

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

MAKSIMA HOLDING d.d.
LETNO POROČILO ZA LETO 2009

Datum: 23. april 2010

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

KAZALO

I. UVOD.....	3
POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE.....	3
II. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2009	6
1. USTANOVITEV DRUŽBE.....	6
2. NADZORNI SVET IN UPRAVA.....	6
3. ZAKONODAJA	6
4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	6
5. BILANCA STANJA	7
6. VREDNOST DELNICE	7
7. LASTNIŠKA STRUKTURA	7
8. KADRI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	8
9. POMEMBNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	8
10. PODATKI O SKUPINAH OSEB	9
11. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	9
12. OSTALO	9
13. IZJAVA O UPRAVLJANJU IN ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	14
III. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI.....	15
1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009	15
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2009	16
3. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2009	17
4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2009.....	18
5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2008.....	18
6. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA / IZGUBE ZA LETO 2009.....	18
IV. RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	19
V. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	25
1. BILANCA STANJA	25
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	27
3. UNOVČEVANJE ZASTAVLJENIH SREDSTEV V LETU 2009.....	29
4. DOGODKI PO DATUMU BILANCE	30
VI. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	32

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

I. UVOD

Poročilo predsednika uprave

Poslovno leto 2009 je zaznamovalo nadaljevanje oz. poglobitev globalne finančne in gospodarske krize, tako v Evropi kot tudi v Sloveniji. Večina finančnih inštitucij, tako tudi UMAR in Evropska komisija, je že na začetku leta napovedovala nadaljevanje finančne krize in s tem upad BDP-ja ter povečevanje stopnje brezposelnosti.

Pod vplivom slabih gospodarskih napovedi in predvsem zaradi negotove usode v družbi Istrabenz d.d., ki je največja strateška naložba družbe Maksima Holding d.d., se je tudi v poslovnem letu 2009 nadaljevalo upadanje vrednosti sredstev družbe. Uprava družbe je zaradi izrazitega padca vrednosti finančnih instrumentov ter zlasti delnic družbe Istrabenz d.d. v skladu z veljavnimi predpisi ter v skladu s priporočilom Slovenskega inštituta za revizijo pogosteje preverjala finančno stanje družbe, in sicer najmanj četrtletno, pri čemer je tudi v teku posameznega četrtletja kot dober gospodar podrobneje spremljala pokazatelje finančnega stanja družbe. V okviru preverjanja finančnega stanja družbe je uprava pripravila ustrezne medletne računovodske izkaze po stanju konec prvega četrtletja, to je stanje na dan 31.03.2009, pri pripravi katerih je v skladu s sprejetimi predpisi in napotili Slovenskega inštituta za revizijo opravila tudi trajno slabitev naložb, v obsegu, v katerem je bilo to za ugotovitev poštenega finančnega stanja družbe potrebno.

Iz pripravljenih računovodskih izkazov na dan 31.03.2009 je uprava družbe ugotovila, da je pri družbi podan razlog insolventnosti v smislu 2. točke 3. odstavka 14. člena Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju v povezavi z določbo 2. točke 1. odstavka citiranega člena Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju. Po stanju na dan 31.03.2009 je bilo ugotovljeno, da je izguba poslovnega leta 2009 skupaj s prenesenimi izgubami preteklega poslovnega leta presejala polovico osnovnega kapitala družbe in te izgube ni bilo mogoče pokriti v breme prenesenega dobička ali rezerv. Slednji kategoriji kapitala je družba namreč že porabila za pokrivanje izgube poslovnega leta 2008.

Uprava družbe je na podlagi tako ugotovljenega finančnega stanja družbe dne 01.04.2009 sprejela ustrezen ugotovitveni sklep o nastopu razloga insolventnosti v smislu zgoraj navedenih določil Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju ter pričela s pripravo ukrepov za finančno prestrukturiranje družbe. Družba je od dneva ugotovitve nastopa insolventnosti družbe ravnala v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju, zlasti Oddelka 2.2. Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju.

Uprava družbe je v zakonskem roku pripravila ustrezno poročilo o ukrepih finančnega prestrukturiranja, v skladu z določilom 35. člena Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju, katerega je v okviru svojih pristojnosti obravnaval in nanj podal pozitivno mnenje oz. ga je potrdil tudi nadzorni svet družbe.

Na osnovi poročila o ukrepih finančnega prestrukturiranja je uprava družbe dne 13.05.2009 sklicala skupščino delničarjev, ki je bila 08.06.2009. Na njej je predlagala sprejem ukrepov, ki so v pristojnosti skupščine, in sicer: (1) poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala družbe zaradi pokrivanja tekoče izgube in (2) povečanje osnovnega kapitala družbe z novimi vložki. Poleg navedenih ukrepov so bile na skupščini potrjene tudi določene prilagoditve obstoječega besedila statuta, ki so bile potrebne zaradi sprejetja sklepov o povečanju osnovnega kapitala ob hkratnem zmanjšanju osnovnega kapitala družbe.

Uprava je v skladu s potrjenimi ukrepi finančnega prestrukturiranja začela pospešeno uresničevati predvidene ukrepe finančnega prestrukturiranja, ki so bili v njeni pristojnosti, zlasti ukrepe za

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

zmanjševanje in optimizacijo stroškov poslovanja ter ukrepe za pridobivanje ustreznega investitorja za izvedbo povečanja osnovnega kapitala družbe.

Uprava je uspela pridobiti finančnega investitorja, zainteresiranega za vlaganje svežega kapitala v družbo, ki je opravil skrbni pregled poslovanja družbe. Uprava je prav tako z navedenim investitorjem uspela uskladiti način vstopa v družbo z vložkom svežega kapitala v postopku povečanja osnovnega kapitala družbe. Vendar pa je bilo za ponovno doseganje dolgoročne plačilne sposobnosti potrebno tudi sodelovanje bank upnic, saj bi slednje za zagotovitev ponovne pridobitve dolgoročne plačilne sposobnosti morale podaljšati ročnost obstoječih, družbi odobrenih posojil. Pridobljeni zainteresirani investitor je bil pripravljen vložiti v družbo 15 milijonov evrov svežega kapitala zgolj pod pogojem, da banke upnice podaljšajo ročnost vračila danih posojil, ki jih je imela družba najeta pri poslovnih bankah, in s tem zagotovijo tudi dolgoročno plačilno sposobnost družbe. Na veliko žalost uprave družbe banke upnice niso uspeli doseči konsenza za podpis ustreznega sporazuma med bankami upnicami in družbo, v skladu s katerim bi se investitorju zagotovilo podaljšanje ročnosti danih posojil družbi, v kolikor bi bil investitor v družbo vložil 15 milijonov evrov svežega kapitala.

Glede na dejstvo, da naporu uprave družbe zagotoviti finančno prestrukturiranje družbe izven formalnih insolvenčnih postopkov niso pripeljali do zelenega rezultata, je družba začela pripravljati formalni predlog za uvedbo prisilne poravnave.

Dne 30.07.2009 je pristojno sodišče izdalo sklep o uvedbi postopka prisilne poravnave, ki se vodi pod opravilno številko St 529/2009.

Zaradi nasprotovanja upnikov ter zlasti na podlagi ponovne preveritve finančnih zmožnosti družbe je družba v postopku prisilne poravnave pripravila izboljšani načrt finančnega prestrukturiranja, ki je upnikom ponujal še višje poplačilo njihovih terjatev kot prvotno predloženi načrt finančnega prestrukturiranja. Tudi novi, izboljšani načrt finančnega prestrukturiranja je pokazal, da je finančno in drugače racionalno izpeljati predlagani načrt finančnega prestrukturiranja, saj le-ta omogoča upnikom boljše poplačilo kot stečaj družbe.

Po koncu poslovnega leta 2009, ki se je končalo dne 31.12.2009, se je pozitivno zaključil tudi postopek prisilne poravnave v družbi Istrabenz d.d., kar bi moralo še dodatno olajšati odločitev upnikov in pozitivno rešitev postopka prisilne poravnave v družbi Maksima Holding d.d. A žal se je tudi tokrat odločitev bank upnic, zavarovanih upnikov družbe, obrnila v drugo smer. Le-te so se na podlagi potrjene prisilne poravnave v družbi Istrabenz d.d., ki je le še dodatno potrdila možnost uspešne izvedbe predlaganega načrta finančnega prestrukturiranja Maksima Holding d.d., odločile, da v nasprotju s ponujenim predlogom, kjer bi se zavarovane banke upnice poplačale v celoti, svoje terjatve poplačajo z zastavljenimi vrednostnimi papirji, predvsem z delnicami družbe Istrabenz d.d. S samim načinom unovčitve so po mnenju družbe banke upnice grobo kršile veljavne predpise in so zlasti tudi pomembno ogrozile uspešnost izvedbe prisilne poravnave nad družbo. Prav tako so s tem oškodovalе vse preostale upnike družbe in druge deležnike družbe. S samim unovčevanjem so se, tudi v nasprotju s pripravljenim in ponujenim načrtom finančnega prestrukturiranja, poplačale v bistveno nižjem znesku, zaradi česar so preostanki njihovih – sedaj navadnih - terjatev, neupravičeno višji kot bi bili v primeru ustreznega skrbnega poplačila njihovih terjatev.

