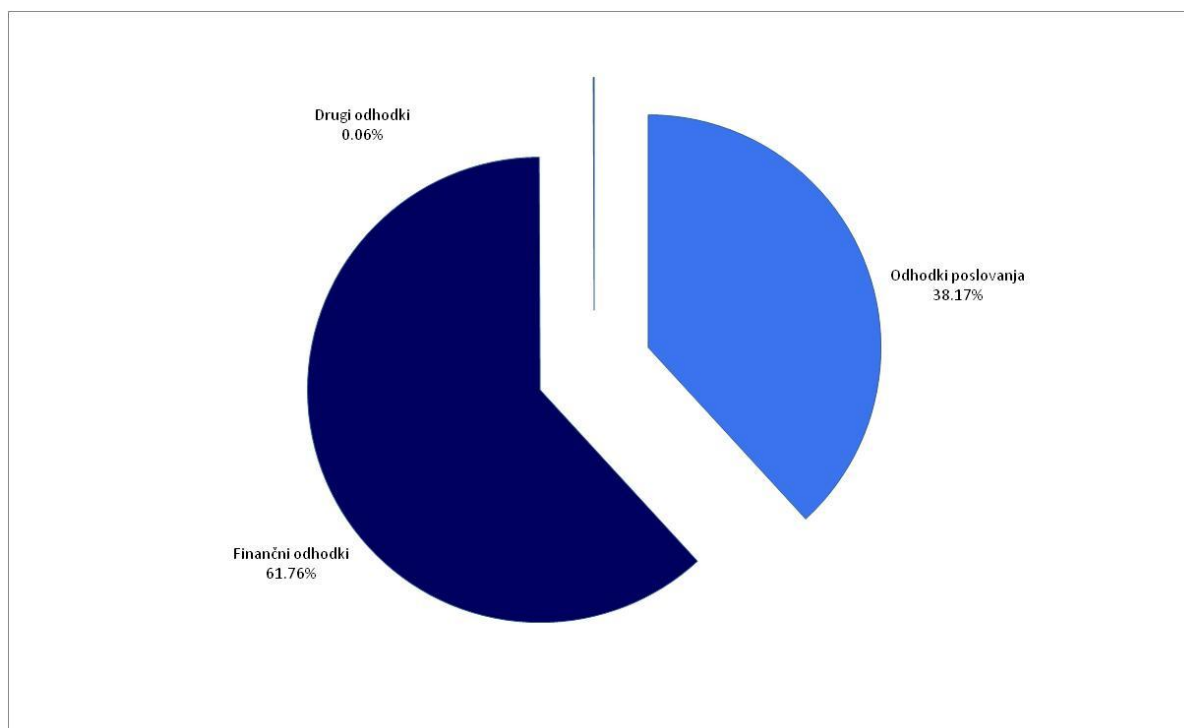


	2009	2008
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		
1. Prihodki od najemnin	185.562	182.904
2. Prihodki od drugih storitev	14	391
Skupaj prihodki od prodaje	185.576	183.295
FINANČNI PRIHODKI	0	0
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (domači vrednostni papirji)	13.803	40.292
2. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (tuji vrednostni papirji)	5.122	8.378
3. Prihodki iz obresti	28.432	34.754
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (domači vred. papirji)	0	414.887
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (tuji vrednostni papirji)	48.161	173.066
4. Prihodki od sprostitev odpisov VP (domači vred. papirji)	0	0
4. Prihodki od sprostitev odpisov VP (tuji vrednostni papirji)	8.870	8.067
5. Drugi finančni prihodki	42.135	125.652
Skupaj finančni prihodki	146.523	805.096
DRUGI PRIHODKI		
1. Drugi prihodki	1.060	139
SKUPAJ PRIHODKI	333.159	988.530

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

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

Med drugimi prihodki financiranja beležimo prihodke, ki so nastali ob zapiranju odpisanih obveznosti do dobaviteljev.



13. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta

	2009	2008
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
1. Stroški materiala	47.288	46.026
2. Stroški storitev	74.132	109.865
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	121.420	155.891
STROŠKI DELA		
1. Stroški plač	46.810	48.290
2. Stroški za socialno varnost	7.536	7.775
3. Drugi stroški dela	9.000	9.341
Skupaj stroški dela	63.346	65.406
Amortizacija	91.632	90.742
Drugi stroški	4.270	170
FINANČNI ODHODKI		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	202.604	311.145
2. Odpisi finančnih naložb	18.776	36.996
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	232.721	859.127
Skupaj finančni odhodki	454.101	1.207.268
DRUGI ODHODKI		
1. Drugi izredni odhodki	472	2.023
SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI	735.241	1.521.500

Finančni odhodki za obresti so odhodki za plačane obresti prejetih posojil od bank v višini 68.730 EUR, obresti plačane Moji delnici BPH iz gospodarjenja v tujini v višini 78.253 EUR ter ostali del odhodkov, ki se nanaša na negativne tečajne razlike.

14. Davek od dobička

	2009	2008
Davek od dobička	0	0
Drugi davki, ki niso izkazani v drugih postavkah	0	0
Skupaj:	0	0

Družba obračunava v skladu z Zakonom davka od dohodka pravnih oseb davek v višini 20 % od davčne osnove. V letu 2009 je davčna osnova znašala 0.

15. Čisti izid obračunskega obdobja

Vrsta dobička / izgube	2009	2008
Dobiček / izguba iz poslovanja	-95.092	-87.421
Dobiček / izguba iz financiranja	-307.578	-443.665
Ostali dobiček / izguba	588	-1.884
Davki iz dobička	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-402.082	-532.970

Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotovanja kapitala

	2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-402.082
Učinek rasti cen življenskih potrebščin (1,8%)	-51.873
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-453.955

OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

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

Skrajšano: Nika d. d.

Naslov: Trg izgnancev 1a, 8250 Brežice

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

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

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

Direktor: mag. Branko Šušterič, dipl. ing.

Nadzorni svet: Franc Šušterič, Polona Šušterič, Igor Pečar

V sodni register vpisani osnovni kapital: 792.630,61 EUR

Kotacija delnic: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, borzni trg

Matična številka družbe: 5431611

Davčna številka družbe: SI58420959

Številka vpisa v sodni register: srg 990/90

Datum vpisa v sodni register: 26. 11. 1990

Vložna številka: 1/1391/00

www.nikadd.si

Transakcijski računi:

SKB: SI56 0315 7100 7073 326

NLB: SI56 0237 3001 3006 563

NKMB: SI56 0430 2000 0990 893