



LETNO POROČILO 2010

Brežice, februar 2011

<u>Naše poslanstvo – zakaj smo tu?</u>	4
<u>Naša vizija – kaj želimo doseči?</u>	4
<u>Naše vrednote – v kaj verjamemo?</u>	4
<u>Naša strategija – kako želimo doseči?</u>	4
POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2010	5
NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV	5
NAGOVOR UPRAVE	6
POROČILO NADZORNEGA SVETA	7
ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA	8
IZHODIŠČA POSLOVANJA	8
Osnovne dejavnosti	8
Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov	9
Kapitalske naložbe	9
Zastavljeno premoženje	9
TRAJNOSTNI RAZVOJ	9
POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED	10
EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA	10
POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA	11
NALOŽBE	11
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	12
RAZVOJ IN RAZISKAVE	12
NAČRT RAZVOJA	12
Predvideni obseg dejavnosti	13
Načrtovane naložbe	13
Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj	13
PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 1999 – 2010	14
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1999 do 2010	15
Izkaz stanja v obdobju od 1999 do 2010	17
Izkazi finančnega izida v obdobju od 1999 do 2010	19
PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA	20
Uprava	20
Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu	20
Izjava uprave	20
Člani nadzornega sveta	20
Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu	20
Izjava članov nadzornega sveta	20
Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta	21
ZAPOSLENI	21
IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 18. 12. 2009	22

DELNICE NIKN	23
Trgovanje z delnicami NIKN	23
Največji delničarji - skupno število delničarjev	24
ODOBRENI KAPITAL	24
POGOJNO POVEČANJE KAPITALA	24
PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA	24
PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	24
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	24
LASTNE DELNICE	24
MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	25
REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2010	26
REVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2010	26
REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2010	27
REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2010	28
REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	29
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	30
Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida	34
1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva v letu 2010	34
2. Naložbene nepremičnine	35
3. Dolgoročne finančne naložbe	36
4. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	37
5. Kratkoročne finančne naložbe	37
6. Denarna sredstva	38
7. Zunajbilančna evidenca	38
8. Kapital	39
9. Dolgoročne finančne obveznosti	39
10. Kratkoročne finančne obveznosti	40
11. Kratkoročne poslovne obveznosti	40
12. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta	41
13. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta	42
14. Davek od dobička	43
15. Čisti izid obračunskega obdobja	43
Pračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotovanja kapitala	43
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	44

Naše poslanstvo – zakaj smo tu?

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

Naša vizija – kaj želimo doseči?

Postali bomo najbolj uspešen in zaželen upravljaec kapitala v srednji Evropi. Nika bo ena izmed najzanimivejših naložbenih priložnosti za vlagatelje. V uspešnosti investiranja na razvitih trgih se bomo uvrščali v vrh v primerjavi z globalnimi vzajemnimi skladi. Dosegali bomo višjo donosnost od pričakovane za tako stopnjo tveganja. Tveganje portfelja naših naložb bo nižje od povprečnega tržnega tveganja. Trajno bomo razvijali ekspertni odločitveni sistem za celovito globalno investiranje.

Naše vrednote – v kaj verjamemo?

- *Trajnostno naravnan razvoj in z njim povezano dolgoročno uspešnost družbe.*
- *Odgovornost, zaupanje, spoštovanje dogovorov, korektnost, učinkovitost, pozitivna dejanja.*
- *V nove izzive prihodnosti in ideje usmerjene v prihodnost, ki nas motivirajo in nam predstavljajo priložnost za rast in razvoj.*
- *Prilagajanje spremembam v okolju, sposobnost odkrivanja in izkoriščanja tržnih priložnosti ter želja po nenehnem razvoju, učenju in izpopolnjevanju*
- *Ljudje so pomembni. Zato gradimo prijateljske medsebojne odnose, z zavzetostjo in ustvarjalnostjo izpolnjujemo zastavljene načrte in priznavamo pomembnost vsakogar in vsakega zaposlenega.*

Naša strategija – kako želimo doseči?

Prenašali bomo raziskovalne inovacije v naložbeni uspeh. Poznamo in spoštujemo tradicionalne pristope investiranja, vendar si močno prizadevamo najti nove originalne poglede na investiranje in jih uporabiti za nadpovprečni uspeh.

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2010

		2010
Prihodki	v EUR	448.524
Izguba	v EUR	276.275
Lastniški kapital	v EUR	2.610.576
Sredstva	v EUR	4.649.201
Izguba na kapital		10,58 %
Knjižna vrednost delnice	v EUR	13,74
Čisti izguba na delnico	v EUR	1,45
Tržna vrednost delnice	v EUR	15,20
Tržna kapitalizacija	v EUR	2.887.179

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

14.-18. 2.2011	49. seja nadzornega sveta (sprejem letnega poročila 2010 in plan 2011)
21. 2. 2011	Objava sklepov NS na SEO NET-u Objava letnega poročila na SEO NET-u Objava sklica skupščine na SEO NET-u
20. 5. 2011	50. seja nadzornega sveta 20. seja skupščine Nika d. d.
23. 5. 2011	Objava sklepov skupščine na SEO NET-u Objava četrtnih rezultatov
03. 6. 2011	20 letnica kotacije delnice Nike na Ljubljanski borzi
16.-19. 8. 2011	51. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)
19. 8. 2011	Objava polletnega poročila na SEO NET-u Objava sklepov NS na SEO NET-u
11. 11. 2011	Objava tričetrtnih rezultatov
12.-16. 12. 2011	52. seja nadzornega sveta (ocena leta 2011)
16. 12. 2011	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

Precej daleč je že zadnje leto (2005), ko smo bili v celoti zadovoljni z doseženimi rezultati, ki so bili predvsem posledica izjemne donosnosti naložb v tujini. Po začetku finančne krize v letu 2008 tako izjemnih rezultatov nismo več dosegli. V letu 2010 smo z donosnostjo naložb v tujini (16,1%) celo rahlo zaostali za globalnim indeksom MSCI World (17,2%). Zato da bi dosegli trajnostni razvoj in vzdržno rast ter zadostno trdnost, da nas ne bi prva kriza zlomila, kot je mnoge v zadnjih letih, imamo naložbe po primerljivih deležih, razdeljene na nepremičninske, tuje kratkoročne, domače srednjeročne in dolgoročne (graf na strani 12). Ob tem skrbimo, da nismo zadolženi za več kot polovico bilančne vsote. V takih okvirjih delovanja, smo uspešni le takrat, ko dosežemo s finančnimi naložbami nadpovprečen rezultat. Ker so bile v letu 2010 slovenske naložbe slabo donosne in smo se zaradi naraščajočega dolarja v zadnjem kvartalu za petino dražje financirali kot leta 2009 (tabela na strani 42 – stroški obresti), tudi letos nisem doživel tega veselja, da bi vam v nagovoru uprave opisoval uspehe in preseganje načrtov.

Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da so prihodki za tretjino višji predvsem zaradi podvojenih finančnih prihodkov v tujini, nismo pa, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb, tudi zadolženost je nižja, kot je bila leto poprej. Nismo dosegli načrtovanega dobička, žal smo leto končali z izgubo, ki je sicer precej manjša kot v letu 2009. Boljši kazalnik uspešnosti je izkaz vseobsegajočega donosa, ki upošteva tudi nerealizirane dobičke finančnih naložb.

V letu 2010 smo nadaljevali raziskave na področju kvantitativnega upravljanja portfeljev finančnih instrumentov, ki jih bomo v naslednjih letih zaokrožili v GEPA (globalnem elektronskem portfeljskem svetovalcu). Če se bodo raziskave in inovacije na področju kvantitativnega upravljanja portfeljev finančnih instrumentov izkazale za uspešne, bo to ugodno vplivalo na poslovanje družbe in interes potencialnih vlagateljev postati delničar te družbe.

Ob koncu tega nagovora bi rad opozoril na jubilej, ki ga bomo praznovali 4. junija 2011, to je dvajset let kotacije naše delnice na Ljubljanski borzi, kar je hkrati tudi jubilej borze, saj smo najstarejša slovenska kotirajoča javna delniška družba.

Mag. Branko Šušterič

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O PREVERITVI LETNEGA POROČILA NIKE d.d. ZA LETO 2010

1. Poročilo nadzornega sveta o načinu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom

Nadzorni svet je svojo nadzorno vlogo opravljal predvsem na svojih sejah. V poslovnem letu 2010 se je sestel na štirih rednih sejah. Med poslovnim letom se je nadzorni svet seznanil z vsebino obeh četrletnih in polletnega poročila. Sprejeli smo Izjavo o skladnosti upravljanja družbe s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb za poslovno leto 2009. Predlagali smo skupščini: imenovanje revizijske družbe KPMG Slovenija, d.o.o. za revidiranje letnega poročila za leto 2010 in izvolitev nadzornega sveta v sestavi Franc Šušterič, Igor Pečar ter Polona Šušterič. Dali smo soglasje k načrtu razvoja za leto 2010, skupaj z upravo sprejeli Politiko upravljanja Nike investiranje in razvoj, d.d., potrdili Branka Šušteriča za direktorja za naslednje mandatno obdobje, izvolili sekretarko nadzornega sveta, konstituirali nov nadzorni svet in izvolili predsednika nadzornega sveta Franca Šušteriča ter namestnika predsednika Igorja Pečarja. Preko poročil uprave se je nadzorni svet seznanjal in preverjal poslovanje in vodenje družbe. Poročila so vsebovala tekoče bilančne podatke: bilance stanja in izkaz poslovnega izida. Uprava je na sejah informirala nadzorni svet tudi o:

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

Nadzorni svet meni, da so bila poročila uprave dovolj jasna in podrobna in da so izražala resnično sliko poslovanja skozi celo leto. Nadzorni svet ocenjuje, da je uprava družbe v poslovnem letu 2010 delala manj uspešno. Mnenje nadzornega sveta o poročanju uprave je pozitivno, zato predlaga skupščini, da ji podeli razrešnico.

Nadzorni svet obvešča skupščino o obstoju nasprotja interesov, ker sta člana bližnja družinska člana. Nadzorni svet ima ukrepe in ravnanje v teh primerih določene v svojem poslovniku.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Nadzorni svet je podrobno pregledal revizijsko poročilo in ker je njegovo mnenje pritrdilno, ugotavlja, da je uprava letno poročilo sestavila in postavke v računovodskih izkazih in drugih sestavinah letnega poročila izkazala v skladu s pravili, določenimi v zakonu in SRS.

3. Sklep nadzornega sveta v zvezi s potrditvijo letnega poročila

Izhajajoč iz druge točke poročila in glede na to, da je bilo letno poročilo izdelano v zakonitem roku, nadzorni svet potrjuje letno poročilo, ki ga je sestavila uprava.

4. Mnenje nadzornega sveta o predlogu uprave za uporabo bilančnega dobička.

Nadzorni svet se strinja s predlogom uprave, da izguba tekočega leta ostane nepokrita.