Zaradi navedenih dejstev je družba, na podlagi pridobljenih mnenj za zaščito vseh deležnikov družbe, sprožila ustrezna pravna sredstva pred pristojnimi in krajevno odgovornimi sodišči.

Uprava je v vseh postopkih ravnala kot dober gospodar in je pri tem upoštevala načelo transparentnega in racionalnega poslovanja ter pazila na stroškovno učinkovitost. S takšnim načinom poslovanja je družba veliko prihranila.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

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

Ljubljana, 23.04.2010

Neslja Sušinski
predsednik uprave

MAKSIMA Holding d.d.
finančna družba

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

II. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2009

1. Ustanovitev družbe

Družba Maksima Holding d.d., finančna družba je nastala na podlagi preoblikovanja PID Maksima 1 d.d. Tako je na skupščini PID Maksima 1 d.d. novembra 2001 bilo sprejeto, da se PID Maksima 1 d.d. preoblikuje v tri nove družbe, Maksimo Holding d.d., finančno družbo, ID Maksimo d.d. in PID Maksimo d.d. Skupščinsko sprejeto preoblikovanje družbe PID Maksima 1 d.d. je potrdila tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev in družba je bila dne 11. aprila 2003 vpisana v sodni register.

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

Matična številka:	1813463
Davčna številka:	58519165
Šifra dejavnosti:	64.200 Dejavnost holdingov
Velikost:	mikro družba po ZGD-1
Poslovni račun:	S156 2900 0005 5623 634 pri UniCredit Banka Slovenija d.d. (primarni račun)
Poslovno leto:	koledarsko

2. Nadzorni svet in uprava

Nadzorni svet je v celotnem poslovnem letu 2009 deloval v naslednji sestavi:

- g. Bojan Fink, predsednik nadzornega sveta,
- g. Rajko Čampa, namestnik predsednika nadzornega sveta in
- g. Igor Omerza, član nadzornega sveta.

Upravo družbe je v poslovnem letu 2009 predstavljal g. Nastja Sušinski.

3. Zakonodaja

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

4. Izkaz poslovnega izida

Maksima Holding d.d. je v letu 2009 dosegla skupaj 3.121.984 EUR prihodkov, kar je 87,8 % manj kot v predhodnem letu. Realizirane prihodke predstavljajo prihodki od prejetih dividend (368.258 EUR), realizirani kapitalski dobički pri prodaji finančnih naložb (2.137.734 EUR), prihodki od obresti danih depozitov in danih posojil (600.524 EUR) ter drugi prihodki (15.468 EUR).

Poslovni odhodki v obračunskem obdobju so znašali 2.221.871 EUR, kar je 81,9% manj kot v predhodnem letu. Poslovne odhodke predstavljajo stroški materiala in storitev (1.284.548 EUR), stroški dela (227.809 EUR), amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih osnovnih sredstvih (13.671 EUR) ter drugi poslovni odhodki (695.843 EUR).

Finančni odhodki v višini 26.811.408 EUR se nanašajo na obresti prejetih posojil (3.590.575 EUR), finančne odhodke za oslabitve finančnih naložb (19.175.435 EUR), realizirane izgube pri prodaji

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

kratkoročnih finančnih naložb (3.983.445 EUR), negativne tečajne razlike sredstev, nominiranih v tuji denarni enoti (38.963 EUR), in na zamudne obresti dobaviteljev (22.990 EUR).

Maksima Holding d.d. je v obdobju od 01.01.2009 do 31.12.2009 dosegla negativen poslovni izid v višini 25.911.296 EUR. Negativen poslovni izid je predvsem posledica prevrednotovanja finančnih naložb zaradi oslabitev v skladu s priporočili Slovenskega inštituta za revizijo, realiziranih izgub pri prodaji finančnih naložb in obresti prejetih posojil.

5. Bilanca stanja

Med sredstvi družbe so bile konec leta 2009 največje finančne naložbe v Istrabenz, holdinška družba, d.d., in sicer v višini 7.877.765 EUR (22,04% lastništvo družbe in 29,22% v sredstvih Maksima Holding d.d.), v Certa Podjetje za upravljanje in investiranje d.d. v višini 4.762.076,00 EUR (12,61% lastništvo družbe in 17,66% v sredstvih Maksima Holding d.d.), v ETI Elektroelement d.d. v višini 2.838.294,00 EUR (11,97% lastništvo družbe in 10,53% v sredstvih Maksima Holding d.d.) in v Telekom Slovenije d.d. v višini 957.029 EUR (0,11% lastništvo družbe in 3,55% v sredstvih Maksima Holding d.d.).

Padec vrednosti sredstev družbe je posledica nadaljevanja globalne finančne in splošne gospodarske krize ter posledično padca borznih tečajev vrednostnih papirjev. Slovenski borzni indeks SBI-20 je v letu 2009 sicer pridobil 11,41%, vendar splošnemu trendu niso sledile vse naložbe družbe.

Vrednost delnic družbe Istrabenz d.d., ki v portfelju finančnih naložb družbe predstavlja največji delež, se je v letu 2009 znižala za 70,36% (borzni tečaj na dan 31.12.2008 je znašal 23,28 EUR/delnico, na dan 31.12.2009 pa le 6,90 EUR/delnico).

Portfelj družbe Maksima Holding d.d. na srbskem delniškem trgu, ki ga v glavnem predstavljajo naložbe v srbske banke, se je v letu 2009 znižal za 14,40% (srbski borzni indeks BELEX 15 se je v letu 2009 povečal za 17,36%, neupoštevajoč tečajne razlike med evrom in srbskim dinarjem). Vrednost vseh naložb v Srbiji na dan 31.12.2009 je znašala 218.970 EUR.

Ob koncu leta je Maksima Holding d.d., imela 5.703.749 EUR denarnih sredstev.

Vrednost kapitala na bilančni dan je -8.068.147 EUR. Sredstva družbe izkazana po pošteni vrednosti, to je po nabavni vrednosti v primeru netržnih vrednostnih papirjev oziroma v primeru tržnih vrednostnih papirjev po borzni ceni na bilančni presečni dan, na dan 31.12.2009 znašajo 26.939.016 EUR. Kratkoročna zadolženost družbe je 31.909.224 EUR.

6. Vrednost delnice

Družba ima izdanih 6.399.850 delnic. Knjigovodska vrednost delnice družbe je ob koncu leta 2009 znašala -1,26 EUR, kar predstavlja nominalno 145,6-odstotni padec vrednosti glede na konec leta 2008. Tržna vrednost delnice družbe je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ob koncu leta 2009 znašala 0,16 EUR, kar predstavlja nominalno 97,33-odstotni padec glede na tržno vrednost ob koncu leta 2008, ko je bila delnica vredna 6,00 EUR. Razmerje med tržno in knjigovodsko vrednostjo delnice je na dan 31.12.2009 znašalo -7,875.

7. Lastniška struktura

Družba je imela na dan 31.12.2009 24.881 delničarjev oz. 489 manj kot konec leta 2008. Največji lastnik, FB Investicije d.o.o., je imel na dan 31.12.2009 v lasti 4.965.377 delnic, kar predstavlja 77,59% vseh delnic. Ostali delničarji so imeli posamezno v lasti manj kot 1% vseh delnic družbe Maksima Holding d.d.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

8. Kadri in organizacijska struktura

Družba je imela na dan 31.12.2009 tri redno zaposlene delavce. Za strokovno pomoč so bili najeti zunanji sodelavci (pravniki, računovodja in informatik). Zaradi majhnega števila zaposlenih so vsi odgovorni predsedniku uprave, kar zagotavlja hitro komunikacijo in fleksibilnost pri odločanju.

Število zaposlenih po skupinah glede na izobrazbo:

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

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

Na dan priprave tega poročila je potrebno omeniti, da so v poslovnem letu 2010 banke upnice družbe Maksima Holding d.d. na nepravilen način unovčile dana zavarovanja, in sicer na finančnih instrumentih v zakonitem imetništvu družbe Maksima Holding d.d., ustanovljenih zastavnih pravic. Tako so banke LHB Internationale Handelsbank AG, Gorenjska banka d.d. in Banka Celje d.d. neupravičeno prenesle v korist svojih lastnih računov nematerializiranih vrednostnih papirjev oz. v korist računov nematerializiranih vrednostnih papirjev povezanih oseb (v primeru LHB AG) delnice, ki jih je za zavarovanje posojil v njihovo korist zastavila družba Maksima Holding d.d.

Način, na katerega so navedene banke upnice zlorabile svoje pravice iz naslova ustanovljenih zastavnih pravic, je po oceni družbe Maksima Holding d.d. nezakonit. Po stanju na dan sestave tega poročila je družba Maksima Holding d.d. zoper banki Gorenjska banka d.d. ter Banka Celje d.d. že vložila ustrezni tožbi na razveljavitev pravnih poslov, ki so bili podlaga za preknjižbo zastavljenih finančnih instrumentov. Možnost vložitve tožbe zoper banko LHB Internationale Handelsbank AG po stanju priprave tega poročila še vedno preučuje pooblaščen odvetniška družba iz Nemčije.

