

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

MAKSIMA HOLDING d.d.
POLLETNO NEREVIDIRANO POROČILO
O POSLOVANJU
za obdobje od 01.01.2010 do 30.06.2010

Datum: 31. avgust 2010

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

KAZALO

I. UVOD.....	3
POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE.....	3
II. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE OD 01.01.2010 DO 30.06.2010	4
1. USTANOVITEV DRUŽBE.....	4
2. NADZORNI SVET IN UPRAVA.....	4
3. ZAKONODAJA	4
4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	4
5. BILANCA STANJA	5
6. VREDNOST DELNICE	5
7. LASTNIŠKA STRUKTURA	5
8. KADRI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	6
9. POMEMBNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POLLETJA POSLOVANJA DRUŽBE	6
10. PODATKI O SKUPINAH OSEB	6
11. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	6
12. OSTALO	6
III. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI.....	9
1. BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2010	9
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. – 30.06.2010	10
3. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE 01.01. – 30.6.2010	11
4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. – 31.12.2009.....	12
5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. – 30.06.2010.....	12
IV. RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	13
V. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	19
1. BILANCA STANJA	19
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	21
VI. IZJAVA POSLOVODSTVA	23

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

I. UVOD

Poročilo predsednika uprave

Prva polovica poslovnega leta 2010 je bila v znamenju pričakovanja izida glasovanja o prisilni poravnavi, ki naj bi se po sklepu sodišča končala dne 29.05.2010. Do dne 12.01.2010 so imeli navadni upniki družbe možnost glasovanja oz. oddaje svojega mnenja na načrt finančnega prestrukturiranja, ki ga je pripravila uprava družbe. Po podatkih, s katerimi družba razpolaga, so navadni upniki z glasovalno pravico v postopku prisilne poravnave pozitivno ocenili načrt in potrdili načrt finančnega prestrukturiranja. Sledile so pritožbe upnikov na sklep sodišča o potrditvi prisilne poravnave v predvidenem roku in s tem je bila pravnomočnost sklepa preložena. Do zaključka prvega polletja letošnjega poslovnega leta tako sklep o potrditvi prisilne poravnave družbe še ni bil pravnomočen.

Prav tako se je v začetku poslovnega leta 2010 pozitivno zaključil postopek prisilne poravnave v družbi Istrabenz d.d., kar bi moralo in je še dodatno olajšalo odločitev upnikov za 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 družbe Maksima Holding d.d., odločile, da v nasprotju s ponujenim predlogom družbe Maksima Holding d.d., kjer bi se zavarovane banke upnice poplačale v celoti, svoje terjatve poplačajo z zastavljenimi vrednostnimi papirji, predvsem z delnicami družbe Istrabenz d.d. S tem so se banke upnice zadovoljile z bistveno nižjim poplačilom, kot jim je bilo ponujeno v pripravljem načrtu finančnega prestrukturiranja. Po pravnem mnenju, ki ga je družba pridobila, so banke upnice s samim načinom unovčitve grobo kršile veljavne predpise. Prav tako so s tem oškodovalе vse preostale upnike in druge deležnike družbe. S samim unovčevanjem so se, tudi v nasprotju s pripravljem in ponujenim načrtom finančnega prestrukturiranja (kjer bi se poplačale v celoti), poplačale v bistveno nižjem znesku, zaradi česar so preostanki njihovih -sedaj navadnih-terjatev neupravičeno bistveno višji kot bi bili v primeru ustreznega skrbnega poplačila njihovih terjatev po predlaganem načrtu finančnega prestrukturiranja. Zaradi navedenih dejstev in na podlagi pridobljenih mnenj za zaščito vseh deležnikov družbe je družba sprožila ustrezna pravna sredstva pred pristojnimi in krajevno odgovornimi sodišči.

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

Družba Maksima Holding d.d. je celotno obdobje, torej od dne 01.01.2010 do dne 30.06.2010, poslovala v skladu z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju.

Ljubljana, dne 31.08.2010

Nastja Sušinski l.r.
predsednik uprave

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

II. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE OD 01.01.2010 DO 30.06.2010

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 leta 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 je bila dne 11. aprila leta 2003 vpisana s sodni register.