Ljubljana, 15. 2. 2011

ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA

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

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

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

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

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

Nika d. d. je dne 27. 3. 2000 vložila predlog za začetek postopka prisilne poravnave, naslovno sodišče pa je s sklepom z dne 19. 4. 2000 odločilo, da se nad dolžnikom začne postopek prisilne poravnave. Nato je v predvidenem roku vložila načrt finančne reorganizacije, s katerim je predlagala prisilno poravnavo in pojasnila metode finančne reorganizacije, ki so zagotovile izpolnitev obveznosti iz predlagane prisilne poravnave. Upniške terjatve so bile poravnane delno s pretvorbo terjatev v lastniške deleže, delno pa skozi poplačilo v višini 20 % terjatev. Definirane so bile tudi terjatve ločitvenih upnikov, na katere postopek prisilne poravnave ni imel vpliva. Zaradi izvedbe konverzije terjatev v lastniške deleže je skupščina družbe dne 26. 6. 2000 sprejela sklep o spremembi osnovnega kapitala. Ta se je najprej zmanjšal zaradi pokrivanja tekoče izgube in hkrati povečal zaradi konverzije terjatev. Narok za prisilno poravnavo je potekal 25.10.2000, o naroku je bil sestavljen zapisnik. Sprejet je bil sklep, da se prisilna poravnava potrdi, sklep o prisilni poravnavi pa se vpiše v sodni register pod vložno številko 1/1391/00. Prisilna poravnava je postala pravnomočna 7. 11. 2000. Vse navedene spremembe so bile registrirane pri Okrožnem sodišču v Krškem, osnovni kapital, izkazan v poslovnih knjigah, se tako ujema z osnovnim kapitalom, registriranim pri sodišču in znaša 189.946 tisoč SIT.

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

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

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

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

V septembru 2009 so bila izvedena dokončna poplačila terjatev iz zaključenih stečajev Hipotekarne banke Brežice in Nike BPD.

IZHODIŠČA POSLOVANJA

Osnovne dejavnosti

Nika posluje na sedežu in v poslovalnici v Ljubljani. Investiramo v finančne instrumente doma in na tujih trgih in upravljamo z lastnimi nepremičninami. Razvijamo ekspertni sistem za globalno investiranje na razvitih kapitalskih trgih in na trgih izvedenih finančnih instrumentov. Nika je registrirana za opravljanje naslednjih dejavnosti:

- J/65.21 Finančni zakup,

- J/65.23 Drugo finančno posredništvo,
- J/67.12 Pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
- K/74.14 Podjetniško in poslovno svetovanje,
- DE/22.11 Izdajanje knjig,
- DE/22.12 Izdajanje časopisov,
- DE/22.13 Izdajanje revij in periodike,
- DE/22.15 Drugo založništvo,
- DE/22.24 Priprava tiskovnih sestavkov,
- DE/22.25 Druge s tiskarstvom povezane storitve.

Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov

Osnovni trgi, na katerih ustvarimo dve tretjini finančnih prihodkov, so razviti kapitalni trgi in trgi izvedenih finančnih instrumentov. Za oddajanje nepremični v najem je pomembno stanje nepremičninskega trga v Ljubljani. Ker upravljamo predvsem z lastnimi nepremičninami (prihodki iz poslovanja) in investiramo v vrednostne papirje doma in na tujih trgih vrednostnih papirjev (prihodki iz financiranja, ki ji delimo na prihodke doma in v tujini), razdeljujemo tudi prihodke na te tri skupine.

v tisoč EUR			
	2008	2009	2010
Prihodki poslovanja	183	185	187
Prihodki financiranja doma	495	47	47
Prihodki financiranja v tujini	311	101	215
Skupaj prihodki	989	333	449

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

Kapitalne naložbe

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

Naložba	% lastništva	Vrednost 31.12.2010
NIKA OTS	24,80%	26.073
STAR d.o.o.	24,99%	674.131
Skupaj 31.12.		700.204

Zastavljeno premoženje

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

Za ostanek dolgoročnega posojila poslovne banke v višini 333.333 EUR in za kratkoročno posojilo poslovne banke v višini 640.000 EUR je dano jamstvo v obliki hipoteke na nepremičnini pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).

TRAJNOSTNI RAZVOJ

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

POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

V tem segmentu letnega poročila smo želeli prikazati najpomembnejše dejavnike za svoje rezultate poslovanja in finančno stanje družbe v letu 2010. Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da so prihodki za tretjino višji predvsem zaradi podvojenih finančnih prihodkov v tujini, nismo pa, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb, tudi zadolženost je nižja, kot je bila leto poprej. Nismo dosegli načrtovanega dobička, žal smo leto končali z izgubo.

EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA

Makroekonomsko okolje v Sloveniji je okvir, v katerem smo ustvarili večino poslovnih stroškov in prihodkov. V letu 2010 smo eno tretjino vseh prihodkov in približno polovico prihodkov financiranja ustvarili v tujini. Ker ta delež močno narašča in postaja vse pomembnejši, so za našo uspešnost pomembne razmere v ZDA, Aziji in drugih državah EU.

Mikroekonomsko okolje za naše podjetje predstavljajo predvsem trgi vrednostnih papirjev in medvalutna razmerja. Leto 2010 je bilo na globalnih finančnih trgih dobro leto, celo odlično, če smo ga gledali z evrskimi očmi. Podlaga za tako rast je bila velika rast dobičkov podjetij v zadnjem letu. Po dveh optimističnih začetnih tednih je na večini trgov sledilo padanje tečajev, ker so prodajalci unovčevali dobičke oziroma prodajali v strahu pred objavami poslovnih rezultatov za leto 2009. Ker so bile objave nad pričakovanji, se je sredi februarja začel obrat. Zaradi povečanega optimizma se je okrepila proizvodnja v ZDA. Manjša, srednja in tehnološka podjetja so po rasti začela prehitovati velika, zaostajati so začeli trgi na evrskem območju. Tudi trgi BRIC (Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska) niso sledili temu tempu rasti. Vzrok za to je bilo med drugim tudi ukrepanje kitajske centralne banke, ki je v januarju povečala zahteve za kapitalsko ustreznost bank in podražila zadolževanje. Rast se je spremenila v padanje v začetku maja. Vzrokov za to je bilo več, od takih sezonske narave, do strahov, da bo kriza v Evropi povzročila globalno recesijo z dvojnim dnom. Spomnimo se le na nekaj odprtih vprašanj, ki še danes povzročajo skrb.

Grška kriza pošilja nedvoumno sporočilo: države evrskega območja (PIGS: Portugalska, Irska, Grčija, Španija), ki so v preteklih letih pretiravale s plačami in zadolževanjem, tako da so spodkopale svoj konkurenčni položaj, so postale zaradi nadaljnjega poslabševanja javnih financ tempirana bomba, ki lahko uniči evro. Visoka cena finančnih instrumentov, namenjenih zavarovanju upnikov pred neplačilom državnega dolga (CDS), je kazala na močno izgubo zaupanja v sposobnost pravočasnega odplačevanja dolga in veliko višjo ceno zadolževanja teh držav. Obrestne mere, ki jih mora plačevati Grčija, so zrasle za tri odstotne točke, kar pri njihovem dolgu predstavlja dodatnih devet milijard evrov stroškov obresti. Kako dolgo bo še lahko zategovala pas, da bo plačevala višje obresti za tisto, kar je porabila v preteklosti, živela brez rasti ali, kar je še huje, živela z zniževanjem življenjske ravni prebivalstva? Se sodobne države do svojega prebivalstva sploh lahko tako vedejo? Odgovor je odvisen od socialne vzdržljivosti držav, ki se že srečujejo s krizo, in tistih, ki se bodo s tem problemom srečale v bližnji prihodnosti.

Medtem ko so z reševanjem svojega finančnega sektorja v ZDA celo zaslužili, so zlasti evropske države pritisnjene v kot. Celo Velika Britanija kot evropska slika ZDA je danes pred neizogibnim, a jasnim vprašanjem zvišanja davkov (v začetku leta 2011 je povišala DDV) ali izrazitega krčenja javnih izdatkov. Dodatno je k negotovosti in vprašanjem o stabilnosti evropskega finančnega sistema prispevalo denarno krčenje ECB.

V sredini leta so se zgodili trije večji nihaji velikosti okoli desetih odstotkov, ki jih v terminologiji običajno poimenujemo kot korekcije. Lahko bi rekli, da so trgi ocenjevali gospodarske razmere v drugi polovici leta. Zaostajanje cen majhnih in srednjih podjetij je kazalo, da se je v teh korekcijah začel razraščati rahel pesimizem o moči gospodarske rasti v drugi polovici leta. A v prvih dneh julija se je na trge vrnila rast. Spodbujena je bila s pričakovanji objav poslovnih rezultatov za drugo trimesečje. Objave v drugi polovici julija so pokazale, da so podjetja preseгла pričakovanja analitikov z visokimi rastmi dobičkov, ki so bili zlasti posledica stroškovne učinkovitosti, zmanjševanje zalog pa je kazalo na to, da se izdelki ne samo proizvajajo, temveč tudi prodajajo. Z zelo visoko gospodarsko rastjo v drugem četrtletju je presenetila Nemčija, ki je nizko vrednost evra v času grške krize izkoristila za močno povečanje svojega izvoza.

Po koncu dobrih objav poslovnih rezultatov konec avgusta so bila vse glasnejša ugibanja o verjetnosti recesije z dvojnimi dnom, ki so se pokazala v padcu tečajev finančnih instrumentov. Dobri podatki o industrijski aktivnosti so nato vzeli veter iz jader zagovornikom takšnega črnega scenarija – sledila je septembrska rast, ki je z manjšo korekcijo trajala do konca leta. Rast je bila konec leta 2010 potrjena s podatki o potrošnji, ki je že na ravni pred krizo in nepričakovano visokem zmanjšanju nezaposlenosti. FED je napovedal povečevanje količine dolarjev v obtoku, kar pa tečaja dolarja ni znižalo, saj so bile težave evra z Irsko večje.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA

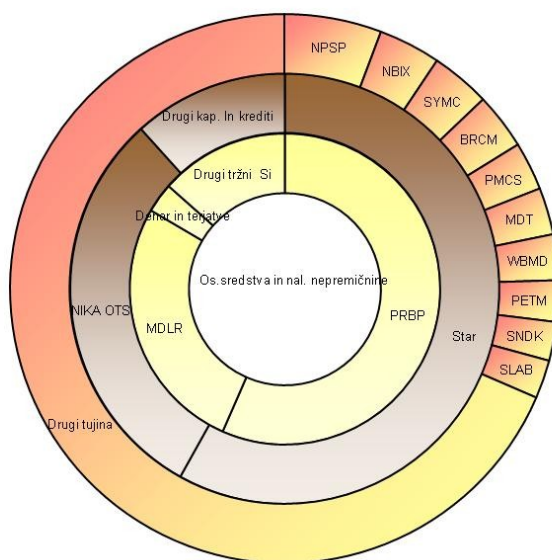
O najpomembnejših dogodkih smo poročali na SEO-netu in spletnih straneh družbe. Ob tem smo našli še dejavnosti, ki so potekale skozi daljša obdobja v letu:

1. Izvedba skupščine delniške družbe,
2. Podaljšanje mandata upravi,
3. Obvestilo o izhodiščih za plan v letu 2011.

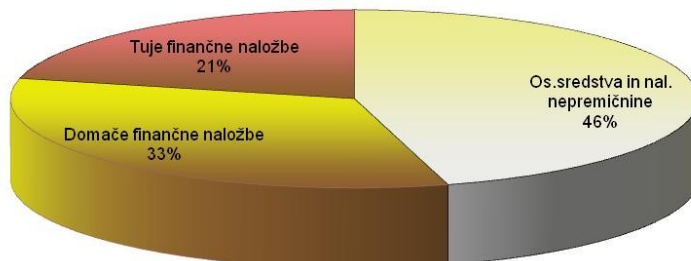
NALOŽBE

Vlaganje v donosne finančne naložbe nam zagotavlja možnost nadaljnega razvoja, našim delničarjem pa prinaša primerne donose in dolgoročno varnost vloženega premoženja. Za vlaganje v finančne naložbe smo namenili 2,5 milijona evrov. Pri naložbah skušamo vzpostavljati ravnotežje med domačimi in tujimi; nepremičninami in finančnimi; dolgoročnimi, srednjeročnimi in kratkoročnimi.