Na dan priprave letnega poročila znaša stanje dolga do banke LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt iz naslova Pogodbe o kontokorentnem kreditu št. 07-0079 s pripadajočimi aneksi:

- glavnica posojila 12.316.572,93 EUR in
- obresti, natečene do dne 31.03.2010, 2.200.588,25 EUR.

Na dan priprave letnega poročila znaša stanje dolga do Banke Celje d.d. iz naslova Pogodbe o kratkoročnem kreditu št. 053659/8:

- glavnica posojila 2.532.573,07 EUR in
- obresti, natečene do dne 31.03.2010, 30.609,11 EUR.

Na dan priprave letnega poročila znaša stanje dolga do Gorenjske banke d.d. iz naslova Pogodbe o kratkoročnem posojilu št. 024F932734/1:

- glavnica posojila 4.078.950,20 EUR in
- obresti, natečene do dne 31.03.2010, 55.317,26 EUR.

Ob tem je potrebno izrecno izpostaviti, da zgoraj navedene terjatve bank upnic predstavljajo neupravičeno visoke terjatve, ki so posledica zlasti dveh vplivov in sicer: a) nezakonitega in škodljivega unovčevanja zastavnih pravic, ter b) neutemeljenega obrestovanja zapadlih terjatev, kljub dejstvu, da so banke upnice razpolagale z zastavljenim premoženjem, iz katerega bi se bile dolžne – če so se že nameravale iz njega poplačati – poplačati v skladu z načelom dobrega gospodarja v roku in na način, ki bi zagotavljal optimalno poplačilo njihovih terjatev.

Omeniti velja še, da je družba prejela sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani v gospodarskem sporu tožeče stranke Petrol d.d., Dunajska cesta 50, Ljubljana, glede uveljavitve predkupne pravice za delnice družbe Pozavarovalnice Triglav RE d.d., ki jih je Maksima Holding d.d. pridobila od Kovinoplastike Lož d.d., s

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

katerim je bilo sklenjeno, da se postopek zoper toženi stranki Maksima Holding d.d. in Kovinoplastika Lož d.d. zaradi umika tožbe s strani tožeče stranke Petrol d.d. ustavi.

10. Podatki o skupinah oseb

Družbo zastopa predsednik uprave g. Nastja Sušinski.

Nadzorni svet sestavljajo g. Bojan Fink kot predsednik nadzornega sveta ter g. Rajko Čampa in g. Igor Omerza kot člana nadzornega sveta.

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

Zneski vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2009 te skupine, so naslednji:

- za opravljanje funkcije predsednika uprave družbe je g. Nastja Sušinski prejel 133.430 EUR prejemkov, od tega 120.000 EUR bruto plače, 6.825 EUR bonitet iz naslova uporabe službenega vozila v zasebne namene in 6.605 EUR plačanih premij za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.
- člani nadzornega sveta družbe so za opravljanje funkcij za leto 2009 prejeli 41.700 EUR prejemkov.

11. Pričakovani razvoj družbe

Uprava družbe je v zakonskih rokih pripravila vsa ustrezna poročila. Nad družbo je bil z dnem 30.07.2009 uveden postopek prisilne poravnave. Po predvidenem rokovanju postopka prisilne poravnave in po pozivu pristojnega sodišča bi se moralo glasovanje o prisilni poravnavi zaključiti ob koncu februarja letos, a je bilo glasovanje o prisilni poravnavi preloženo zaradi pritožbe upnika LHB Internationale Handelsbank AG proti sklepu o preizkusu terjatev. Zaradi navedenega dejstva se sam postopek prisilne poravnave družbe še ni zaključil oz. se sodišče in upraviteljica prisilne poravnave še nista opredelila glede potrditve glasovanja o prisilni poravnavi. Glede na do sedaj pridobljene informacije družba Maksima Holding d.d. pričakuje, da bo prisilna poravnava izglasovana tako, kot je uprava predlagala v svojem spremenjenem načrtu finančnega prestrukturiranja družbe in bo uprava v skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja izvedla v načrtu predvidene ukrepe.

12. Ostalo

Po stanju na dan sestave tega letnega poročila so v teku različni postopki zoper družbo, in sicer iz naslova nekdanjega Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa z dne 19.03.2008 ter nekdanje Predpogodbe glede sklenitve prodajne pogodbe z dne 07.04.2008.

Postopki pred nadzornimi organi:

Agencija za trg vrednostnih papirjev

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

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Družba je zoper citirano odločbo ATVP o prekršku vložila ustrezno pravno sredstvo. Družba je dne 16.04.2009 zoper citirano odločbo o prekršku vložila zahtevo za sodno varstvo. O odgovornosti družbe za prekršek ter o višini globe bo tako na podlagi vložene zahteve za sodno varstvo odločalo pristojno sodišče, ki pa do dneva priprave tega poročila zadeve še ni obravnavalo.

Urad za varstvo konkurence

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

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

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

Pravdni postopki

1 Pravdna zadeva tožečih strank NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d.

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

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

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

Dne 11.05.2009 pa so tožeče stranke svoj tožbeni zahtevek spremenile, in sicer tako, da so namesto plačila pogodbene kazni v višini 19.482.477,37 EUR od tožene stranke zahtevale plačilo odškodnine v skupni višini 115.716.411,90 EUR. Družba kot tožena stranka je tudi na predlog za spremembo tožbe v roku podala svoj odgovor, v katerem je obrazložila, da v obravnavanem primeru niso podane predpostavke odškodninske odgovornosti družbe. Glede na dejstvo, da so tožeče stranke predlagale spremembo prvotne tožbe, podane v postopku z opravilno številko V Pg 454/2009, se tudi pravda o spremenjenem tožbenem zahtevku tožečih strank vodi pod isto opravilno številko pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani.

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

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

2 Pravdna zadeva tožeče stranke VZMD

Pravdna zadeva tožeče stranke VZMD zaradi razveljavitve sklepa skupščine družbe o odobrenem kapitalu, sprejetem na skupščini družbe dne 08.06.2009 pod točko 4 dnevnega reda.

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

S tožbenim zahtevkom tožeča stranka najverjetneje ne bo uspela, saj je v skladu z veljavno zakonodajo sprejem izpodbijanega sklepa o odobrenem kapitalu bil izveden na zakonit način. V skladu z veljavno prakso uprava šele ob uporabi pooblastila za povečanje osnovnega kapitala – v kolikor se odloči izključiti prednostno pravico obstoječih delničarjev do vpisa novih delnic – pripravi ustrezno poročilo o razlogih za delno ali popolno izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev družbe.

3 Pravdna zadeva tožeče stranke Gorenjska banka d.d.

Pravdna zadeva tožeče stranke Gorenjska banka d.d. zaradi plačila 6.343.669,33 EUR.

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

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

Glede na dejstvo, da je po 31.12.2009 tožeča stranka Gorenjska banka d.d. svojo terjatev do družbe večinoma (sicer na nezakonit način) poplačala z unovčitvijo zastavnih pravic, terjatev tožeče stranke do tožene stranke ne znaša več 6.343.669,33 EUR, zaradi česar tožeča stranka v predmetni zadevi najverjetneje ne bo v celoti uspela.

4 Pravdna zadeva tožeče stranke Finetol d.d.

Pravdna zadeva tožeče stranke Finetol d.d. zaradi plačila 230.881,74 EUR.

Tožeča stranka Finetol d.d. je dne 09.04.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo zaradi izterjave domnevne terjatve v višini 230.881,74 EUR, ki naj bi temeljila na domnevnem obračunu obresti. Ker družba obresti upniku Finetol d.d. ne dolguje, je družba vložila ustrezen ugovor zoper sklep o izvršbi. Na podlagi ugovora družbe je bil sklep o izvršbi, izdan v navedeni zadevi, razveljavljen v delu, v

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

katerem je bila dovoljena izvršba, ter je bila zadeva napotena na pravdo. Navedeni pravdni postopek se vodi pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opr. št. IX Pg 3650/2009.

5 Pravdna zadeva tožeče stranke Maksima invest d.d.

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

Tožeča stranka Maksima invest d.d. je dne 17.07.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo na plačilo 940.353,71 EUR. Maksima invest d.d. je predlog za izvršbo vložila na podlagi posojilne pogodbe, ki pa v skladu z veljavnimi predpisi ne predstavlja verodostojne listine v smislu določil Zakona o izvršbi in zavarovanju. Na podlagi ugovora družbe je bil sklep o izvršbi v navedeni zadevi razveljavljen v delu, v katerem je bila dovoljena izvršba. O zahtevkih tožeče stranke bo odločalo pristojno Okrožno sodišče v Ljubljani v pravnem postopku.

6 Pravdna zadeva tožeče stranke Maksima invest d.d.

Pravdna zadeva tožeče stranke Maksima invest d.d. zaradi plačila 996.100,79 EUR.