Maksima Holding d.d., finančna družba, Parmova 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:	SI58519165
Šifra dejavnosti:	64.200 Dejavnost holdingov
Velikost:	mikro družba po ZGD-1
Poslovni račun:	SI56 2900 0005 5623 634 pri UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d.
Poslovno leto:	koledarsko

2. Nadzorni svet in uprava

Nadzorni svet je v prvem polletju 2010 deloval v popolni, tričlanski sestavi. Predsednik nadzornega sveta družbe je g. Bojan Fink, namestnik predsednika g. Rajko Čampa in član nadzornega sveta g. Igor Omerza.

Upravo družbe predstavlja predsednik uprave 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 prvem polletju leta 2010 dosegla skupaj 391.135 EUR prihodkov, kar je 60,3% manj kot v primerljivem obdobju leta 2009. Realizirane prihodke predstavljajo prihodki od prejetih dividend (2.505 EUR), realizirani kapitalski dobički pri prodaji finančnih naložb (216.404 EUR), prihodki od obresti (169.644 EUR) in izredni prihodki (2.582 EUR), ki se nanašajo na povračilo pravnih stroškov po Sklepu sodišča s strani Petrola d.d. in odpis obveznosti s strani NLB d.d.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

Poslovni odhodki družbe so v obračunskem obdobju znašali 385.861 EUR, in sicer so to stroški materiala in storitev (225.085 EUR), stroški dela (118.574 EUR), amortizacija (687 EUR) ter drugi poslovni odhodki (41.516 EUR).

Finančni odhodki družbe znašajo v opazovanem obdobju 1.581.553 EUR, sestavljajo pa jih finančni odhodki za zaračunane obresti od prejetih kreditov (1.446.625 EUR), finančni odhodki za oslabitve finančnih naložb (112.731 EUR) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti (22.197 EUR).

Družba Maksima Holding d.d. je v obdobju od 01.01. do 30.06.2010 dosegla negativen poslovni izid v višini 1.576.278 EUR.

5. Bilanca stanja

Med sredstvi so bile konec prvega polletja leta 2010 največje finančne naložbe v Certa, Podjetje za upravljanje in investiranje d.d. v višini 4.762.076,00 EUR (12,61% lastništvo družbe in 26,56% v sredstvih Maksima Holding d.d.), ETI Elektroelement d.d. v višini 2.838.294,00 EUR (11,97% lastništvo družbe in 15,83% v sredstvih Maksima Holding d.d.), Triglav RE d.d. v višini 750.000,00 EUR (2,00% lastništva družbe in 4,18% v sredstvih Maksima Holding d.d.) in Nova Ljubljanska banka d.d. v višini 266.500,00 EUR (0,01% lastništva družbe in 1,49% v sredstvih Maksima Holding d.d.).

Padec vrednostni finančnih naložb, ki predstavljajo v sredstvih družbe Maksima Holding d.d. 50,03%, je posledica globalne finančne in gospodarske krize ter posledično padca borznih tečajev vrednostnih papirjev.

Negativnemu trendu so sledile tudi naložbe Maksima Holding d.d., finančne družbe.

Ob koncu prvega polletja leta 2010 je Maksima Holding d.d., finančna družba imela za 2.140.853 EUR danih kratkoročnih posojil ter 5.377.678 EUR denarnih sredstev.

Vrednost kapitala je na presečni bilančni dan znašala -9.657.037 EUR. Sredstva družbe so po stanju na dan 30.06.2010 znašala 17.928.433 EUR. Kratkoročna zadolženost družbe je znašala 24.494.102 EUR.

6. Vrednost delnice

Družba ima izdanih 6.399.850 delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.2010 znaša -1,51 EUR. Tržna vrednost delnice na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev na dan 30.06.2010 znaša 0,06 EUR, kar predstavlja nominalno 62,50% padec glede na tržno vrednost ob koncu leta 2009, ko je bila delnica vredna 0,16 EUR. Razmerje med tržno in knjigovodsko vrednostjo delnice na dan 30.06.2010 znaša -0,04.

7. Lastniška struktura

Na dan 30.06.2010 je imela družba 24.719 delničarjev, kar je 162 manj kot konec leta 2009. Največji lastnik, FB Investicije d.o.o., je imel na dan 30.06.2010 v lasti 4.965.377 delnic, kar predstavlja 77,59% vseh delnic družbe. Ostali delničarji imajo posamezno v lasti manj kot 1% vseh delnic družbe Maksima Holding d.d.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

8. Kadri in organizacijska struktura

Družba je imela na dan 30.06.2010 tri redno zaposlene delavce. Za strokovno pomoč so bili najeti zunanji sodelavci (pravniki, računovodja, informatik). Zaradi majhnega števila zaposlenih so vsi odgovorni predsedniku uprave, kar zagotavlja hitro komunikacijo in fleksibilnost pri odločanju.