Struktura naložb



Posamično gledano imamo še vedno največ sredstev, naloženih v nepremičninah (46 %), katerih strukturni delež je nespremenjen glede na leto poprej. Poleg nepremičnin sestavljajo slovenske naložbe tudi srednjeročne naložbe, ki so v rjavem kolobarju in kratkoročne naložbe v rumenem kolobarju. Tuje naložbe so samo finančne, predstavljajo (21 %) sredstev in so razpršene na veliko število finančnih instrumentov. V zadnjem letu smo naložbe v tujini povečali za 17% oziroma v strukturi za tri odstotne točke.



UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Zaradi narave osrednje dejavnosti investiranja je Nika d. d. izpostavljena predvsem cenovnim in tečajnim tveganjem. Tako ekonomski faktorji kot so recesija, inflacija, spreminjanje obrestnih mer, splošno gibanje finančnih trgov kot tudi odzivi na poslovanje in dogodke v posameznih podjetjih vplivajo na vrednost naših naložb. V procesu investiranja gradimo zaščito pred cenovnim tveganjem s skrbnim ocenjevanjem in merjenjem razmerja potencialnega dobička in izgube pri vsaki naložbi. Skrbimo za razpršitev naložb, saj običajno vrednost posamezne naložbe ne presega dvajsetine vseh naložb. Ker pa temeljito spremljamo dogajanja v poslovnem okolju, se nanje odzivamo pravočasno in pravilno. Pred cenovnim tveganjem se varujemo z uporabo ustreznih finančnih instrumentov.

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

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

Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov.

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

RAZVOJ IN RAZISKAVE

Nika je poslovno odlično podjetje tudi na področju vključevanja lastnega razvoja, visoke stopnje informatizacije in avtomatizacije poslovnih procesov. Razvojna komponenta je vpeta v vse ravni poslovanja in omogoča pravočasno prepoznavanje poslovnih priložnosti in ohranjanje ključnih konkurenčnih prednosti na dolgi rok. Naši sistemi in programske rešitve se vsakodnevno preverjajo in dopolnjujejo z novimi orodji in novimi tehnologijami. Nenehno izvajamo »inovativno prototipno proizvodnjo« Rešitve na najpomembnejših področjih (podpora upravljanju) razvijamo sami. Ti sistemi v praksi potrjujejo kakovost in prednosti pred drugimi na področju vrhunskega analiziranja in upravljanja globalnega finančnega premoženja. Nika se jasno zaveda, da je pri zagotavljanju konkurenčnosti ključnega pomena kakovost. Zato si prizadevamo dosledno poslovati po modelu celovitega upravljanja kakovosti in se na vseh ravneh poslovanja primerjati z najboljšimi svetovnimi praksami.

NAČRT RAZVOJA

Cilj Nike, Investiranje in razvoj, d. d. je trajnostno naravnan razvoj, s tem pa tudi dolgoročna uspešnost družbe. Nika se jasno zaveda, da je pri zagotavljanju konkurenčnosti ključnega pomena kakovost. Zato si prizadevamo dosledno poslovati po modelu celovitega upravljanja kakovosti in se na vseh ravneh poslovanja

primerjati z najboljšimi svetovnimi praksami. Nika je poslovno odlično podjetje tudi na področju vključevanja lastnega razvoja visoke stopnje informatizacije in avtomatizacije poslovnih procesov. V načrtu razvoja svojim sedanjim in prihodnjim delničarjem in drugi zainteresirani javnosti predstavljamo načela, norme, predvidena ravnanja in izbrane poti do zastavljenih ciljev. Za orientacijo pri pripravi le teh uporabljamo: **naše poslanstvo in našo vizijo**, ki sta zapisana na četrti strani tega poročila.

Naši strateški cilji:

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

V nadaljevanju predstavljamo konkretne podatke in dejavnosti, ki jih nameravamo izvajati v letu 2011.

Predvideni obseg dejavnosti

Ker so omejitveni dejavnik za dejavnost investiranja viri sredstev, povejmo, da v letu 2011 predvidevamo le povečanje kapitala iz zadržanih dobičkov, ne načrtujemo povečanja osnovnega kapitala. Obseg zadolženosti bomo povečevali le toliko, da bomo dosegli stopnjo dolžniškosti financiranja na največ eni polovici vseh virov financiranja. Pozornosti bomo predvsem posvečali globalnemu (mednarodnemu) upravljanju finančnih naložb. Svoje naložbene in trgovalne dejavnosti bomo pretežno usmerili na tuje razvite trge kapitala, kjer bomo skušali doseči več kot dve tretjini prihodkov.

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

Načrtovane naložbe

Načrtovane naložbe lahko razdelimo v tri sklope:

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

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

Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj

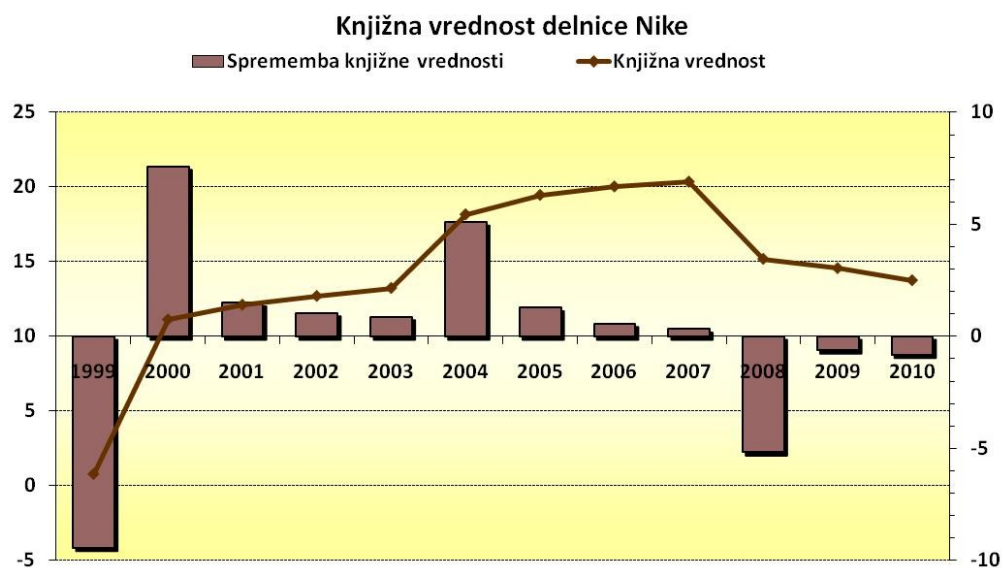
Naše prednosti so izkušnje in znanje (predvsem o razvoju strategij za aktivno kvantitativno globalno upravljanje portfelja finančnih naložb), ki ga nenehno izpopolnjujemo. Svoj razvoj smo povezali z naprednimi tehnologijami.

Že nekaj let je naša orientacija, usmerjanje amortizacije v finančne naložbe in relativno povečevanje deleža finančnih naložb v strukturi premoženja družbe, kar nam omogoča povečanje donosnosti aktive družbe. Konkretno za leto 2011 planiramo 10 odstotno povečanje kratkoročnih finančnih naložb in povečanje strukturnega deleža naložb v tujini na eno četrtno.

Načrtujemo enake prihodke iz upravljanja nepremičnin kot v letu 2010 in 40 odstotno povečanje prihodkov financiranja v tujini.

Razvojno politiko je pripravil direktor družbe mag. Branko Šušterič.

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 1999 – 2010



Eno od meril uspešnosti je rast knjižne vrednosti prilagojene delnice (upoštevajoč cepitve in združitve delnic). Če ocenjujemo poslovanje skozi povečevanje knjigovodske vrednosti delnice, vidimo, da smo povečali vrednost v osmih od dvanajstih letih, v letu 2010 se je knjigovodska vrednost delnice tretje leto zapored zmanjšala.

RAZVOJNI KAZALNIKI						
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
<i>Število delnic</i>	480.000	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
<i>Knjižna vrednost delnice</i>	0,76	11,11	12,10	12,69	13,22	18,15
<i>Dobiček na delnico</i>	0,00	4,41	0,75	0,93	0,99	1,99
<i>Dividenda na delnico</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Povprečno št. zaposlenih</i>	4	3	4	4	4	4
<i>Celotni prih. na zaposl.</i>	525.900	646.690	507.180	192.480	162.680	244.580
<i>Dobiček na kapital</i>	0%	40%	6%	7.6%	7.7%	12.8%
<i>Sprememba knjižne vred. delnice</i>	-9,43	7,58	1,49	1,05	0,88	5,10
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
<i>Število delnic</i>	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
<i>Knjižna vrednost delnice</i>	19,45	20,02	20,34	15,17	14,55	13,74
<i>Dobiček na delnico</i>	1,09	1,03	0,62	0,00	0,00	0,00
<i>Dividenda na delnico</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Povprečno št. zaposlenih</i>	4	3	3	3	3	3
<i>Celotni prih. na zaposl.</i>	227.310	292.060	250.269	329.510	111.053	149.508
<i>Dobiček- izguba na kapital</i>	5.8%	5.1%	3.0%	0.0%	-14,54%	-10,58%
<i>Sprememba knjižne vred. delnice</i>	1,28	0,57	0,32	-5,17	-0,62	-0,81