Tožeča stranka Maksima invest d.d. je dne 04.06.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo na plačilo 996.100,79 EUR. Maksima invest d.d. je navedeni predlog za izvršbo po lastnih navedbah vložila na podlagi obračuna obresti. Ker družba obresti upniku Maksima invest d.d. ne dolguje, je družba vložila ustrezen ugovor zoper sklep o izvršbi. Na podlagi ugovora družbe je bil sklep o izvršbi, izdan v navedeni zadevi, razveljavljen v delu, v katerem je bila dovoljena izvršba, ter je bila zadeva napotena na pravdo. Navedeni pravdni postopek se vodi pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opr. št. III Pg 2971/2009.

7 Pravdna zadeva tožeče stranke Daimond d.d.

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

Tožeča stranka Daimond d.d. je dne 04.06.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo na plačilo 625.055,74 EUR. Daimond d.d. je navedeni predlog za izvršbo po lastnih navedbah vložila na podlagi obračuna obresti. Ker družba obresti upniku Daimond d.d. ne dolguje, je družba vložila ustrezen ugovor zoper sklep o izvršbi. Na podlagi ugovora družbe je bil sklep o izvršbi, izdan v navedeni zadevi, razveljavljen v delu, v katerem je bila dovoljena izvršba, ter je bila zadeva napotena na pravdo. O zahtevkih tožeče stranke bo odločalo pristojno Okrožno sodišče v Ljubljani v pravnem postopku.

8 Izvršba NFD Holding d.d.

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

Družba NFD Holding d.d. je dne 06.04.2009 zoper družbo vložila predlog za izvršbo zaradi plačila 2.473.761,55 EUR. NFD Holding d.d. je navedeni predlog za izvršbo po lastnih navedbah vložila na podlagi obračuna obresti. Ker družba obresti upniku NFD Holding d.d. ne dolguje, je družba vložila ustrezen ugovor zoper sklep o izvršbi. Dne 17.09.2009 je pristojno sodišče izdalo sklep o prekinitvi postopka izvršbe z dnem 30.07.2009 zaradi dejstva, da je nad družbo bil začel postopek prisilne poravnave, ki predstavlja procesno oviro za vodenje postopka o izvršbi.

Prav tako pa je družba Maksima Holding d.d. v poslovnem letu 2009 sprožila sledeče spore, v katerih družba nastopa kot tožeča stranka:

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

1 Tožba družbe zoper toženo stranko Publikum Fin d.o.o.

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

Družba je dne 06.08.2009 zoper toženo stranko Publikum Fin d.o.o. vložila tožbo na vračilo posojila v skupni višini 1.660.714,62 EUR. Tožba je bila vložena na podlagi dejstva, da dolžnik Publikum Fin d.o.o. ni v roku vrnil posojila, ki ga je družba na podlagi Pogodbe o kratkoročnem posojilu št. 1/2005, sklenjene dne 28.02.2005, ter k tej pogodbi kasneje sklenjenih aneksov, odobrila dolžniku Publikum Fin d.o.o. Posojilo je zapadlo v plačilo dne 31.03.2009. Dolžnik do dne 31.12.2009 družbi ni vrnil posojila. Pravdni postopek v navedeni zadevi se vodi pred pristojnim Okrožnim sodiščem v Ljubljani pod opravilno številko VII Pg 2158/2009.

Navedeno tožbo bo družba gotovo dobila, saj tožena stranka nima nikakršne pravne podlage za nevračilo posojila, ki ji ga je odobrila družba.

2 Tožba družbe zoper tožene stranke NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d.

Tožba družbe zoper tožene stranke NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. zaradi plačila skupno 2.026.177,64 EUR.

Družba je dne 31.12.2009 zoper tožene stranke NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. vložila tožbo na vračilo s strani toženih strank NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d. neupravičeno zadržanih nadomestil za neopravljene storitve iz 4. odstavka 2. člena Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa z dne 19.03.2008. Skupni znesek nadomestil za storitve, ki so jih prejele navedene tožene stranke, in ki jih navedene tožene stranke družbi niso vrnile kljub dejstvu, da dogovorjenih storitev niso opravile, znaša 2.026.177,64 EUR.

3 Izterjava družbe zoper dolžnika Dekanter d.o.o.

Izterjava družbe zoper dolžnika Dekanter d.o.o. zaradi plačila skupno 644.538,17 EUR.

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

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

Potencialni pravdni postopki

1 Tožba zoper KBN nepremičnine d.o.o.

Tožba družbe zoper KBN nepremičnine d.o.o. zaradi plačila 800.000 EUR.

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

V skladu s posebno pogodbo o zastavi je (med drugim) tudi terjatev na plačilo kupnine za poslovni delež zavarovana z zastavo poslovnega deleža v družbi Dekanter d.o.o.

Družba Maksima Holding d.d., nima podružnic ter nima aktivnosti na področju raziskav in razvoja.

13. Izjava o upravljanju in odgovornosti posloводства

Uprava družbe Maksima Holding d.d. izjavlja, da družba pri svojem poslovanju spoštuje vse za njo obvezujoče določbe relevantne slovenske zakonodaje ter druge predpise, ki urejajo vprašanja, ki jih ureja Kodeks upravljanja javnih delniških družb. Priporočila, ki jih vsebuje Kodeks, družba spoštuje v obsegu, ki je smiseln glede na njeno velikost (mikro družba s tremi zaposlenimi) ter zagotavlja transparentno in učinkovito upravljanje družbe.

Posloводство potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2009 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom od 18 strani naprej.

Posloводство je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2009.

Posloводство potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarja. Posloводство tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

V Ljubljana, 23.04.2010

Nastja Sušinski
Predsednik uprave

MAKSIMA Holding d.d.
finančna družba

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

III. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

1. Bilanca stanja na dan 31.12.2009

	<i>Pojasnila</i>	31.12.2009	V EUR 31.12.2008
S R E D S T V A (A + B + C)			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		2.869.407	2.920.078
I. Neopredmetena sredstva		0	946
II. Opredmetena osnovna sredstva		31.113	80.838
III. Dolgoročne finančne naložbe	<i>1.1</i>	2.838.294	2.838.294
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		24.069.442	63.922.787
I. Kratkoročne finančne naložbe		17.091.749	57.314.736
1 Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	<i>1.2</i>	14.950.896	47.632.822
2 Kratkoročna dana posojila	<i>1.3</i>	2.140.853	9.681.914
II. Kratkoročne poslovne terjatve		1.273.944	5.423.923
Kratkoročne poslovne terjatve		1.273.944	5.423.923
1 Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	<i>1.4</i>	1.273.944	5.423.923
III. Denarna sredstva		5.703.749	1.184.128
C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		167	0
Zabilančna sredstva		17.829.386	43.094.494
O B V E Z N O S T I D O V I R O V S R E D S T E V (A d o C)			
A. KAPITAL		-8.068.147	17.567.603
I. Vpoklicani kapital		26.706.101	26.706.101
II. Kapitalska rezerva	<i>1.5</i>	0	2.670.610
III. Presežek iz prevrednotenja	<i>1.6</i>	52.161	-223.385
IV. Preneseni čisti poslovni izid		-11.585.723	-11.585.723
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-23.240.686	0
B. REZERVACIJE		3.091.368	0
I. Rezervacije		3.091.368	0
1 Rezervacije za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb	<i>1.7</i>	3.091.368	0
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		31.909.224	46.789.007
II. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti		31.909.224	46.789.007
1 Kratkoročne poslovne obveznosti	<i>1.8</i>	2.856.549	* 72.186
2 Kratkoročne finančne obveznosti	<i>1.9</i>	29.052.675	46.716.821
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		6.571	* 2.486.255
Zabilančne obveznosti	<i>1.10</i>	17.829.386	43.094.494

* V bilanci stanja se izkazana zneska pasivnih časovnih razmejitev in kratkoročnih poslovnih obveznosti za leto 2008 od lani objavljenega razlikuje za 2.486.255 EUR. Navedeni znesek skladno z določili Sporazuma o finančnem inženiringu z dne 19.03.2008 na dan 31.12.2008 ne predstavlja kratkoročnih poslovnih obveznosti, temveč pasivne kratkoročne časovne razmejitve v zvezi z vnaprej vračunanimi stroški.