9. Pomembni dogodki, ki so nastopili po koncu polletja poslovanja družbe

Družba je z dnem 29.07.2010 iz krivdnih razlogov redno prekinila pogodbo o zaposlitvi z enim od zaposlenih v družbi in tako poskrbela, da se onemogoči nadaljevanje kršitev, ki so se dogajale in o katerih je bil zaposleni večkrat opozorjen. Družba, poleg prej omenjenega, ne beleži pomembnejših dogodkov, ki naj bi se zgodili po 30.06.2010.

10. Podatki o skupinah oseb

Družbo zastopa g. Nastja Sušinski, predsednik uprave.

Nadzorni svet sestavljajo g. Bojan Fink (predsednik NS), g. Rajko Čampa in g. Igor Omerza.

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 te skupine v prvem polletju leta 2010, so naslednji:

- za opravljanje funkcije predsednika uprave družbe je g. Nastja Sušinski prejel 71.326,51 EUR prejemkov, od tega znašajo 60.000,01 EUR bruto plače, 1.326,50 EUR plačane premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in 10.000,00 EUR bruto regres za letni dopust;
- člani nadzornega sveta so za opravljanje funkcij v prvem polletju 2010 prejeli 21.550,00 EUR bruto prejemkov.

11. Pričakovani razvoj družbe

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 30.07.2009 izdalo sklep o pričetku prisilne poravnave družbe. Uprava družbe, v skladu s pripravljenim načrtom finančnega prestrukturiranja in po podatkih, s katerimi razpolaga, pričakuje, da bo izdani sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 14.05.2010 pravnomočen in bo lahko po predvidenem načrtu izvedla finančni načrt prestrukturiranja družbe.

12. Ostalo

Po stanju na dan sestave tega poročila so v teku različni pravdni postopki ter postopki pred nadzornimi organi, ki so se bodisi začeli in/ali končali v obravnavanem obdobju, na katerega se nanaša predmetno poročilo ali je v postopkih v teku prišlo do spremembe. Posmezni postopki so v nadaljevanju nekoliko podrobneje predstavljeni:

Postopki pred nadzornimi organi:

Agencija za trg vrednostnih papirjev:

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

Agencija za trg vrednostnih papirjev je v dne 5. 5. 2010 družbo pozvala, da poda izjavo o dejstvih in okoliščinah domnevne kršitve določb 114. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov glede objave vmesnega poročila posloводства. Družba je v postavljenem roku podala ustrezno izjavo o dejstvih in okoliščinah, v kateri je Agenciji za trg vrednostnih papirjev, kot pristojnemu nadzornemu organu, pojasnila, da posebnega vmesnega poročila posloводства v skladu z veljavnimi predpisi ni bila dolžna objavljati, saj je v opazovanem obdobju javno objavljala bistveno bolj detailirana mesečna poročila o svojem poslovanju v skladu s posebnimi predpisi (Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju). Na podlagi podatkov ter predloženih dokazil, ki jih je družba posredovala Agenciji, je bil postopek o prekršku zoper družbo ustavljen.

Pravdni postopki

Še vedno je v teku pravdni postopek tožečih strank družb NFD Holding d.d., Finetol d.d., Maksima Invest d.d. in Daimond d.d., v katerem navedene družbe uveljavljajo svoj tožbeni zahtevek na odškodnine v skupni višini 115.716.411,90 EUR. Navedeni tožbeni zahtevek so tožeče stranke postavile v predlogu za spremembo tožbe, v kateri so predhodno od družbe kot tožene stranke zahtevale plačilo pogodbene kazni v skupni višini 19.482.477,37 EUR.