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

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

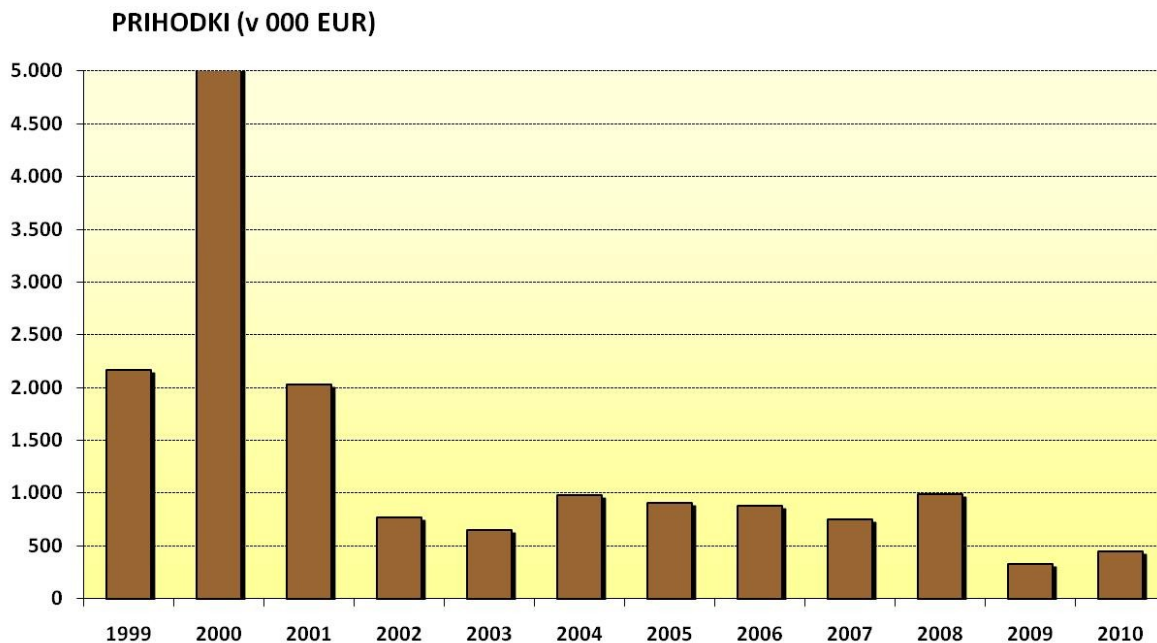
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1999 do 2010

PREGLED USPEHA						
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
<i>Prihodki poslovanja</i>	6.092	69.667	68.394	88.119	120.677	150.920
<i>Prihodki financiranja</i>	2.097.526	1.870.394	1.541.004	675.637	530.039	758.792
<i>Izredni prihodki</i>	61.504	9.537.456	419.318	6.193	0	68.594
PRIHODKI	2.165.121	11.475.933	2.028.716	769.949	650.715	978.306
<i>Odhodki poslovanja</i>	403.463	1.403.065	365.364	354.883	281.334	246.322
<i>Odhodki financiranja</i>	6.671.523	8.732.595	775.364	192.685	178.951	170.649
<i>Izredni odhodki</i>	1.982	504.940	744.860	45.981	2.239	182.942
ODHODKI	7.076.968	10.640.601	1.885.588	593.549	462.524	599.913
<i>Celotni dobiček (izguba)</i>	-4.911.847	836.916	143.128	176.399	188.191	378.393
<i>Davek od dobička</i>	0	0	0	0	0	0
ČISTI DOB. (IZGUBA)	-4.911.847	836.916	143.128	176.399	188.191	378.393
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
<i>Prihodki poslovanja</i>	176.066	185.086	184.645	183.295	185.576	186.626
<i>Prihodki financiranja</i>	732.796	688.215	566.137	805.096	146.523	261.898
<i>Drugi prihodki</i>	388	2.888	25	139	1.060	0
PRIHODKI	909.250	876.189	750.807	988.530	333.159	448.524
<i>Odhodki poslovanja</i>	269.886	220.456	218.809	270.716	280.668	276.954
<i>Odhodki financiranja</i>	362.090	389.150	380.533	1.248.761	454.101	447.821
<i>Drugi odhodki</i>	559	1.828	134	2.023	472	24
ODHODKI	632.535	611.434	599.356	1.521.500	735.241	724.799
<i>Celotni dobiček (izguba)</i>	276.714	264.755	151.451	-532.970	-402.082	-276.275
<i>Davek od dobička</i>	68.801	68.953	33.775	0	0	0
ČISTI DOB. (IZGUBA)	207.913	195.802	117.676	-532.970	-402.082	-276.275

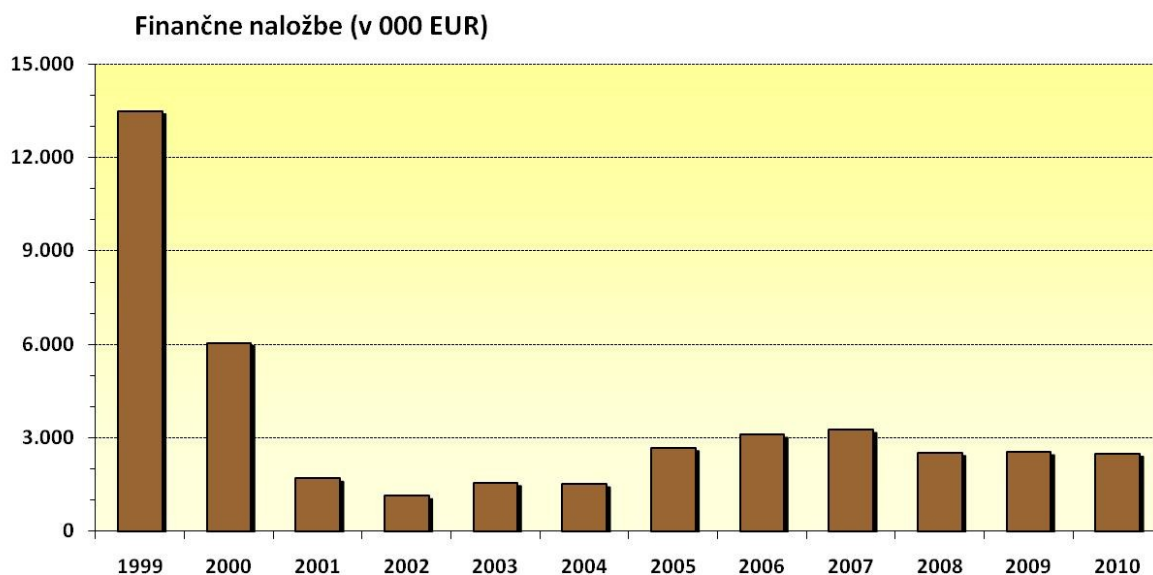
Pri zgodovinskem pregledu prihodkov, ki smo ga prikazali na grafikonu na naslednji strani, se moramo zavedati, da so prihodkih posameznih obdobj težko primerljivi med seboj in jih je treba ocenjevati v povezavi z zgodovinskimi podatki o finančnih naložbah, bilančni vsoti ter kapitalu, ki si jih lahko ogledate na straneh sedemnajst in osemnajst. Naša družba pridobiva prihodke predvsem iz naložb. Ker smo po letu 2000 močno zmanjšali obseg premoženja družbe, obveznosti in stroške financiranja, je razumljivo, da so se zmanjšali tudi prihodki. V istem obdobju smo povečali prihodke iz poslovanja (predvsem oddajanje

nepremičnin v najem) in z racionalizacijo poslovanja zmanjšali odhodke poslovanja. V letu 2003 smo začeli z globalizacijo finančnih naložb. V manj kot treh letih smo dosegli temeljito prestrukturiranje, saj polovico prihodkov ustvarimo na tujih razvitih trgih kapitala.

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

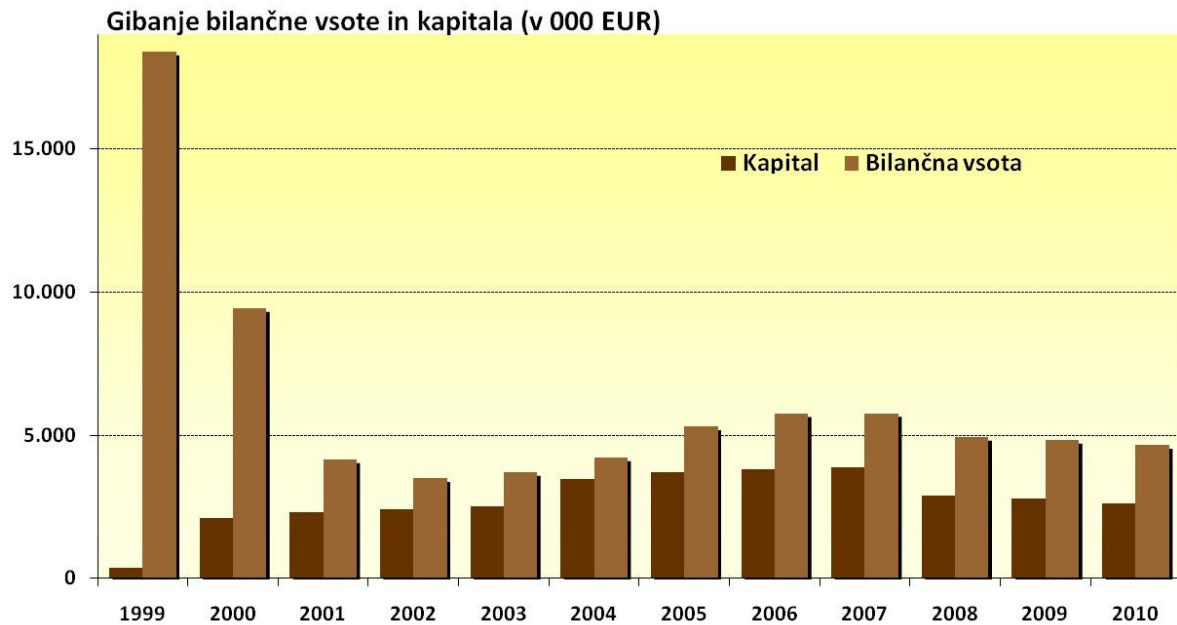


V finančni reorganizaciji, ki smo jo izvedli po letu 2000, smo si za cilj postavili finančno stabilno družbo z nizkim finančnim vzvodom. Zato in zaradi poplačila obveznosti iz prisilne poravnave smo morali v letih 2001 in 2002 močno zmanjšati obseg finančnih naložb. Stanje v letu 2002 je bil najverjetneje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