Skladno z navedenim bilanca stanja v postavkah kratkoročne poslovne obveznosti in pasivne časovne razmejitve za leto 2008 v letnem poročilu družbe Maksima Holding d.d. za leto 2009 izkazuje ustrezno popravljene zneske.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

2. Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01. – 31.12.2009

	<i>Pojasnila</i>	V EUR	
		01.01.-31.12.09	01.01.-31.12.08
1	Čisti prihodki od prodaje storitev	0	0
2	Drugi poslovni prihodki	0	0
3	Stroški materiala in storitev	1.284.548	11.653.381
a)	Stroški porabljenega materiala	1.848	3.507
b)	Stroški storitev 2.1	1.257.935	11.610.272
c)	Stroški najemnin 2.2	24.765	39.602
4	Stroški dela	227.809	618.777
a)	Stroški plač	169.707	409.323
b)	Stroški pokojninskih zavarovanj	22.630	45.299
c)	Stroški drugih zavarovanj	12.728	47.452
d)	Drugi stroški dela	22.744	116.703
5	Odpisi vrednosti	13.671	13.529
a)	Amortizacija in drugi prevrednotovalni poslovni odhodki	9.071	13.529
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstvih	4.600	0
6	Drugi poslovni odhodki	695.843	9.127
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		-2.221.871	-12.294.814
9	Finančni prihodki iz deležev	2.505.992	24.609.218
a)	Finančni prihodki iz deležev prejete dividende 2.3	368.258	2.635.311
b)	Prevrednotovalni prihodki pri finančnih naložbah 2.4	2.137.734	21.973.907
11	Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	600.524	977.515
a)	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim 2.5	188.250	0
b)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih 2.6	412.274	977.515
12	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	23.189.853	40.426.659
a)	Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah 2.7	23.189.853	40.426.659
13	Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	3.598.565	4.166.514
a)	Finančni odhodki za obresti in prevrednotenja dolgov 2.8	3.598.565	4.166.514
14	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	22.990	0
a)	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev 2.9	22.990	0
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		-25.926.764	-31.301.254
16	Drugi prihodki	15.468	1.600
17	Drugi odhodki	0	0
19	Davek iz dobička	0	
20	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	-25.911.296	-31.299.654

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

3. Izkaz denarnih tokov za obdobje 01.01. – 31.12.2009

	V EUR	
	01.01.-31.12.09	1.1.-1.12.08
A Denarni tokovi pri poslovanju		
a Postavke izkaza poslovnega izida	-1.793.060	-10.839.775
poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prih. iz posl. terj.	427.743	1.600
poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odh.	-2.220.803	-10.841.375
b Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS	7.172.039	3.868.580
začetne manj končne poslovne terjatve	4.160.839	-5.209.050
začetne manj končne aktivne čas. Razmejnitve	-167	0
končni manj začetni poslovni dolgovi	2.399.683	9.077.630
končne manj začetne pasivne časovne razmejnitve in rezervacije	611.684	0
Prebitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri poslovanju		
c (a+b)	5.378.979	-6.971.195
B Denarni tokovi pri naložbenju		
a Pritoki pri naložbenju	2.124.794	31.383.801
prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	687.794	3.844.383
prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	26.517.649
prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.400.000	1.021.769
prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	37.000	0
b Izdatki pri naložbenju	-791.925	-11.694.424
izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	0	-27.806
izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-791.925	-11.666.618
Prebitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri naložbenju		
c (a+b)	1.332.869	19.689.377
C Denarni tokovi pri financiranju		
a Prejemki pri financiranju	0	1.777.124
prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	1.777.124
b Izdatki pri financiranju	-2.192.227	-13.653.546
izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.689.165	-4.210.061
izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-503.062	-9.443.485
Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju		
c (a+b)	-2.192.227	-11.876.422
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	4.519.621	841.760
Začetno stanje denarnih sredstev	1.184.128	342.368
Končno stanje denarnih sredstev	5.703.749	1.184.128

Izkaz denarnih tokov ne zajema pritokov in odtokov, ki niso hkrati denarni prejemki ali izdatki. Gre za unovčenje danih bančnih depozitov in vrednostnih papirjev, danih v zavarovanje za poplačilo obveznosti do posojilodajalcev – bank. Unovčenja zastavljenih sredstev in poplačilo dolgov iz naslova unovčenja so opisani v nadaljevanju: v pojasnilu št. 3. – Unovčevanje zastavljenih sredstev v letu 2009.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

4. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Postavka	EUR				
	Začetno stanje	Premiki v kapital	Premiki v kapitalu	Premiki iz kapitala	Končno stanje
I. Vpoklicani Kapital	26.706.101				26.706.101
II. Kapitalska rezerva	2.670.610		-2.670.610		0
III. Presežek iz prevrednotenja	-223.385	275.546			52.161
IV. Preneseni čisti poslovni izid Čisti dobiček poslovnega	-11.585.723				-11.585.723
V. leta	0	-25.911.296	2.670.610		-23.240.686
Skupaj	17.567.603	-25.635.750	0	0	-8.068.147

5. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. – 31.12.2008

Postavka	EUR				
	Začetno stanje	Premiki v kapital	Premiki v kapitalu	Premiki iz kapitala	Končno stanje
I. Vpoklicani Kapital	26.706.101				26.706.101
II. Kapitalska rezerva	15.170.371		-12.499.761		2.670.610
III. Presežek iz prevrednotenja	79.008.750	-78.907.969	-324.166		-223.385
IV. Preneseni čisti poslovni izid Čisti dobiček poslovnega	-4.573.770		-7.011.953		-11.585.723
V. leta	11.463.774	-31.299.654	19.835.880		0
Skupaj	127.775.226	-110.207.623	0		17.567.603

6. Izkaz bilančnega dobička / izgube za leto 2009

Dodatek k izkazu gibanja kapitala je izkaz bilančne izgube:

	v EUR	
	<u>leto 2009</u>	<u>leto 2008</u>
čisti poslovni izid poslovnega leta	-25.911.296	-31.299.654
preneseni rezultat preteklih let	-11.585.723	7.214.170
zmanjšanje kapitalskih rezerv	2.670.610	12.499.761
= bilančni dobiček oz. izguba	-34.826.409	-11.585.723

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

IV. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Podlaga za izdelovanje računovodskih izkazov

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

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

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov.

Predpostavka delujočega podjetja

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na podlagi predpostavke o delujočem podjetju, kar pomeni, da so računovodski izkazi sestavljeni, kot da bo podjetje nadaljevalo poslovanje v dogledni prihodnosti in nima niti namena niti potrebe, da bi ga povsem ustavilo ali pomembno skrčilo.

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

Družba Maksima Holding d.d. je v zakonsko predvidenem roku podala popoln predlog za uvedbo postopka prisilne poravnave na pristojno sodišče. Na podlagi predloga družbe je pristojno sodišče v Ljubljani podalo sklep, po katerem je bil nad družbo Maksima Holding d.d. z dnem 30.07.2009 začel postopek prisilne poravnave, ki ga pristojno Okrožno sodišče v Ljubljani vodi pod opravilno številko St 529/2009.

Po predvidenem rokovanju postopka prisilne poravnave bi se morala prisilna poravnava zaključiti 12.02.2010, vendar je bil zaključek glasovanja preložen zaradi pritožbe upnika LHB Internationale Handelsbank AG proti sklepu o preizkusu terjatev. Do priprave tega poročila glasovanje o prisilni poravnavi še ni bilo zaključeno, a po pričakovanjih družbe kot tudi po pridobljenih informacijah, so upniki družbe, ki so glasovali o prisilni poravnavi in pripravljenem načrtu finančnega prestrukturiranja, le-tega podprli.

Žal so v vmesnem času banke upnice družbe Maksima Holding d.d. na nepravilen način unovčile dana zavarovanja, in sicer na finančnih instrumentih v zakonitem imetništvu družbe Maksima Holding d.d., ustanovljenih zastavnih pravic. Tako so banke LHB Internationale Handelsbank AG, Gorenjska banka d.d. in Banka Celje d.d. neupravičeno prenesle v korist svojih lastnih računov nematerializiranih vrednostnih papirjev oz. v korist računov nematerializiranih vrednostnih papirjev povezanih oseb (v primeru LHB AG) delnice, ki jih je za zavarovanje posojil v njihovo korist zastavila Maksima Holding d.d.

Način, na katerega so navedene banke upnice zlorabile svoje pravice iz naslova ustanovljenih zastavnih pravic, je po oceni družbe Maksima Holding d.d. nezakonit. Po stanju na dan sestave tega poročila je Maksima Holding d.d. zoper banki Gorenjska banka d.d. ter Banka Celje d.d. že vložila ustrezni tožbi na razveljavitev pravnih poslov, ki so bili podlaga za preknjižbo zastavljenih finančnih instrumentov. Možnost vložitev tožbe zoper banke LHB Internationale Handelsbank AG po stanju priprave tega poročila še vedno preučuje pooblaščen odvetniška družba iz Nemčije.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

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

Neopredmetena sredstva

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

Opredmetena osnovna sredstva

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

Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo po enakomerni časovni metodi. Amortiziranje se začne v mesecu, ki sledi mesecu, ko je opredmeteno osnovno sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Ocenjene dobe koristnosti za opredmetena osnovna sredstva znašajo od dveh do štirih let.

Dolgoročne finančne naložbe

Začetne vrednosti dolgoročnih naložb so enake znesku naloženih denarnih ali drugih sredstev, izraženih v denarju, na dan posamezne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe izražene v tujih valutah so preračunane v domačo valuto na dan nastanka, na dan bilanciranja pa s srednjim tečajem Banke Slovenije. Naložbe v kapitalske deleže (družba jih namerava imeti v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje) so vrednotene po nabavni vrednosti, oziroma do višine dokazane poštene vrednosti na dan bilanciranja. Pozitivna razlika med dokazano pošteno in knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe povečuje presežek iz prevrednotenja. Negativna razlika zmanjšuje presežek iz prevrednotenja, ki se je pojavil v zvezi z isto naložbo, manjkajoča razlika povečuje odhodke iz oslabitve v primeru, da je odstotek zmanjšanja poštene vrednosti finančne naložbe večji od relativne spremembe indeksa SBI 20 oz. uradno objavljenega indeksa na drugem ustreznem trgu. V primeru krepitve naložbe se oblikuje presežek iz prevrednotenja, slabitev finančnih naložb pa zmanjšuje prej oblikovani posebni presežek iz prevrednotenja, če je izrabljen ali če ga ni, pa so razlika odhodki iz oslabitve.