Družba je na predlog za spremembo tožbe podala ustrezen odgovor, v katerem je nasprotovala predlagani spremembi tožbe, prav tako pa tudi temelju in višini zahtevka na plačilo odškodnine. Sodišče o dovolitvi predlagane spremembe tožbe še ni odločalo. Po oceni družbe, tudi v primeru, da bi pristojno sodišče dovolilo predlagano spremembo tožbe, s takšno tožbo ne bodo uspele, saj zatrjevanje nastanka domnevne škode temelji na dejstvu, da družba Maksima Holding d.d., kot tožena stranka, ni sklenila Prodajne pogodbe za odkup skupno 1.267.153 delnic družbe Istrabenz, holdinška družba, d.d., Koper od tožečih strank, kot to določa Predpogodba. Glede na dejstvo, da takšna Prodajna pogodba ni bila sklenjena, ker je Predpogodba, ki je obveznost sklenitve Prodajne pogodbe določala, na podlagi samega zakona prenehala veljati, in sicer iz razloga nastopa bistveno spremenjenih okoliščin, je nedvomno, da družba Maksima Holding d.d. za kakršnokoli morebitno škodo tožečih strank ni odgovorna. Posledično torej družba Maksima Holding d.d. tudi ni dolžna povrniti domnevnega prikrajšanja tožečih strank, saj slednje ne predstavlja pravno priznane škode, za katero bi bila odgovorna družba. Tožeče stranke so kot profesionalne osebe vsekakor vedele za rizike, ki jih sklenitev Predpogodbe prinaša. Tudi v kolikor so se ti materializirali, družba ne more biti odgovorna za nastanek takšne škode, saj je bila nesklentev Prodajne pogodbe za nakup skupno 1.267.153 delnic družbe Istrabenz, holdinška družba, d.d., Koper povsem v skladu z veljavnimi pravnimi predpisi.

Na podlagi navedenega uprava ocenjuje, da je predmetni tožbeni zahtevek tožečih strank, tudi po spremembi tožbe, popolnoma neutemeljen. Slednje pa je bilo prav tako enako ocenjeno s strani upraviteljice prisilne poravnave.

Dne 28. 1. 2010 je pristojno sodišče v Ljubljani izdalo sklep o ustavitvi pravnega postopka, v katerem je družba Finetol d.d., kot tožeča stranka, zoper družbo uveljavljala plačilo domnevne terjatve iz naslova nekdanjega Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa v skupni višini 940.353,71 EUR. Postopek je bil ustavljen na podlagi domneve o umiku, ker tožeča stranka ni plačala dolžne sodne takse.

Dne 11. 2. 2010 je pristojno sodišče v Ljubljani izdalo sklep o ustavitvi pravnega postopka, v katerem je družba Maksima Invest d.d., kot tožeča stranka, zoper družbo uveljavljala plačilo domnevne terjatve iz naslova nekdanjega Sporazuma o izvajanju finančnega inženiringa v skupni višini 996.100,79 EUR. Postopek je bil ustavljen na podlagi domneve o umiku, ker tožeča stranka ni plačala dolžne sodne takse.

Družba je konec preteklega poslovnega leta kot tožeča stranka na pristojni sodišči vložila tožbi ter predloga za izdajo začasnih odredb zoper toženi stranki Banko Celje d.d. ter Gorenjsko banko d.d. in sicer iz razloga, da sta navedeni družbi na nezakonit način unovčili svojo zastavno pravico, ustanovljeno na finančnih instrumentih, katerih zakonita imetnica je bila družba.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

V začetku leta sta bila oba predloga za izdajo začasnih odredb, ki jih je predlagala družba zavrjnena. Na izdana sklepa o zavrnitvi predloga tožečih strank za izdajo začasnih odredb, je družba v ustreznem roku podala pritožbi, ki pa po stanju na dan tega poročila še nista rešeni.

V postopku izvršbe zoper dolžnika, družbo Dekanter d.o.o. sta bila s strani pristojnega sodišča imenovana ustrezna izvedenca, ki bosta ocenila tržno vrednost nepremičnin v lasti imenovane družbe, s prodajo katerih naj bi se poplačala terjatev družbe do navedenega dolžnika.

Konec januarja 2010 je upnica LHB Internationale Handelsbank AG s sedežem v Frankfurtu, Nemčija, na podlagi zastavne pravice, ustanovljene na vrednostnih papirjih v lasti družbe, prodala skupaj 482.257 delnic izdajatelja Istrabenz d.d. z oznako ITBG, pri čemer pa je prišlo do določenih nepravilnosti. Zaradi zaščite zakonitih interesov in pravic družbe je družba pooblastila izbrano odvetniško pisarno s sedežem v Nemčiji za oceno možnosti ter uveljavitev zahtevkov družbe zoper navedeno upnico.