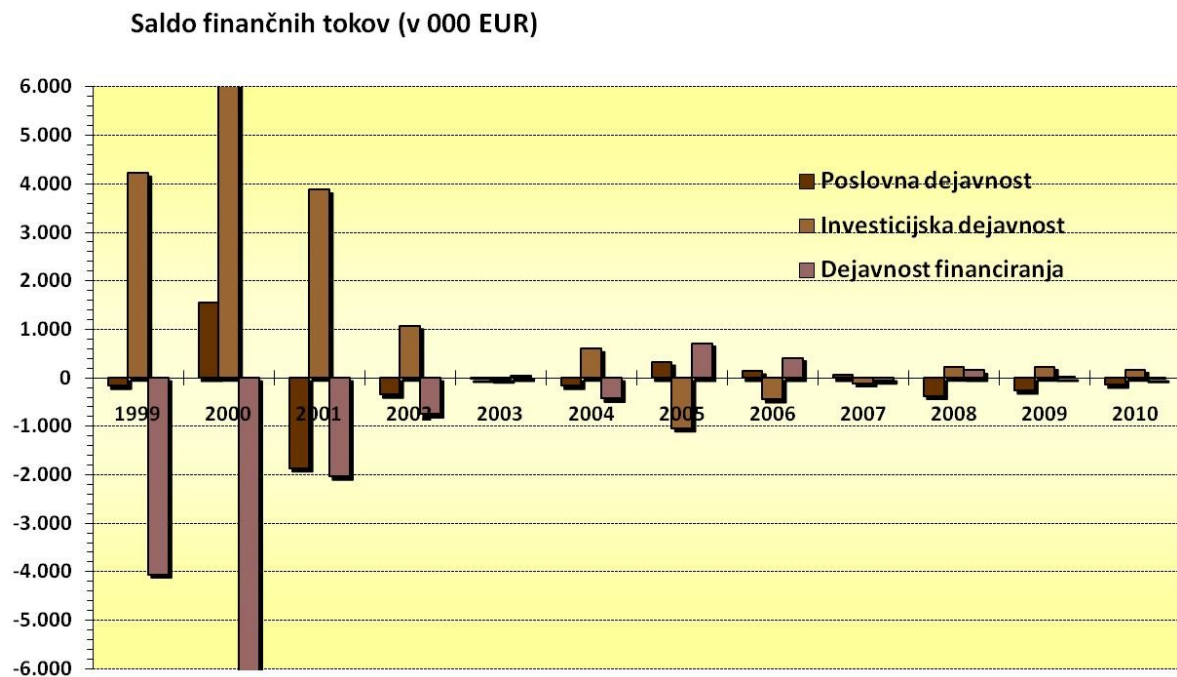


Izkaz stanja v obdobju od 1999 do 2010

PREGLED STANJA						
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred.</i>	2.922.028	2.733.613	2.575.802	2.282.004	2.081.361	2.596.589
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	2.377.556	572.707	881.367	755.405	748.518	439.400
<i>Kratk. terjatve iz poslovanja</i>	1.930.418	557.596	68.502	46.546	48.405	78.380
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	11.141.128	5.496.411	828.018	399.049	820.608	1.092.119
<i>Sredstva - ostalo</i>	2.047	62.206	33.242	2.263	2.281	5.477
SREDSTVA SKUPAJ	18.373.178	9.422.532	4.143.038	3.485.267	3.701.174	4.211.977
<i>Kapital</i>	365.095	2.109.290	2.299.115	2.409.977	2.512.203	3.448.430
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	3.406.061	3.460.442	321.870	0	0	0
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	6.490.190	0	983.544	594.826	237.327	0
<i>Krat. obvez. iz poslovanja</i>	3.306.563	2.456.429	346.507	28.028	21.467	70.475
<i>Krat. obvez. iz financiranja</i>	4.805.270	1.396.370	435.894	452.435	930.178	693.071
OBVEZNOSTI SKUPAJ	18.373.178	9.422.532	4.386.930	3.485.267	3.701.174	4.211.977
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbene nepremičnine</i>	2.513.048	2.423.064	2.355.195	2.289.476	2.205.705	2.120.881
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	611.498	661.405	765.806	710.741	707.914	816.753
<i>Kratk. terjatve iz poslovanja</i>	86.545	99.816	120.257	87.400	57.751	9.297
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	2.083.234	2.460.023	2.516.235	1.828.238	1.855.678	1.699.298
<i>Sredstva - ostalo</i>	1.394	110.783	1.761	13.146	443	2.972
SREDSTVA SKUPAJ	5.295.719	5.755.091	5.759.254	4.929.001	4.827.491	4.649.201
<i>Kapital</i>	3.693.527	3.803.463	3.862.878	2.881.816	2.764.531	2.610.576
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	1.000.002	800.000	666.667	500.000	333.334	166.666
<i>Krat. obvez. iz poslovanja</i>	176.938	20.276	19.047	16.235	13.374	15.022
<i>Krat. obvez. iz financiranja</i>	425.252	1.131.352	1.210.662	1.530.950	1.716.252	1.856.937
OBVEZNOSTI SKUPAJ	5.295.719	5.755.091	5.759.254	4.929.001	4.827.491	4.649.201



Na zgornjem grafu vidimo, da po letu 2000 uresničujemo strategijo, po kateri je Nika družba z nizkim finančnim vzvodom, kjer kapital predstavlja med dvema tretjinama in tremi četrtinami virov sredstev.



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

Izkazi finančnega izida v obdobju od 1999 do 2010

PREGLED FINANČNIH TOKOV						
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
PRITOKI	5.122.792	21.467.617	8.507.178	1.345.771	790.362	941.721
<i>Poslovna dejavnost</i>	843.760	12.880.043	3.161.314	115.088	117.554	151.400
<i>Investicijska dejavnost</i>	4.216.814	7.686.125	4.168.864	1.128.845	177.058	691.682
<i>Dejavnost financiranja</i>	62.218	901.449	1.177.000	101.838	495.749	98.639
ODTOKI	5.121.854	21.408.611	8.537.271	1.374.003	790.282	938.497
<i>Poslovna dejavnost</i>	1.006.378	11.329.181	5.026.099	459.062	132.101	315.029
<i>Investicijska dejavnost</i>	0	0	295.981	61.181	213.380	94.676
<i>Dejavnost financiranja</i>	4.115.477	10.079.430	3.215.192	853.760	444.801	528.791
PRITOKI – ODTOKI	938	59.005	-30.094	-28.232	80	3.224
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
PRITOKI	1.209.505	637.175	172.769	266.191	202.159	353.787
<i>Poslovna dejavnost</i>	209.504	218.186	82.403	-401.475	-287.125	-190.652
<i>Naložbena dejavnost</i>	0	5.988	90.366	249.611	233.387	280.038
<i>Dejavnost financiranja</i>	1.000.002	413.001	0	418.055	255.897	264.401
ODTOKI	-1.213.763	-527.957	-281.618	254.830	214.825	351.828
<i>Poslovna dejavnost</i>	114.736	-76.601	-21.496	30.021	26.825	49.532
<i>Naložbena dejavnost</i>	-1.045.323	-451.356	-206.099	-20.417	-4.388	-110.977
<i>Dejavnost financiranja</i>	-283.176	0	-54.023	-264.434	-237.262	-290.383
PRITOKI – ODTOKI	-4.258	109.218	-108.849	11.361	-12.666	1.959

PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA

Uprava

Predsednik uprave je Branko Šušterič. Petletno mandatno obdobje je začel decembra 2010. Rojen je bil leta 1961. Po poklicu je magister računalništva. Od leta 1990 je predsednik uprave Nike, investiranje in razvoj, d. d., od leta 1999 tudi predsednik uprave Nika DUS, poslovno svetovanje, d. d. ter od leta 2001 svetovalec uprave Moje delnice BPH d. d. Za svoje delo je prejel najvišje državno priznanje za izume in tehnične izboljšave, Kidričevo nagrado. Mag. Branko Šušterič je predsedoval oz. vodil številne organe. Bil je predsednik nadzornega sveta: SID, Slovenske izvozne družbe, KDD, Klirinško depotne družbe; Združenja borznih posrednikov in članov borze; podpredsednik nadzornega sveta oz. upravnega odbora: SID, Slovenske izvozne družbe, Mladinske knjige Založbe; Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov ter član v nadzornem svetu oz. upravnem odboru: Kompas MTS, SKB Banke in Probanke.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Uprava (Branko Šušterič) je v zadnjem letu prejel bruto znesek plač v višini 18.000,00 EUR, neto znesek plač v višini 10.516,44 EUR. Izplačil v drugih oblikah ni prejel (giblivi del, udeležba pri dobičku, opsijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Izjava uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto, končano na dan 31.12.2010. Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja za leto 2010. Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Mag. Branko Šušterič

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta v štiriletnem mandatu, ki traja od 29. 9. 2010 so naslednji:

Predsednik:

Franč Šušterič

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

Člana:

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

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

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

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

Izjava članov nadzornega sveta

Na podlagi priporočil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb so člani nadzornega sveta podpisali naslednjo izjavo o izpolnjevanju ustreznosti za člana nadzornega sveta:

Predsednik Franc Šušterič in članica Polona Šušterič

Izhajajoč iz priporočil postopka izbire za člana nadzornega sveta javne družbe smatram, da sem ustrezno strokovno usposobljen za delo v nadzornem svetu ter da imam za tako delo dovolj izkušenj in znanja. Glede izpolnjevanja kriterija neodvisnosti pa izjavljam, da sem odvisni član nadzornega sveta, saj sem ožji družinski član uprave.

Podpredsednik Igor Pečar

Izhajajoč iz priporočil postopka izbire za člana nadzornega sveta javne družbe smatram, da sem ustrezno strokovno usposobljen za delo v nadzornem svetu ter da imam za tako delo dovolj izkušenj in znanja. Menim, da sem neodvisen član nadzornega sveta, saj izpolnjujem vse kriterije neodvisnosti, ki jih določa Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

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

Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta

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

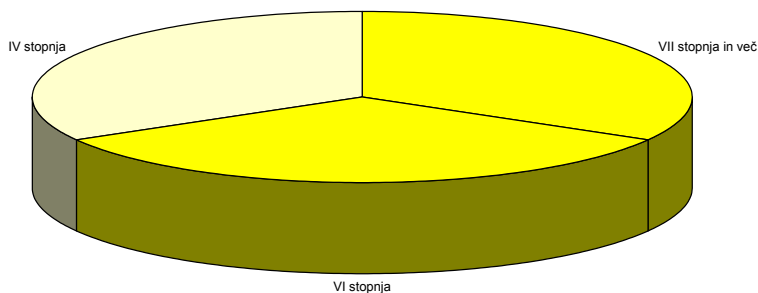
Uprava	Št. delnic NIKN
Branko Šušterič	28.080
Nadzorni svet	
Franc Šušterič	79
Polonca Šušterič.	3.948
Igor Pečar	4

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

ZAPOSLENI

Za uresničitev načrtov so pomembni tudi ljudje. Zato gradimo prijateljske medsebojne odnose, z zavzetostjo in ustvarjalnostjo izpolnjujemo zastavljene načrte in priznavamo pomembnost vsakogar in vsakega zaposlenega. V Niki d. d. so bili v letu 2010 povprečno zaposleni 3 ljudje.

Stopnja izobrazbe



IZJAVA O SKLADNOSTI UPRAVLJANJA DRUŽBE S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB Z DNE 18. 12. 2009

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

Uprava in nadzorni svet družbe Nika d. d. izjavljata in delničarje in javnost obveščata, da je bilo v obdobju od objave izjave v letnem poročilu 2009 (20.2.2010) do dneva objave izjave v letnem poročilu 2010 (20.2.2011), upravljanje družbe skladno z ZGD, ZTVP-1 in ZTFI, Pravili Ljubljanske borze ter drugimi splošnimi predpisi. Družba spoštuje določbe Kodeksa v celoti, razen nekaterih določb, ki so navedene v nadaljevanju in za katere podajamo obrazložitve:

Določila Kodeksa 6.2. »Pri volilnem predlogu, ki ga oblikuje nadzorni svet, vsaj polovico članov nadzornega sveta sestavljajo neodvisni člani. Za neodvisne člane nadzornega sveta se smatrajo tisti člani, ki pri delovanju in odločanju delujejo samostojno. Za odvisne člane se vedno smatrajo člani nadzornega sveta, pri katerih obstaja tesnejša ekonomska povezava z družbo, njeno upravo ali večjimi delničarji ...«

V nadzornem svetu sta dva člana družinsko povezana. Nadzorni svet je v letu 2006 sprejel dopolnjeni poslovnik z ustreznimi določili, za presojo nasprotja interesov ter postopke ravnanja v zvezi z njim.