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

Kratkoročne poslovne terjatve

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Kratkoročne finančne naložbe

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

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

Denarna sredstva

Denarna sredstva izkazujejo denar na bančnih računih in bančni depozit na odpoklic. Knjižni denar kot dobroimetje na računu v banki se smatra kot takoj razpoložljiva denarna sredstva. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan prejema.

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

Kapital

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

Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

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

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

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

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

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Z aktivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki in kratkoročno nezaračunani prihodki, s pasivnimi časovnimi razmejitvami pa vnaprej vračunanimi stroški in kratkoročno odloženi prihodki. Velikost kratkoročnih razmejitev ustreza njihovi pošteni in resnični vrednosti.

Rezervacije

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

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

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

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

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

Zabilančna sredstva in obveznosti

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

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

Prihodki

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

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

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

Odhodki

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

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

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

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

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

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

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

Obdavčitev

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

Družba je na dan 31.12.2009 v registru davčnih zavezancev registrirana kot mali davčni zavezanec skladno z Zakonom o davku na dodano vrednost.

Poslovanje s tujimi valutami

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

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

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

Kreditno tveganje se kaže predvsem v tem, da posojilojemalec ob zapadlosti ne bo sposoben plačati posojila in v skladu s kreditno pogodbo dogovorjenih obresti. Zavarovanje vračila posojila in plačila pripadajočih obresti je v skladu s kreditnimi pogodbami določeno z instrumenti zavarovanja, z izdajo lastnih menic posojilojemalca in z drugimi oblikami zavarovanja, ki pa zaradi sprememb na trgu

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

vrednostnih papirjev ne ustrezajo več dogovorjeni višini zavarovane obveznosti. Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju.

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

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

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

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

Tveganje povezano z vrednostnim papirjem. Delnice Maksima Holding d. d. z oznako MAHR so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Skladno z opravljeno revizijo kriterijev likvidnosti je bila opravljena razvrstitev delnic v neprekinjeno trgovanje. Nova razvrstitev delnic se je začela uporabljati s 03.04.2006. Ljubljanska borza družbi ponuja možnost za vzpostavitev likvidnosti delnice z vzdrževalcem likvidnosti, za kar pa družba še ni sprejela odločitve.

Sestav področnega in območnega odseka

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

Izkaz gibanja kapitala

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

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

Izkaz denarnega toka

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

Izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

V. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Bilanca stanja

1.1. Dolgoročne finančne naložbe

2.838.294 EUR

Dolgoročne finančne naložbe predstavljajo naložbe v delnice družb, razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih sredstev, katerih vrednosti se merijo po njihovi nabavni vrednosti (netržni vrednostni papirji).

Naložba	št. delnic	Vrednost (v EUR)	% v OK
ETI ELEKTROELEMENT D.D.	59.662	2.838.294	11,97

1.2. Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže

14.950.896 EUR

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

Naložba	št. delnic oz. %	Vrednost (v EUR)	% v OK
ISTRABENZ D.D.	1.141.705	7.877.764,50	22,04
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	7.107	957.028,62	0,11
CERTA D.D.	285.296	4.762.076,45	12,61
TRIGLAV RE D.D.	300	750.000,00	2,00
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	1.300	266.500,00	0,01
LOGINA D.O.O.	3,12	118.557,27	3,12
CREDY BANKA A.D.	2.200	69.200,74	1,54
AGROBANKA A.D.	600	51.415,94	0,08
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	100	30.255,20	0,01
IRITEL D.D.	3.200	15.793,74	1,10
PRIVREDNA BANKA A.D.	3.118	23.953,06	0,13
AIK BANKA A.D.	695	18.079,87	0,01
PROGRES A.D.	9.760	10.270,98	0,18
Skupaj		14.950.896	

1.3. Kratkoročna posojila

2.140.853 EUR

Kratkoročno dana posojila se nanašajo na glavnici posojil družbi Publikum FIN d.o.o. v znesku 1.540.853 EUR (zavarovano z meničnimi izjavami). V tej zadevi je bila v letu 2009 vložena tožba, pojasnjena v točki 12. Ostalo, Pravdni postopki.

Dano posojilo družbi Dekanter d.o.o. v višini 600.000 EUR (zavarovano s poslovnim deležem v družbi Dekanter d.o.o. in meničnimi izjavami). V tej zadevi je bila v letu 2009 vložena tožba, pojasnjena v točki 12. Ostalo, Pravdni postopki.

V letu 2009 družba ni slabila terjatev iz naslova kratkoročnih posojil, saj nima dvomljivih terjatev, za katere bi se domnevalo, da ne bodo poravnane oziroma da ne bodo poravnane v celoti, družba nima neizterljivih ali zastaranih terjatev.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

1.4 Kratkoročne poslovne terjatve do drugih

1.273.944 EUR

Ostale kratkoročne terjatve predstavljajo naslednje terjatve:

- preostanek kupnine iz naslova pogodbe o odsvojitvi poslovnega deleža v družbi Dekanter d.o.o. v višini 800.000 EUR do družbe KBN nepremičninska družba d.o.o., rok zapadlosti: 31.12.2009;
- iz naslova neporabljenega predujma po Sporazumu o izvajanju finančnega inženiringa v višini 153.673 EUR do družbe NFD Holding d.d.;
- iz naslova drugih predujmov za še neopravljene storitve in varščine v skupni višini 2.698 EUR;
- iz naslova natečenih neplačanih pogodbenih in zamudnih obresti do posojilojemalcev (točka 1.4) v skupni višini 317.573 EUR.

V letu 2009 družba ni slabila poslovnih terjatev, saj nima dvomljivih terjatev, za katere bi se domnevalo, da ne bodo poravnane oziroma da ne bodo poravnane v celoti, družba nima neizterljivih ali zastaranih terjatev.

1.5 Kapitalske rezerve

0 EUR

Družba je v letu 2009 uporabila kapitalske rezerve v višini 2.670.610 EUR za pokrivanje tekoče izgube.

1.6 Presežek iz prevrednotenja

52.161 EUR

Presežek iz prevrednotenja je posledica prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, s tržnimi cenami. Družba je v skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo naložbe v tržne vrednostne papirje oslabila preko izkaza poslovnega izida v primeru, ko je odstotek zmanjšanja poštene vrednosti delnice večji od relativne spremembe SBI 20 oz. uradno objavljenega indeksa na drugem ustreznem trgu. Družba je tako v letu 2009 iz naslova trajnih slabitev obremenila rezultat poslovanja v višini 19.175.435 EUR.

Naložba	Stanje 1.1.2009	Oslabitve 2009	Slabitev preko IPI	Stanje 31.12.2009
ISTRABENZ D.D.	0	-18.955.795	18.955.795	0
CREDY BANKA A.D.	0	-32.436	32.436	0
AGROBANKA A.D.	0	25.616	0	25.616
PRIVREDNA BANKA A.D.	0	9.056	0	9.056
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	-105.840	9.190	0	-96.650
IRITEL A.D.	-103.023	-29.078	132.101	0
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	0	114.139	0	114.139
AIK BANKA A.D.	-27.437	1.650	25.787	0
PROGRES A.D.	-23.089	-6.227	29.316	0
LESNINA D.D.	36.004	-36.004	0	0
Skupaj	-223.385	-18.899.889	19.175.435	52.161

1.7 Rezervacije

3.091.368 EUR

Družba med rezervacijami izkazuje rezervacije za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb, in sicer iz naslova na dan učinkovanja odpovedi Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa nezapadlih in neplačanih zneskov storitev finančnega inženiringa, dogovorjenih z navedenim Sporazumom.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

1.8 Kratkoročne poslovne obveznosti

2.856.549 EUR

Znesek predstavlja obveznosti do dobaviteljev doma v višini 25.586 EUR, obveznosti do dobaviteljev v tujini v višini 496.997 EUR, obveznosti za obračunane in neizplačane obveznosti do zaposlenih, obveznosti iz naslova podjemne pogodbe ter obveznosti do članov nadzornega sveta s pripadajočimi dajatvami 47.875 EUR, obveznosti do dobaviteljev iz naslova obračunanih zamudnih obresti v višini 22.978 EUR in obveznosti do posojilodajalcev v zvezi z obrestmi v višini 2.263.113 EUR.

1.9 Kratkoročne finančne obveznosti

29.052.675 EUR

Kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo prejete kratkoročne bančne kredite za namene tekočega poslovanja v višini 27.331.241 EUR ter prejeta posojila s strani družb Maksima invest d.d., Finetol d.d. in Daimond d.d. v skupni višini 1.721.434 EUR.