Družba je v obravnavanem obdobju, na katerega se nanaša predmetno poročilo, prejela tudi dva sklepa o izvršbi, izdana na podlagi verodostojne listine, ki pa zaradi dejstva, da v skladu z veljavnimi predpisi tekom postopka prisilne poravnave ni dovoljeno izdati sklepa o izvršbi nista veljavno izdana. Iz navedenega razloga, je družba podala na oba sklepa o izvršbi ustrezen ugovor. Predloga za izvršbo sta bila dana za izterjavo manjših stroškov (plačilo nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča ter plačilo letnega nadomestila za opravljanje nadzora).

Družba nima podružnic ter nima aktivnosti na področju raziskav in razvoja.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

III. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

1. Bilanca stanja na dan 30.06.2010

	Pojasnila	30.6.2010	V EUR 31.12.2009
S R E D S T V A (A + B + C)		17.928.433	26.939.016
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		2.868.720	2.869.407
I. Neopredmetena sredstva		0	0
II. Opredmetena osnovna sredstva		30.426	31.113
III. Dolgoročne finančne naložbe	1.1	2.838.294	2.838.294
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		15.057.373	24.069.442
I. Kratkoročne finančne naložbe		8.273.627	17.091.749
1 Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže	1.2	6.132.774	14.950.896
2 Kratkoročna dana posojila	1.3	2.140.853	2.140.853
II. Kratkoročne poslovne terjatve		1.406.069	1.273.944
Kratkoročne poslovne terjatve		1.406.069	1.273.944
1 Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.4	1.406.069	1.273.944
III. Denarna sredstva		5.377.678	5.703.749
C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		2.340	167
Zabilančna sredstva		9.022.469	17.829.386
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (A do C)		17.928.433	26.939.016
A. KAPITAL		-9.657.037	-8.068.147
I. Vpoklicani kapital		26.706.101	26.706.101
II. Kapitalska rezerva		0	0
III. Presežek iz prevrednotenja	1.5	39.549	52.161
IV. Preneseni čisti poslovni izid		-34.826.409	-11.585.723
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-1.576.278	-23.240.686
B. REZERVACIJE		3.091.368	3091368
I. Rezervacije		3.091.368	3091368
1 Rezervacije	1.6	3.091.368	3091368
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		24.494.102	31.909.224
II. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti		24.494.102	31.909.224
1 Kratkoročne poslovne obveznosti	1.7	3.718.279	2.856.549
2 Kratkoročne finančne obveznosti	1.8	20.775.823	29.052.675
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	6.571
Zabilančne obveznosti	1.9	9.022.469	17.829.386

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

2. Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01. – 30.06.2010

	Pojasnila	V EUR	
		01.01.-30.06.10	01.01.-31.12.09
1	Čisti prihodki od prodaje storitev	0	0
2	Drugi poslovni prihodki	68	0
3	Stroški materiala in storitev	225.085	1.284.548
a)	Stroški porabljenega materiala	453	1.848
b)	Stroški storitev	2.1 221.331	1.257.935
c)	Stroški najemnin	2.2 3.300	24.765
4	Stroški dela	118.574	227.810
a)	Stroški plač	86.101	169.707
b)	Stroški pokojninskih zavarovanj	11.399	22.630
c)	Stroški drugih zavarovanj	6.909	12.728
d)	Drugi stroški dela	14.165	22.744
5	Odpisi vrednosti	687	13.671
a)	Amortizacija in drugi prevrednotovalni poslovni odhodki	687	9.071
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstvih	0	4.600
6	Drugi poslovni odhodki	41.516	695.843
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		-385.793	-2.221.871
9	Finančni prihodki iz deležev	218.909	2.505.992
a)	Finančni prihodki iz deležev prejete dividende	2.3 2.505	368.258
b)	Prevrednotovalni prihodki pri finančnih naložbah	2.4 216.404	2.137.734
11	Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	169.644	600.524
a)	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	95.546	188.250
b)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	74.098	412.274
12	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	112.731	23.189.853
a)	Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah	2.6 112.731	23.189.853
13	Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	1.446.625	3.598.565
a)	Finančni odhodki za obresti in prevrednotenja dolgov	2.7 1.446.625	3.598.565
14	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	22.197	22.990
a)	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	22.197	22.990
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		-1.578.792	-25.926.764
16	Drugi prihodki	2.514	15.468
17	Drugi odhodki	0	0
19	Davek iz dobička	0	0
20	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	-1.576.278	-25.911.296