Določila Kodeksa 15 »Uprava je sestavljena tako, da se zagotovi sprejemanje odločitev v korist družbe. Vedno je veččlanska in sestavljena z namenom skrbnega in odgovornega izpolnjevanja ciljev družbe. Uprava deluje v skladu z visokimi etičnimi standardi in upošteva interese vseh skupin deležnikov. Med člani uprave je vzpostavljeno medsebojno zaupanje, omogočena sta odprta razprava in konstruktivno sprejemanje drugačnih mnenj. Pristojnosti članov in način delovanja veččlanskega organa so urejene s poslovnikom o delu uprave.«

Glede na velikost družbe lahko enočlanska uprava z visokimi etičnimi standardi in upoštevanjem interesov vseh družbenikov odgovorno izpolni cilje družbe.

Določila Kodeksa 21.3. »Družba zagotovi javne objave sporočil tudi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih, v tem jeziku izdela tudi letno poročilo.«

Zaradi majhnosti družbe in ker meritve na spletni strani kažejo, da jo obiskuje manj kot 15% tujcev, družba zaenkrat še ne uporablja večjezičnosti.

Določila Kodeksa 22.8. »Družba zaradi primerljivosti računovodskih izkazov sestavi in objavi letne in medletne konsolidirane računovodske izkaze na podlagi mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).«

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

V Ljubljani 19. 2. 2011

Predsednik NS

Franc Šušterič

direktor:

mag. Branko Šušterič

DELNICE NIKN

Osnovni kapital družbe Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je razdeljen na 189.946 navadnih rednih kosovnih delnic na prinositelja in kodo NIKN, mednarodna ISIN oznaka vrednostnega papirja je SI0031100793. Delnice so izdane v nematerializirani obliki. Delniško knjigo vodi KDD. Delnice so navadne. Navadne delnice dajejo njihovim imetnikom: pravico do udeležbe pri upravljanju družbe; pravico do dela dobička (dividenda); pravico do izplačila ob likvidaciji družbe. Delničarjem imajo predkupno pravico za nove delnice, saj jim pripadajo nove delnice v sorazmerju z njihovimi deleži v dosedanjem osnovnem kapitalu družbe. Drugačen skupščinski sklep je ničen.

Družba nima lastnih delnic.

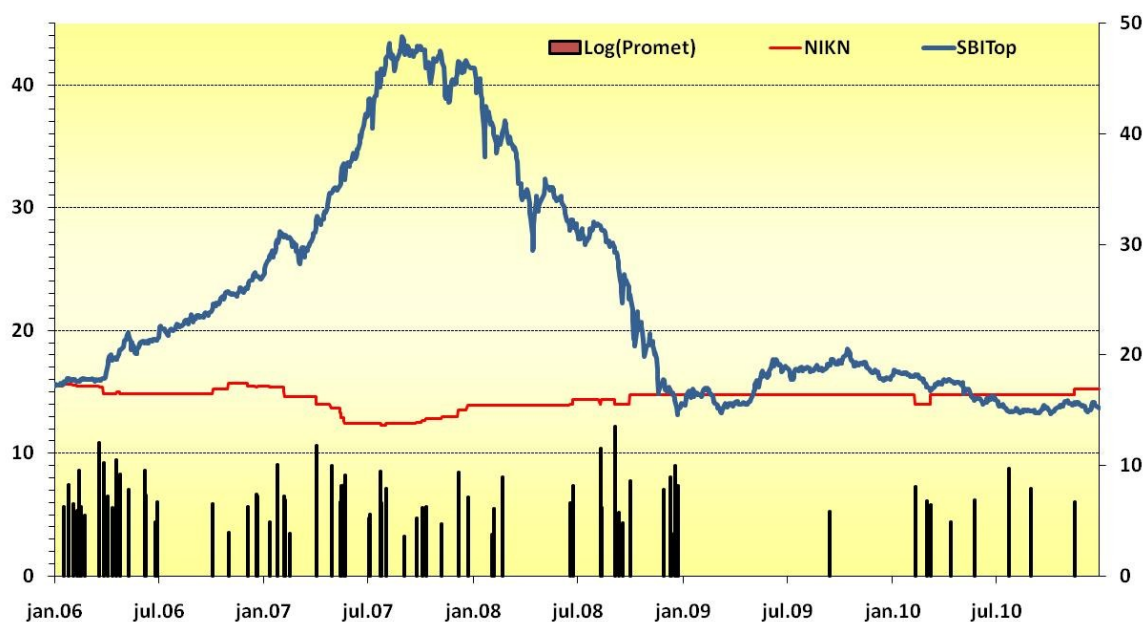
Zadnja izračunana revidirana knjigovodska vrednost delnice je 13,74 EUR. Uporabljena metoda za izračun je celoten kapital/število delnic.

Trgovanje z delnicami NIKN

Delnice Nike, Investiranje in razvoj, d. d. so bile uvrščene na Ljubljansko borzo 4. 6. 1991. Z njimi se trguje v borzni kotaciji v segmentu rednih delnic. V obdobju od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 je bilo na Ljubljanski borzni 252 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 1843 EUR prometa, kar predstavlja 0,066 odstotka celotne izdaje delnic. Najnižji tečaj je bil dosežen 10. februarja pri 14,00 EUR, najvišji pa 16. novembra pri 15,20 EUR za delnico. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 14,77 EUR.

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

Promet in relativno gibanje tečaja NIKN ter SBI-20 v letih 2006 do 2010



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

Podatki o delnici	31.12.2010	31.12.2009
Tečaj	15,20 EUR	14,80 EUR
Kapitalizacija	2.887.179,20 EUR	2.811.200,80 EUR
P/E	0,00	0,00
Dividendni donos	0%	0%
Vrednostni obrat	2010	2009
	0,00066	0,00002

Največji delničarji - skupno število delničarjev

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

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

ODOBRENI KAPITAL

Družba ni sprejela sklepa o odobrenem kapitalu.

POGOJNO POVEČANJE KAPITALA

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

PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA

Revizijska hiša KPMG Slovenija d.o.o. je za revizijske storitve za poslovno leto 2010 zaračunala 5.562,00 EUR.

PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. je bila pripravljena na sestavljanje računovodskih izkazov po MSRP po 1. januarju 2007. Ker nismo zavezani za konsolidirane računovodske izkaze, smo se odločili, da ne bomo prehitevali z uvajanjem MRS in tudi v letu 2010 uporabljali SRS.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja 31. 12. 2010 družba ne beleži pomembnejših poslovnih dogodkov.

LASTNE DELNICE

Družba nima lastnih delnic.

MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe NIKA, Investiranje in razvoj, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

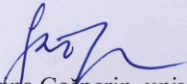
Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

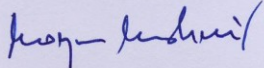
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe NIKA, investiranje in razvoj, d.d. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Druge zadeve

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


Katarina Gasperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

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


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

Ljubljana, 9. februar 2011

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2010

	Pojasnila	2010	2009
Čisti prihodki od prodaje	12	186.626	185.576
Kosmati donos iz poslovanja		186.626	185.576
Stroški blaga, materiala in storitev		276.954	280.668
Stroški materiala in storitev	13	118.396	121.420
Stroški dela	13	63.317	63.346
Odpis vrednosti	13	91.016	91.632
Drugi poslovni odhodki		4.225	4.270
Dobiček (izguba) iz poslovanja		-90.328	-95.092
Finančni prihodki iz deležev	12	21.491	18.925
Finančni prihodki iz drugih naložb in danih posojil	12	240.407	127.598
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	13	90.639	74.329
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	13	357.182	379.772
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja		-276.251	-402.670
Drugi prihodki		0	1.060
Drugi odhodki		24	472
Celotni dobiček		-276.275	-402.082
Davki iz dobička	14	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15	-276.275	-402.082

REVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2010

	31.12.2010	31.12.2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-276.275	-402.082
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	122.320	284.797
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-153.955	-117.285
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja na delnico	-0,81	-0,62

REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2010

	Pojasnila	2010	2009
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva		2.937.634	2.913.618
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	379	82.984
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	1.365.372	1.326.524
III. Naložbene nepremičnine	2	754.591	796.196
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	816.753	707.914
B. Kratkoročna sredstva		1.711.567	1.913.873
I. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	4	9.297	57.751
II. Kratkoročne finančne naložbe	5	1.699.298	1.855.678
III. Denarna sredstva	6	2.246	287
IV. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		726	157
SREDSTVA SKUPAJ		4.649.201	4.827.491
Zabilančna sredstva	7	1.331.934	1.284.175
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital	8	2.610.576	2.764.531
I. Vpoklicani kapital		792.631	792.631
II. Kapitalske rezerve		960.055	960.055
III. Rezerve iz dobička		773.449	773.449
IV. Presežek iz prevrednotenja		442.430	320.110
V. Preneseni čisti poslovni izid		-81.714	320.368
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-276.275	-402.082
C. Dolgoročne finančne obveznosti	9	166.666	333.334
D. Kratkoročne finančne obveznosti	10	1.856.937	1.716.252
E. Kratkoročne poslovne obveznosti	11	15.022	13.374
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV		4.649.201	4.827.491
Zabilančne obveznosti		1.331.934	1.284.175

REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2010

	I-XII-2010	I-XII-2009
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	128.348	199.042
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	126.913	157.790
Drugi prejemki pri poslovanju	1.435	41.252
b) Izdatki pri poslovanju	-109.637	-115.477
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-39.768	-39.655
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-25.765	-33.022
Izdatki za dajatve vseh vrst	-4.865	-5.791
Drugi izdatki pri poslovanju	-109.637	-115.477
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju in prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-51.687	5.097
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	363.587	259.265
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	41.588	45.056
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.827	5.333
Prejemki od odtujitve kratoročnih finančnih naložb	319.172	208.875
b) Izdatki pri naložbenju	-55.605	-40.226
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.025	-4.388
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-53.580	-35.838
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	307.982	219.039
C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	36.046	14.320
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	36.046	14.320
b) Izdatki pri financiranju	-290.383	-251.121
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-60.991	-70.595
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-229.393	-180.527
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
c) Pribitek pritokov/odtokov pri financiranju	-254.337	-236.801
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	1.959	-12.666
y) Začetno stanje denarnih sredstev	287	12.953
Končno stanje denarnih sredstev	2.246	287

REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala	VPOKLICANI KAPITAL	KAPITALSK E REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA Druge rezerve iz dobička	PRESEŽEK IZ PREVREDN .	PRENESEN I ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI POSLOVN I IZID POSLOV. LETA	KAPITAL SKUPAJ
Stanje 1.1.2010	792.631	960.055	773.449	320.110	320.368	-402.082	2.764.531
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				122.320		-276.275	-153.955
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-276.275	-276.275
Sprememba presežka iz prevred- notenja finančnih naložb				122.320			122.320
Spremembe v kapitalu					-402.082	402.082	
Poravnava izgube kot odbitne ses- tavine kapitala					-402.082	402.082	
Stanje 31.12.2010	792.631	960.055	773.449	442.430	-81.714	-276.275	2.610.576
BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA					-357.989		
Stanje 1.1.2009	792.631	960.055	773.449	35.313	853.338	-532.970	2.881.816
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				284.797		-402.082	-117.285
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-402.082	-402.082
Sprememba presežka iz prevred- notenja finančnih naložb				284.797			284.797
Spremembe v kapitalu					-532.970	532.970	
Poravnava izgube kot odbitne ses- tavine kapitala					-532.970	532.970	
Stanje 31.12.2009	792.631	960.055	773.449	320.110	320.368	-402.082	2.764.531
BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA					-81.714		

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Podlage za sestavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki in sicer upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja pa so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Za pomembne se smatrajo tiste postavke, katerih višina presega 2% višine bilančne vsote.