Maksima Holding d.d. je za uresničitev naložbene politike najemala kratkoročne kredite pri domačih in tujih poslovnih bankah. Krediti so zavarovani z zastavno pravico na delnicah, ki jih ima družba v svojem portfelju. Sredstva, pridobljena s krediti, so bila porabljena za nakup tržnih vrednostnih papirjev. V letu 2009 je družba zmanjšala obseg kreditiranja za 17,7mio EUR.

Kreditodajalec	Zapadlost	Vrednost (v EUR)
GORENJSKA BANKA	09.03.09	2.061.948
NLB	30.03.09	126.293
LHB	31.03.09	15.700.000
GORENJSKA BANKA	10.04.09	4.173.969
BANKA CELJE	18.06.09	5.269.031
Skupaj		27.331.241

1.10 Zabilančna sredstva in obveznosti

17.829.386 EUR

Zabilančne obveznosti predstavljajo vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev za najete kratkoročne kredite, opisane pod tč. 1.9.

Delnice	št. delnic
CTCG-CERTA D.D.	285.296
ETIG-ETI ELEKTROELEMENT D.D.	59.662
ITBG-ISTRABENZ D.D.	1.137.665
TLSG-TELEKOM D.D.	7.107

Skupna vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev na dan 31.12.2009 znaša 16.407.287 EUR, izkazana po pošteni vrednosti, to je po nabavni vrednosti v primeru netržnih vrednostnih papirjev oziroma v primeru tržnih vrednostnih papirjev po borzni ceni na bilančni presečni dan.

Med zabilančnimi obveznostmi so evidentirane tudi pogojne obveznosti iz naslova Sporazuma o izvajanju finančnega sporazuma v višini 1.422.099 EUR, ki so v poslovnih knjigah pripoznane skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi.

2. Izkaz poslovnega izida

2.1 Stroški storitev

1.257.935 EUR

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Stroški storitev v višini 962.291 EUR se nanašajo na opravljene intelektualne storitve, predvsem pravne, revizijske in finančne storitve. Velik del tega zneska, 496.997 EUR, predstavlja strošek, ki družbo bremeni v poslovnem letu 2009, izhaja pa iz naslova svetovalne pogodbe, sklenjene dne 21.06.2005 in aneksa k tej pogodbi z datumom 28.03.2007, v povezavi s prodajo finančne naložbe, delnic družbe DDOR Zavarovalnica a.d.

Navedeni znesek vključuje tudi strošek redne revizije letnega poročila družbe (6.540 EUR) in strošek posebne revizije finančnega poročila družbe pred pričetkom postopka prisilne poravnave (4.320 EUR).

Preostali stroški storitev zajemajo stroške vodenja registra delnic, stroške vodenja računov in preknjižb vrednostnih papirjev pri KDD (13.657 EUR), stroške provizij odprodaje v zastavo danih vrednostnih papirjev (14.028 EUR), stroške telekomunikacij (6.172 EUR), povračila stroškov zaposlencem za službene poti (3.551 EUR), stroške plačilnega prometa in bančnih storitev (16.890 EUR), stroške pogodb o delu in sejin članom nadzornega sveta (68.451 EUR), stroške reprezentance (139 EUR) ter stroške drugih storitev (172.756 EUR).

2.2 Stroški najemnin

24.765 EUR

Stroški najemnin do dne 31.07.2009 predstavljajo stroške najema treh garažnih prostorov za zaposlene v družbi Maksima Holding d.d. (4.265 EUR) ter stroške najema poslovnih prostorov (17.750 EUR). V skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja je uprava, v okviru svojih pristojnosti, z dnem 31.07.2009 predčasno, brez v pogodbi predvidene kazni za predčasen razdor najemne pogodbe, razdrila najemno pogodbo z dotedanjim najemodajalcem in najela nove, cenejše poslovne prostore, katerih najem je od 01.08.2009 do 31.12.2009 znašal 2.750 EUR.

2.3 Finančni prihodki iz deležev – prejete dividende

368.258 EUR

Podjetje	Znesek v (EUR)
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	307.206
ETI ELEKTROELEMENT d.d.	41.763
IRITEL a.d. Beograd	14.607
POZAVAROVALNICA TRIGLAV RE d.d.	2.505
AIK BANKA a.d. Niš	1.748
NLB d.d.	429
Skupaj	368.258

2.4 Prevrednotovalni prihodki pri finančnih naložbah

2.137.734 EUR

Prevrednotovalni prihodki pri finančnih naložbah zajemajo realizirane dobičke pri odprodaji ali unovčenju v zavarovanje danih vrednostnih papirjev, in sicer:

- realiziran dobiček pri unovčenju vrednostnih papirjev z oznako TLSG izdajatelja Telekom Slovenije d.d. v višini 1.626.622 EUR,
- realiziran dobiček pri odprodaji poslovnega deleža v družbi Dekanter d.o.o. v višini 453.229 EUR,
- realiziran dobiček pri odprodaji vrednostnih papirjev z oznako MILG izdajatelja Lesnina d.d. v višini 57.883 EUR.

2.5 Finančni prihodki iz posojil

188.250 EUR

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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

2.6 Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih 412.274 EUR

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih predstavljajo prejete obresti avista sredstev, prejete obresti od kratkoročnih bančnih depozitov, obresti od bančnih depozitov na vpogled in finančne prihodke iz pozitivnih tečajnih razlik sredstev, nominiranih v tuji denarni enoti.

2.7 Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah 23.189.853 EUR

Prevrednotovalni odhodki se nanašajo na odhodke iz naslova trajne slabitve kratkoročnih finančnih naložb v višini 19.175.435 EUR (pojasnilo 1.6), obračunane negativne tečajne razlike tujih vrednostnih papirjev 30.973 EUR in realizirane izgube pri odtujitvi finančnih naložb v višini 3.983.445 EUR.

Odhodki zaradi oslabitve finančnih naložb niso davčno priznani. Družba zaradi negotovosti ni izkazala terjatev za odložene davke. Če bi bili odloženi davki obračunani od davčno nepriznanih zneskov slabitev finančnih naložb, bi znašali 3.835.087 EUR.

2.8 Finančni odhodki za obresti in prevrednotenja dolgov 3.598.565 EUR

Finančni odhodki se nanašajo na obresti prejetih kreditov (3.590.575 EUR) in negativne tečajne razlike pri prevrednotenju denarnih sredstev v tuji valuti (7.990 EUR).

2.9 Finančni odhodki za obveznosti do dobaviteljev 22.990 EUR

Finančni odhodki za obveznosti do dobaviteljev se nanašajo na obračunane zamudne obresti. Pretežni del izkazanih odhodkov predstavljajo obračunane zamudne obresti v višini 22.978 EUR na zapadli neplačani dolg do tujega dobavitelja (zaračunani znesek tujega dobavitelja je opisan v pojasnilu k Izkazu poslovnega izida, točka 2.1).

2.10 Rezultat ob upoštevanju indeksa cen življenjskih potrebščin

v EUR

Kapital 31.12.2008	ICŽP*	Učinek rasti ICŽP	Izguba 2009	Izguba 2009 ob upoštevanju ICŽP
17.567.603	1,8%	-316.217	-25.911.296	-26.227.513

* Indeks cen življenjskih potrebščin

3. Unovčevanje zastavljenih sredstev v letu 2009

V poslovnem letu 2009 so družbi v zvezi z unovčevanjem sredstev, danih v zavarovanje prejetih bančnih posojil, nastajali pritoki in odtoki, ki niso povezani s prejemki in izdatki – takšni pritoki in odtoki v izkaz denarnih tokov niso vključeni, so pa pojasnjeni v nadaljevanju.

Banka NLB d.d. je dne 20.03.2009 in dne 31.03.2009 sredstva zastavljenih dveh vezanih vlog v višini 1.905.942 EUR porabila za delno poplačilo posojila, ki ga je družba Maksima Holding d.d. pridobila pri banki NLB d.d. Družbi Maksima Holding d.d. so pri tem nastali pritoki zaradi odtujitve kratkoročnih finančnih naložb in odtoki zaradi zmanjšanja kratkoročnih finančnih obveznosti v višini 1.905.942 EUR, ne pa tudi prejemki ali izdatki, ki bi bili izkazani v izkazu denarnih tokov.

Gorenjska banka d.d. je dne 11.03.2009 in dne 14.04.2009 sredstva zastavljenih dveh vezanih vlog v višini 5.250.487 EUR porabila za delno poplačilo posojila, ki ga je družba Maksima Holding d.d. pridobila pri Gorenjski banki d.d. Družbi Maksima Holding d.d. so pri tem nastali pritoki zaradi odtujitve kratkoročnih finančnih naložb in odtoki zaradi zmanjšanja kratkoročnih finančnih obveznosti v višini 5.250.487 EUR, ne pa tudi prejemki ali izdatki, ki bi bili izkazani v izkazu denarnih tokov.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Banka NLB d.d. je dne 09.09.2009 in dne 30.12.2009 unovčila sredstva zavarovanja, dana banki NLB d.d. v zavarovanje vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima Holding d.d. kot posojilojemalcem in NLB d.d. kot posojilodajalcem.