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

3. Izkaz denarnih tokov za obdobje 01.01. – 30.6.2010

	Pojasnila	
	01.01.-30.06.10	1.1.-1.12.09
	V EUR	
A Denarni tokovi pri poslovanju		
a Postavke izkaza poslovnega izida	-330.690	-1.793.060
poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prih. iz posl. terj.	76.681	427.743
poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odh.	-407.371	-2.220.803
b Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS	4.619	7.172.039
začetne manj končne poslovne terjatve	-36.578	4.160.839
začetne manj končne aktivne čas. razmejnitve	-2.173	-167
končni manj začetni poslovni dolgovi	49.941	2.399.683
končne manj začetne pasivne časovne razmejnitve in rezervacije	-6.571	611.684
Prebitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri poslovanju		
c (a+b)	-326.071	5.378.979
B Denarni tokovi pri naložbenju		
a Pritoki pri naložbenju	0	2.124.794
prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	0	687.794
prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	1.400.000
prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	37.000
b Izdatki pri naložbenju	0	-791.925
izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	0	0
izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-791.925
Prebitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri naložbenju		
c (a+b)	0	1.332.869
C Denarni tokovi pri financiranju		
a Prejemki pri financiranju	0	0
prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b Izdatki pri financiranju	0	-2.192.227
izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-1.689.165
izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-503.062
Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju		
c (a+b)	0	-2.192.227
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-326.071	4.519.621
Začetno stanje denarnih sredstev	5.703.749	1.184.128
Končno stanje denarnih sredstev	5.377.678	5.703.749

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

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 leta	-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	-8.068.146

5. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. – 30.06.2010

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	0				0
III. Presežek iz prevrednotenja	52.161	-12.612			39.549
IV. Preneseni čisti poslovni izid Čisti dobiček poslovnega leta	-11.585.723		23.240.686		-34.826.409
V. leta	-23.240.686	-1.576.278	23.240.686		-1.576.278
Skupaj	-8.068.146	-1.588.890	0	0	-9.657.037

Dodatek k izkazu gibanja kapitala je izkaz bilančne izgube

	v EUR	
	<u>leto 2009</u>	<u>01-06/ 2010</u>
čisti poslovni izid poslovnega leta	-23.240.686	-34.826.409
preneseni rezultat preteklih let	-11.585.723	-1.576.278
= bilančni dobiček oz. izguba	-34.826.409	-36.402.687

IV. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Podlaga za izdelovanje računovodskih izkazov

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

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR brez centov.

Predpostavka delujočega podjetja

Računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2010 so pripravljene na podlagi predpostavke o delujočem podjetju, kar pomeni, da se sredstva pridobivajo in prodajajo in da se obveznosti poravnajo v pogojih normalnega poslovanja. Računovodski izkazi na dan 30.06.2010 ne vsebujejo nobenih prilagoditev, ki bi bile potrebne, če predpostavka delujočega podjetja ne bi veljala.

Družba Maksima Holding d.d. je prvo šestmesečje leta 2010 zaključila z izgubo v znesku 1.576.278 EUR, kapital družbe pa se je znižal z zneska -8.068.147 EUR na dan 31.12.2009 na -9.657.037 EUR na dan 30.06.2010. Negativna vrednost kapitala družbe je predvsem posledica slabitev finančnih naložb zaradi padca borznih tečajev družb, ki kotirajo na borzi, in jih družba izkazuje med kratkoročnimi finančnimi naložbami. Padanje borzne vrednosti družb se je močno odrazilo v računovodskih izkazih v letih 2008 in 2009, kar je povzročilo nastop insolventnosti družbe v začetku leta 2009.

Okrožno sodišče v Ljubljani je s Sklepom o začetku postopka prisilne poravnave z dne 30.07.2009 sklenilo, da se začne postopek prisilne poravnave nad dolžnikom Maksima Holding d.d., finančna družba, Ljubljana. Postopek se vodi pod številko 529/2009.

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.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

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 oz. 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 LJSEX 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.