Osnovne računovodske politike

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortizacija

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

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

- gradbeni objekti 3 %
- oprema 10-50 %

b) Dolgoročne finančne naložbe

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

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

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

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

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

c) Naložbene nepremičnine

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

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

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

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

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

č) Kratkoročne poslovne terjatve

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačani.

Prvotno nastale terjatve se kasneje lahko neposredno povečajo ali pa zunaj prejetega plačila tudi zmanjšajo za vsak znesek, za katerega se utemeljeno predvideva, da ne bo poravnan. Popravki vrednosti terjatev se opravijo na podlagi ocene izterljivosti individualnih terjatev.

d) Kratkoročne finančne naložbe

Družba ločeno izkazuje kratkoročne finančne naložbe v kapital drugih podjetij (kupljene delnice), kratkoročno dana posojila, kratkoročne depozite in varščine.

Kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali drugačna sredstva.

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

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

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

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

e) Izpeljani finančni instrumenti

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

Izpeljani finančni instrument je finančni instrument:

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

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

f) Kapital

Celotni kapital podjetja se obvezno razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobički ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev. Kot prevrednotenje se ne šteje vračunavanje novih vplačil, novih izplačil in zneskov, ki izhajajo iz sprotne čistega dobička oz. sprotne čiste izgube. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in kratkoročnih finančnih naložb po modelu prevrednotenja.

Vplačani presežek kapitala je razlika med doseženo ceno vpisanih delnic ob njihovi prodaji oziroma zamenjavi za stvarne vloške v obliki terjatev in njihovo nižjo nominalno vrednostjo.

g) Poslovne in finančne obveznosti

Dolgoročne obveznosti se izkazujejo kot dolgoročne finančne obveznosti in dolgoročne poslovne obveznosti. Povečujejo se za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost dolgoročnih obveznosti je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice in prenose med kratkoročne obveznosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Obresti dolgoročnih obveznosti so finančni odhodki, razen če so vštete v nabavno vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ali vrednost zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje.

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za ne zaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

h) Prihodki in odhodki

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

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

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

Med finančnimi prihodki in odhodki so pomembne postavke, ki so posledica trgovanja z vrednostnimi papirji. Kapitalski dobički oziroma kapitalske izgube pri trgovanju z vrednostnimi papirji se ugotavljajo po posameznih vrednostnih papirjih. Na bilančni datum se primerja revalorizirana nakupna vrednost vrednostnega papirja s stanjem dosežene razlike med nakupnimi in prodajnimi vrednostmi posameznega vrednostnega papirja v obdobju, razlika pa se evidentira med kapitalskimi dobički ali izgubami. Odpisi vrednostnih papirjev so posledica bilanciranja vrednostnih papirjev, kupljenih za nadaljnjo prodajo, na nivo borznih cen 31.12.2010 in dodatno opravljenih odpisov delnic, ki niso predmet trgovanja na organiziranem trgu. Pri vrednotenju učinkov iz naslova kupoprodaj vrednostnih papirjev družba v primeru, da izkazuje v otvoritvenem stanju zalogo vrednostnih papirjev pred 1.1.2010 ne vrednoti le-teh od 1.1.2010 dalje, ampak od izhodiščnih datumov nakupov. Kapitalske dobičke oziroma kapitalske izgube družba izkazuje neto z vidika posameznega vrednostnega papirja.

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

i) Davek od dobička

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dobička pravnih oseb zavezanec za plačilo davka od dobička, katerega stopnja znaša 20 % davčne osnove.

Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR ter opredmetena osnovna sredstva v letu 2010

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2010	2.672	724.013	1.225.192	1.382.838	0	3.334.714
2. Popravki						0
3. Nove nabave/pridobitve					2.025	2.025
4. Prenos v uporabo					(2.025)	(2.025)
5. Aktiviranja				2.025		2.025
6. Odtujitve						0
7. Prevrednotevanje			4.167			4.167
8. Končno stanje 31.12.2010	2.672	724.013	1.229.359	1.384.863	0	3.340.906
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2010	2.003	0	559.182	1.364.020	0	1.925.205
2. Popravki						0
3. Amortizacija v obdobju	290		44.444	4.677		49.411
4. Odtujitve						0
5. Prevrednotevanje						
6. Končno stanje 31.12.2010	2.293	0	603.626	1.368.697	0	1.974.616
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2010	379	724.013	625.733	16.166	0	1.366.290
2. Začetno stanje 1.1.2010	669	724.013	666.010	18.818	0	1.409.509
3. Stopnja odpisanosti	66,14%	0%	45,59	98,83%		

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

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

V letu 2006 smo prenesli del gradbenega objekta v Ljubljani na naložbene nepremičnine. V letu 2010 smo skladno s SRS 1.14 prenesli vložek v nadomestne poslovne prostore iz neopredmetenih sredstev na zgradbe. Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

2. Naložbene nepremičnine

A. NABAVNA VREDNOST	Naložbene nepremičnine	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2010	1.386.849	1.386.849
2. Popravki		0
3. Nove nabave/pridobitve	0	0
4. Prenos v uporabo	0	0
5. Aktiviranja	0	0
6. Odtujitve	0	0
7. Prevrednotevanje	0	0
8. Končno stanje 31.12.2010	1.386.849	1.386.849
B. POPRAVEK VREDNOSTI		
1. Začetno stanje 1.1.2010	590.653	590.653
2. Popravki	0	0
3. Amortizacija v obdobju	41.605	41.605
4. Odtujitve	0	0
5. Prevrednotevanje	0	0
6. Končno stanje 31.12.2010	632.258	632.258
C. SEDANJA VREDNOST		
1. Končno stanje 31.12.2010	754.591	754.591
	0	0
2. Začetno stanje 1.1.2010	796.196	796.196
3. Stopnja odpisanosti	45,59%	

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

Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

	2010	2009
Delež Star d.o.o.	674.131	674.131
Delež Nika OTS d.o.o.	26.073	26.073
Delnice in deleži povezanih oseb	700.204	700.204
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	4.769	7.710
Dolgoročno dana posojila gospodarstvu	111.780	0
Stanje 31.12.	816.753	707.914

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v sistemu NIKA na dan 31.12.2010 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	%popr.	Ksa 31.12.2010
NIKA OTS	24,80%	26.073	0	0,00%	26.073
STAR d.o.o.	24.99%	887.042	-212.911	24,00%	674.131
Skupaj 31.12.2010		913.115	-212.911	23.32%	700.204

Zaradi finančne reorganizacije oz. prisilne poravnave Star d.o.o. v letu 2001 je podjetje oblikovalo popravke vrednosti te naložbe, ki predstavljajo 24,00% izkazane nabavne vrednosti naložbe. Podjetje ima po stanju 31. 12. 2010 v podjetju Nika OTS d.o.o. 24,80% delež in v podjetju Star d.o.o. 24,99% delež.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

	Stanje 31.12.09				Stanje 31.12.10
		Povečanje	Zmanjšanje	Prevrednotevanje (odprava popravka vrednosti)	
Delež Star d.o.o	674.131				674.131
Delež Nika OTS d.o.o.	26.073				26.073
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	7.710		2.941		4.769
Dolgoročno dana posojila pravnim osebam		111.780			111.780
Stanje 31.12.	707.914	111.780	2.941		816.753

4. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	2010	2009
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	0	0
Kratkoročne terjatve do drugih	9.101	57.555
Dani predujmi	196	196
Stanje 31.12.	9.297	57.751

Kratkoročne terjatve do drugih obsegajo tekoče terjatve najemnine za poslovne prostore v Ljubljani in terjatev iz naslova vstopne provizije vzajemnih skladov.

5. Kratkoročne finančne naložbe

	2010	2009
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji drugih izdajateljev	1.343.142	1.264.064
Kratkoročno dana posojila povezanih osebam	331.033	571.969
Kratkoročno dana posojila drugim	12.665	16.652
Druge finančne naložbe (zlato, kovanci)	12.458	2.993
Stanje 31.12.	1.699.298	1.855.678

Kratkoročno dana posojila povezanim in drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	% popravka	31.12.2010
Kratkoročna posojila prebivalstvu	10.500	-7.559	71,99%	2.941
Kratkoročna posojila gospodarstvu	9.724	0	0%	9.724
Skupaj kratkoročna posojila drugim	24.211	-7.559	31,22%	12.665

Kratkoročno posojilo Nika OTS	324.716
Kratkoročno posojilo Nika RIS	4.720
Kratkoročno posojilo STAR	1.597
Stanje 31.12.2010	331.033

Za kratkoročno dana posojila povezanim osebam, se uporablja priznana obrestna mera. Za posojilo Niki OTS znaša priznana obrestna mera 5,03 % za dana posojila pred letom 2006, 5,02813 % za posojilo dano v letu 2007, 5,33 % za posojilo dano v letu 2008 in 3,995 % za posojilo dano v letu 2009. Priznana obrestna mera za posojila podjetju Niki RIS znaša 2,54 % za posojilo dano 25.11.2010. Priznana obrestna mera za posojila podjetju Star znaša 2,214 % za posojilo prejeto 28.4.10.