NLB d.d. je za poplačilo zapadlih neplačanih obveznosti iz naslova posojila odprodala naslednje zastavljene vrednostne papirje:

- skupno 240.000 delnic izdajatelja Intereuropa d.d. iz Kopra z oznako IEKG,
- skupno 38.000 delnic izdajatelja Telekom Slovenije d.d. iz Ljubljane z oznako TLSG in
- skupno 198.000 delnic izdajatelja Istrabenz d.d. z oznako ITBG.

Družbi Maksima Holding d.d. so pri tem nastali pritoki zaradi odtujitve kratkoročnih finančnih naložb (in ne tudi prejemki, ki bi bili izkazani v izkazu denarnih tokov) v skupni višini 8.790.900 EUR.

Banka NLB d.d. je iz sredstev, pridobljenih s prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev, poplačala obveznosti iz naslova zapadle neplačane glavnice posojila v višini 8.481.707 EUR, zapadle neplačane obveznosti iz naslova obresti v višini 308.948 EUR in stroške provizije prodaje vrednostnih papirjev v višini 245 EUR.

Banka Celje d.d. je v letu 2009 (od dne 24.09.2009 do dne 11.11.2009) unovčila sredstva zavarovanja, dana v zavarovanje vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima Holding d.d. kot posojilojemalcem in Banko Celje d.d. kot posojilodajalcem.

Banka Celje d.d. je za poplačilo zapadlih neplačanih obveznosti iz naslova posojila odprodala naslednje zastavljene vrednostne papirje:

- skupno 47.993 delnic izdajatelja Intereuropa d.d. iz Kopra z oznako IEKG in
- skupno 6.094 delnic izdajatelja Telekom Slovenije d.d. iz Ljubljane z oznako TLSG.

Družbi Maksima Holding d.d. so pri tem nastali pritoki zaradi odtujitve kratkoročnih finančnih naložb (in ne tudi denarni prejemki, ki bi bili izkazani v izkazu denarnih tokov) v skupni višini 1.249.609 EUR.

Banka Celje d.d. je iz sredstev, pridobljenih s prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev, poplačala obveznosti iz naslova zapadle neplačane glavnice posojila v višini 930.969 EUR, zapadle neplačane obveznosti iz naslova obresti v višini 304.856 EUR in stroške provizije prodaje vrednostnih papirjev v višini 13.784 EUR.

4. Dogodki po datumu bilance

Banka LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt je dne 01.02.2010 in 03.02.2010 po mnenju družbe v nasprotju z veljavnimi predpisi unovčila sredstva zavarovanja, dana banki v zavarovanje vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima Holding d.d. kot posojilojemalcem in banko LHB Internationale Handelsbank AG kot posojilodajalcem.

Banka je za poplačilo zapadlih neplačanih obveznosti iz naslova posojila tako v nasprotju z veljavnimi predpisi odprodala 483.365 delnic izdajatelja Istrabenz d.d. z oznako ITBG in z izkupičkom v višini 3.383.555 EUR poravnala zapadle neplačane obveznosti družbe Maksima Holding d.d. iz naslova sklenjene posojilne pogodbe.

Pri tem so družbi Maksima Holding d.d. nastali finančni prihodki iz naslova odtujitve vrednostnih papirjev v višini 48.336 EUR.

Na dan priprave letnega poročila znaša dolg do banke LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt po unovčitvi in delnem poplačilu obveznosti, ki sta po mnenju družbe v nasprotju z veljavnimi predpisi:

- 12.316.572,93 EUR iz naslova glavnice posojila po Pogodbi o kontokorentnem kreditu št. 07-0079 s pripadajočimi aneksi in
- 2.200.588,25 EUR iz naslova obresti po pogodbi, navedeni v prejšnji alineji (vključujoč obresti, natečene do 31.03.2010).

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Letno poročilo za obdobje 01.01. – 31.12.2009

Banka Celje d.d. je dne 09.02.2010 po mnenju družbe v nasprotju z veljavnimi predpisi unovčila sredstva zavarovanja, dana banki v zavarovanje vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima Holding d.d. kot posojilojemalcem in Banko Celje d.d. kot posojilodajalcem.

Banka je za poplačilo zapadlih neplačanih obveznosti iz naslova posojila tako v nasprotju z veljavnimi predpisi odprodala 276.000 delnic izdajatelja Istrabenz d.d. z oznako ITBG in 7.107 delnic izdajatelja Telekom Slovenije d.d. z oznako TLSSG. Z izkupičkom v višini 2.870.089 EUR je banka poravnala zapadle neplačane obveznosti družbe Maksima Holding d.d. iz naslova sklenjene posojilne pogodbe.

Pri tem so družbi Maksima Holding d.d. nastali finančni prihodki iz naslova odtujitve vrednostnih papirjev v višini 130.237 EUR.

Na dan priprave letnega poročila znaša dolg do Banke Celje d.d. po unovčitvi in delnem poplačilu obveznosti, ki sta po mnenju družbe v nasprotju z veljavnimi predpisi:

- 2.532.573,07 EUR iz naslova glavnice posojila po Pogodbi o kratkoročnem kreditu št. 053659/8 in
- 30.609,11 EUR iz naslova obresti po pogodbi, navedeni v prejšnji alineji (vključujoč obresti, natečene do 31.03.2010).

Gorenjska banka d.d. je dne 05.02.2010 po mnenju družbe v nasprotju z veljavnimi predpisi unovčila sredstva zavarovanja, dana banki v zavarovanje vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima Holding d.d. kot posojilojemalcem in Gorenjsko Banko d.d. kot posojilodajalcem.

Banka je za poplačilo zapadlih neplačanih obveznosti iz naslova posojila tako v nasprotju z veljavnimi predpisi odprodala 378.300 delnic izdajatelja Istrabenz d.d. z oznako ITBG in z izkupičkom v višini 2.648.100 EUR poravnala zapadle neplačane obveznosti družbe Maksima Holding d.d. iz naslova sklenjene posojilne pogodbe.

Pri tem so družbi Maksima Holding d.d. nastali finančni prihodki iz naslova odtujitve vrednostnih papirjev v višini 37.830 EUR.

Na dan priprave letnega poročila znaša dolg do Gorenjske banke d.d. po unovčitvi in delnem poplačilu obveznosti, ki sta po mnenju družbe v nasprotju z veljavnimi predpisi:

- 4.078.950,20 EUR iz naslova glavnice posojila po Pogodbi o kratkoročnem posojilu št. 024F932734/1 in
- 55.317,26 EUR iz naslova obresti po pogodbi, navedeni v prejšnji alineji (vključujoč obresti, natečene do 31.03.2010).

V mesecu januarju 2010 je družba Aktiva Naložbe d.d. družbo Maksima Holding d.d. pozvala na sklenitev kupoprodajne pogodbe za odkup 43.582 delnic družbe Istrabenz d.d. po ceni 33,70 EUR oziroma za dogovorjeno kupnino v višini 1.468.897,50 EUR, in sicer na podlagi pogodbe, sklenjene dne 30.01.2009. Družba Maksima Holding d.d. je zahtevek družbe Aktiva Naložbe d.d. zavrnila, saj glede na dejstvo, da je bil nad družbo začel postopek prisilne poravnave, družba novih obveznosti ni mogla prevzeti. Prav tako začetek postopka prisilne poravnave po oceni družbe predstavlja bistveno spremenjeno okoliščino, zaradi katere je dne 30.01.2009 sklenjena pogodba med strankama prenehala veljati na podlagi samega zakona.

Družba KBN nepremičnine d.o.o. je bila dolžna do dne 31.12.2009 plačati preostali del kupnine za nakup poslovnega deleža v družbi Dekanter d.o.o. Do dne sestavitve tega poročila družba KBN nepremičnine d.o.o. svojega dolga ni poplačala.

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



Predsednik uprave:
Nastja Susinski



VI. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe MAKSIMA HOLDING, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe MAKSIMA HOLDING d.d. Ljubljana, 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 predstavitvijo 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. Revizije 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 preučijo 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 ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

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

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek opozarjamo na dejstvo, da je družba Maksima holding d.d. na dan 31.12.2009 izkazovala negativni kapital v višini 8 068.147 EUR, in da je po opravljenih vnovčenjih s strani bank upnic ostala brez pomembnega dela premoženja.

Družba je od 30.7.2009 v postopku prisilne poravnave, ki pa do datuma izdaje revizijskega poročila še ni potrjena, saj se je upnik LHB Internationale Handelsbank AG pritožil na sklep o preizkusu terjatev. Če večina potrebna za sprejetje prisilne poravnave ne bo dosežena, bo sodišče v skladu z ZFPPIPP ustavilo postopek prisilne poravnave in izdalo sklep o začetku stečajnega postopka.

Opozarjamo tudi na razkritja v zvezi s tožbami in dogodki po datumu bilance, ki so opisana v točki 9 in 12 poslovnega dela letnega poročila in točki 4 računovodskega dela letnega poročila.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 23. april 2010

KPMG Slovenija, d.o.o.

2