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. Slabitev 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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

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 priznanju 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 priznajo 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.

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 priznavajo, 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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

zanesljivo izmeriti. Rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznavaajo 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, presegajo 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 prejšnjim 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.

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.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

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 Maksima Holding d.d. je davčni zavezanec skladno s 3. točko 1. odstavka 76. člena Zakona 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.

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 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

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

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 z dnem 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
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

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

6.132.774 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
CERTA D.D.	285.296	4.762.076	12,61
TRIGLAV RE D.D.	300	750.000	2,00
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	1.300	266.500	0,01
LOGINA D.O.O.	3,12	118.557	3,12
CREDY BANKA A.D.	2.200	64.353	1,54
AGROBANKA A.D.	600	45.632	0,08
ISTRABENZ D.D.	4.040	30.704	0,08
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	100	25.490	0,01
PRIVREDNA BANKA A.D.	3.118	21.220	0,13
AIK BANKA A.D.	695	18.974	12,61
PROGRES A.D.	9.760	15.226	11,97
IRITEL D.D.	3.200	14.041	1,10
SKUPAJ		6.132.774	

1.3. Kratkoročno dana depoziti in posojila

2.140.853 EUR

Kratkoročno dana posojila se nanašajo na glavnico posojil družbi Publikum FIN d.o.o. v znesku 1.540.853 EUR (zavarovano z meničnimi izjavami) in družbi Dekanter d.o.o. v višini 600.000 EUR (zavarovano s poslovnim deležem v družbi Dekanter d.o.o. in meničnimi izjavami).

1.4. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih

1.406.069 EUR

Ostale kratkoročne terjatve predstavljajo naslednje terjatve:

- iz naslova plačila preostanka kupnine v višini 800.000 EUR do družbe KBN nepremičninska družba d.o.o. iz naslova pogodbe o odsvojitvi poslovnega deleža v družbi Dekanter d.o.o., ki je zapadel na dan 31.12.2009;

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

- iz naslova zamudnih obresti na zapadlo neplačano kupnino do družbe KBN nepremičninska družba d.o.o. v višini 35.704 EUR;
- iz naslova neporabljenega predujma po Sporazumu o izvajanju finančnega inženiringa v višini 153.673 EUR do družbe NFD Holding d.d.;
- iz naslova natečenih neplačanih pogodbenih in zamudnih obresti do posojilojemalcev v skupni višini 413.120 EUR;
- iz naslova terjatev za dividende v skupni višini 2.505 EUR;
- iz naslova danih varščin v višini 550 EUR;
- iz naslov terjatev do državnih inštitucij v višini 426 EUR in
- iz naslova davčnega odtegljaja od doseženega dohodka od obresti v tujini v višini 91 EUR.

1.5 Presežek iz prevrednotenja

39.550 EUR

Negativni presežek iz prevrednotenja je posledica prevrednotenja in slabitve kratkoročnih finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, s tržnimi cenami. Družba je v skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo naložbe v tržne vrednostne papirje oslabil preko izkaza poslovnega izida v primeru, ko je odstotek zmanjšanja poštene vrednosti delnice večji od relativne spremembe borznega indeksa LJSEX oz. uradno objavljenega indeksa na drugem ustreznem trgu. Družba je tako v prvem polletju 2010 iz naslova trajnih slabitev obremenila rezultat poslovanja v višini 92.091 EUR.

Naložba	Stanje 1.1.2010	Oslabitev 2010	Slabitev preko IPI	Stanje 30.6.2010
ISTRABENZ D.D.	0	2.828	0	2.828
CREDY BANKA A.D.	0	236	0	236
AGROBANKA A.D.	25.616	-3.888	0	21.728
PRIVREDNA BANKA A.D.	9.056	-1.638	0	7.418
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	-96.650	4.559	-92.091	0
IRITEL A.D.	0	-593	0	-593
TELEKOM D.D.	114.139	-114.139	0	0
AIK BANKA A.D.	0	2.223	0	2.223
PROGRES A.D.	0	5.710	0	5.710
Skupaj	52.161	-104.702	-92.091	39.550

1.6 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.

1.7 Kratkoročne poslovne obveznosti

3.718.279 EUR

Znesek predstavlja obveznosti do dobaviteljev doma v višini 44.404 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 46.723 EUR in obveznosti do financerjev v zvezi z obrestmi v višini 3.130.155 EUR.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

1.8 Kratkoročne finančne obveznosti

20.775.823 EUR

Kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo prejete kratkoročne bančne kredite za namene tekočega poslovanja v višini 19.054.389 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., finančna družba, je za uresničitev naložbene politike najemala kratkoročne kredite pri domačih in tujih poslovnih bankah. Krediti so zavarovani z zastavo delnic, ki jih ima družba v svojem portfelju. Sredstva, pridobljena s krediti, so bila porabljena za nakup tržnih vrednostnih papirjev. V prvem polletju 2010 se je obseg kreditiranja zmanjšal za 8,3 mio EUR.

Kreditodajalec	Zapadlost	Vrednost (v EUR)
GORENJSKA BANKA	10.04.09	4.078.950
NLB	30.03.09	126.293
LHB	31.03.09	12.316.573
BANKA CELJE	18.06.09	2.532.573
Skupaj		19.054.389

1.9 Zabilančna sredstva in obveznosti

9.022.469 EUR

Zabilančne obveznosti predstavljajo vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev za najete kratkoročne kredite, opisane pod tč. 1.8.

Delnice	št. delnic
CTCG-CERTA D.D.	285.296
ETIG-ETI ELEKTROELEMENT D.D.	59.662

Skupna vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev na dan 30.06.2010 znaša 7.600.370 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 inženiringa 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

221.331 EUR

Stroški storitev predstavljajo stroške:

- storitev pravnega svetovanja in zastopanja: 140.585 EUR,
- nadzornega sveta: 22.843 EUR,
- storitev finančnega svetovanja: 17.842 EUR,
- računovodskih storitev: 16.974 EUR,
- provizij pri odtujitvi finančnih naložb: 7567 EUR in
- in stroške drugih storitev v višini 15.520 EUR.

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

2.2 Stroški najemnin **3.300 EUR**

Stroški najemnin predstavljajo stroške najema poslovnih prostorov.

2.3 Finančni prihodki iz deležev – prejete dividende **2.505 EUR**

Podjetje	Znesek v (EUR)
TRIGLAV RE D.D.	2.505
Skupaj	2.505

2.4 Prevrednotovalni prihodki pri finančnih naložbah **216.404 EUR**

Prevrednotovalni prihodki pri finančnih naložbah zajemajo realizirane dobičke pri odtujitvi finančnih naložb: Istrabenz d.d. (127.567 EUR) in Telekom Slovenije d.d. (88.837 EUR).

2.5 Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev **169.644 EUR**

Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev predstavljajo prejete obresti avista sredstev in obresti od kratkoročnih depozitov in danih posojil drugim pravnim osebam.

2.6 Prevrednotovalni odhodki pri finančnih naložbah **112.731 EUR**

Prevrednotovalni odhodki se nanašajo na odhodke iz naslova trajne slabitve kratkoročnih finančnih naložbe v višini 92.091 EUR (pojasnilo 1.5) in obračunane negativne tečajne razlike oslabljenih tujih vrednostnih papirjev 20.640 EUR.

Odhodki zaradi oslabitve finančnih naložb niso davčno priznani. Družba zaradi negotovosti ni izkazala terjatev za odložene davke. Če bi bil odloženi davek obračunan, bi znašal 18.418 EUR, pri predpostavljani stopnji davka od dohodkov pravnih oseb 20%.

2.7 Finančni odhodki za obresti in prevrednotenja dolgov **1.446.625 EUR**

Finančni odhodki se nanašajo na obresti prejetih kreditov, negativne tečajne razlike od prevrednotenja kratkoročnih naložb nominiranih v tuji valuti in negativne tečajne razlike pri nakupu tuje valute in prevrednotenju denarnih sredstev v tuji valuti.

Predsednik uprave:

Nastja Sušinski l.r.

Oseba, odgovorna za sestavljanje računovodskih izkazov:
Riccardo d.o.o.
Barbara J. Borec l.r

MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba
Polletno nerevidirano poročilo za obdobje 01.01.2010 – 30.06.2010

VI. IZJAVA POSLOVODSTVA

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.

Poslovodstvo potrjuje polletne računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom od 9 strani naprej.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo polletnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za obdobje od 01.01.2010 do 30.06.2010.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarja. Poslovodstvo 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.

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

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.

Predsednik uprave:

Nastja Sušinski l.r.