6. Denarna sredstva

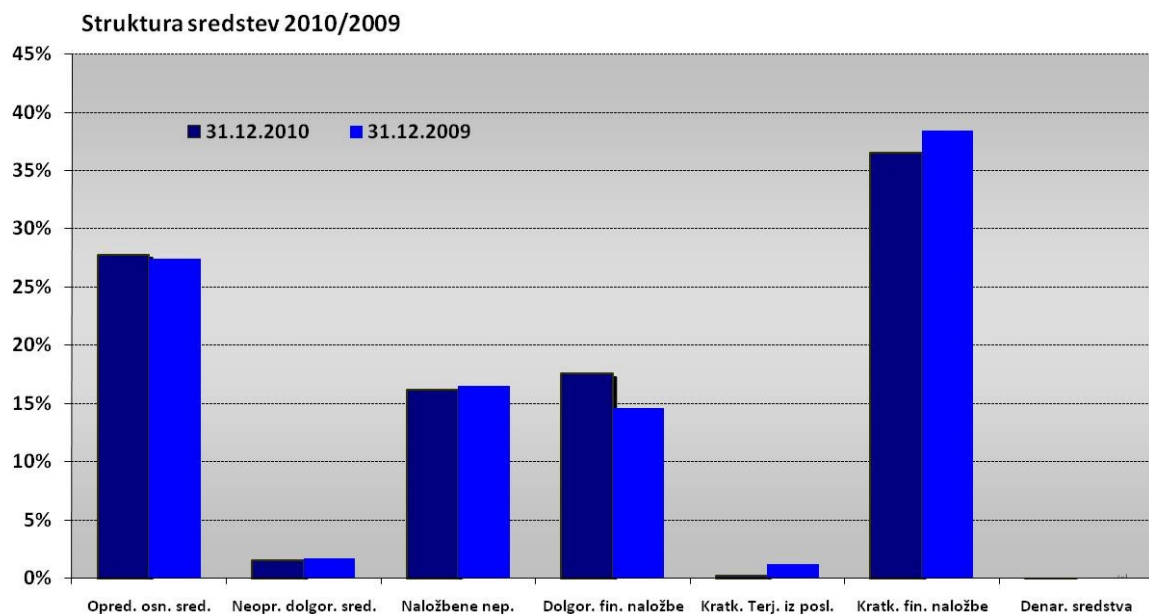
	2010	2009
Denarna sredstva na žiro računu	2.246	287
Stanje 31.12.	2.246	287

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

7. Zunajbilančna evidenca

	2010	2009
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	702.954	473.684
Hipoteke na osnovnih sredstvih	333.333	500.000
Zastavljeni vrednostni papirji	212.188	227.032
Stanje 31.12.	1.331.934	1.284.175

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



8. Kapital

a) Kapital sestavljajo:

	2010	2009
Vpoklicani kapital	792.631	792.631
Kapitalske rezerve	960.055	960.055
Rezerve iz dobička	773.449	773.449
Preneseni dobiček iz prejšnjih let	-81.714	320.368
Presežek iz prevrednotenja	442.430	320.110
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-276.275	-402.082
Stanje 31.12.	2.610.576	2.764.531

b) Bilančni dobiček

Ugotovljena izguba za leto 2010 je 276.275 EUR. Podjetje izkazuje na dan 31.12.2010 bilančno izgubo v znesku 357.989 EUR.

	2010	2009
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-276.275	-402.082
+ preneseni čisti dobiček	-81.714	320.368
+ zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
Povečanje rezerv iz dobička po odločitvi uprave in nadzornega sveta	0	0
= bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	0	0
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	0	0
- za druge namene	0	0
= bilančna izguba	-357.989	-81.714

9. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2010	2009
Obveznosti za dobljena posojila pri bankah	166.666	333.334
Stanje 31.12.	166.666	333.334

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

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

10. Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2010	2009
Kratkoročna zapadlost dolgor.dobljenih posojil pri bankah	166.666	166.667
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	644.906	645.287
Kratkoročno dobljena posojila od podjetij v skupini	35.141	477
Short sell ameriških vrednostnih papirjev	4.265	0
Druge finančne obveznosti	1.005.959	903.821
Stanje 31.12.	1.856.937	1.716.252

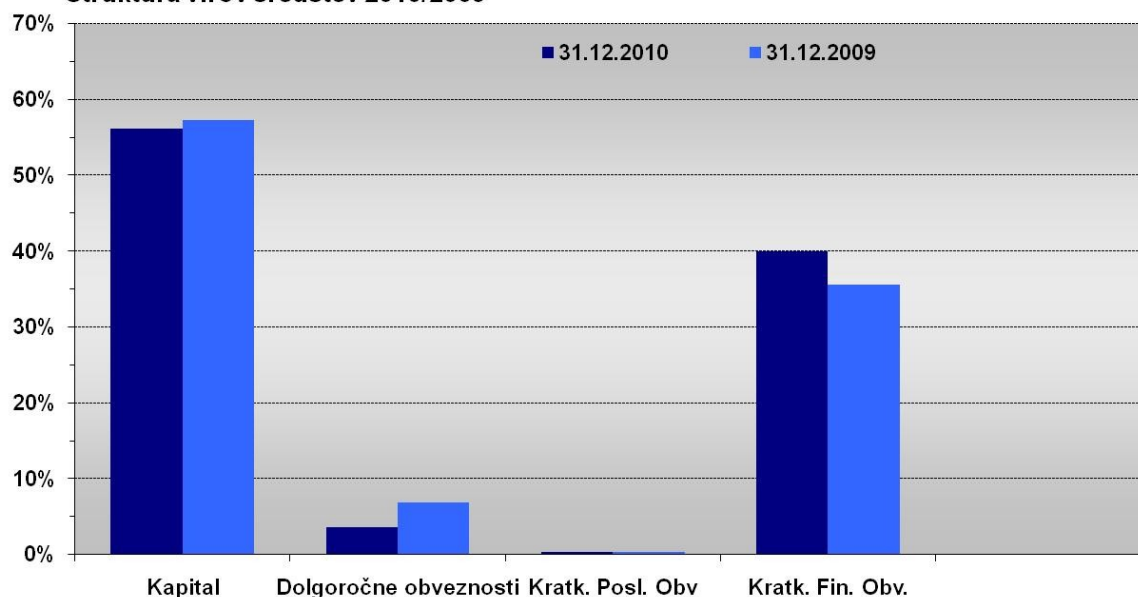
Kratkoročne finančne obveznosti, so obveznosti iz kratkoročne zapadlosti kredita dobljenega pri Banki Celje, kratkoročna posojila dobljena pri Novi KBM v višini 640.000 EUR ter pripadajoče obresti za vse kredite. Ostale finančne obveznosti pa se nanašajo na short sell ameriških vrednostnih papirjev v višini 4.265 eur in na obveznosti do borzne hiše Moja delnica iz naslova gospodarjenja v višini 1.005.959 EUR.

11. Kratkoročne poslovne obveznosti

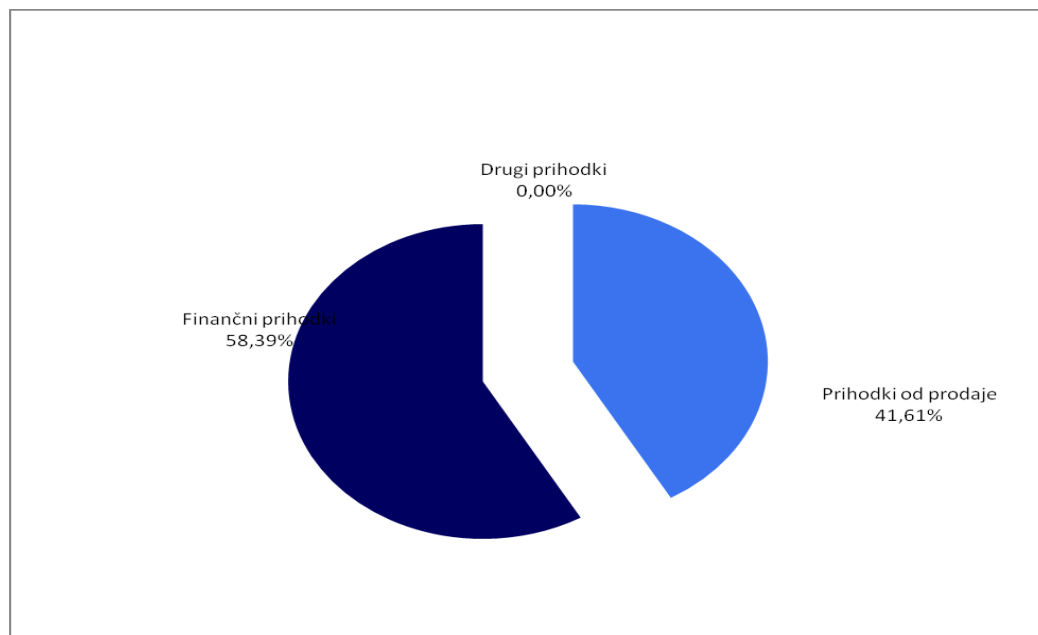
Kratkoročne poslovne obveznosti sestavljajo:

	2010	2009
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	7.612	6.021
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	3.119	3.120
Kratkoročne obveznosti do države	1.960	1.902
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
Stanje 31.12.	15.022	13.374

Kratkoročne poslovne obveznosti se nanašajo na tekoče obveznosti iz poslovanja.

Struktura virov sredstev 2010/2009

12. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta

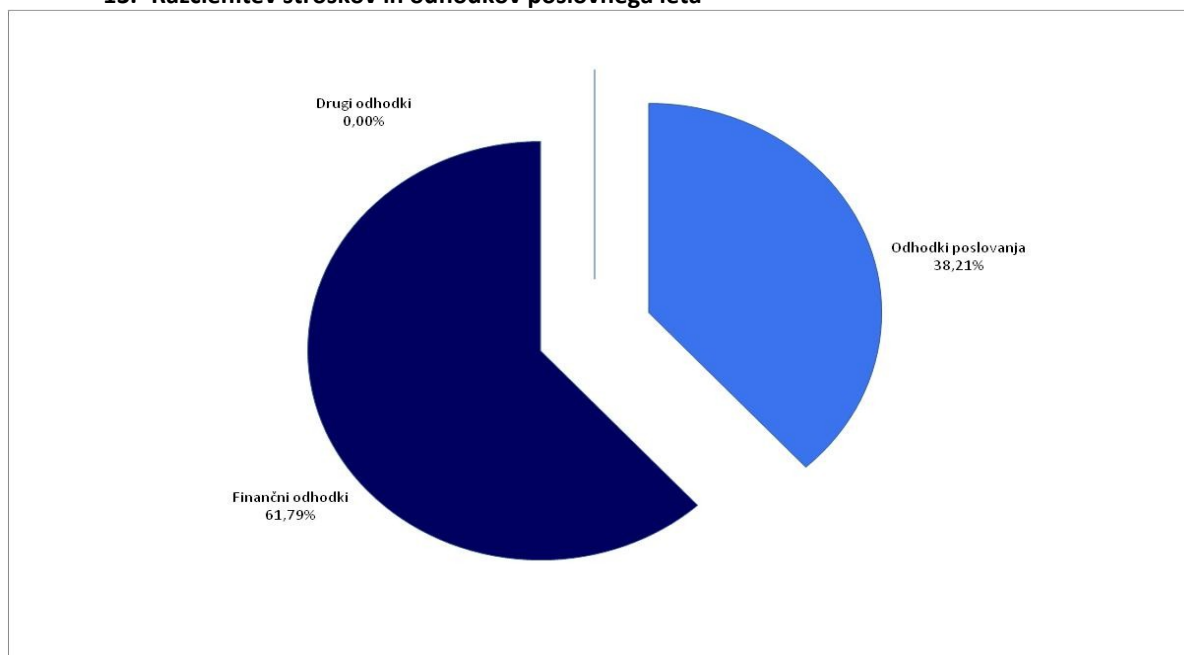


	2010	2009
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		
1. Prihodki od najemnin	186.614	185.562
2. Prihodki od drugih storitev	12	14
Skupaj prihodki od prodaje	186.626	185.576
FINANČNI PRIHODKI	0	0
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (domači vrednostni papirji)	16.530	13.803
2. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (tuji vrednostni papirji)	4.961	5.122
3. Prihodki iz obresti	26.368	28.432
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (domači vred. papirji)	0	0
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (tuji vrednostni papirji)	118.007	48.161
4. Prihodki od sprostitve odpisov VP (domači vred. papirji)	0	0
4. Prihodki od sprostitve odpisov VP (tuji vrednostni papirji)	925	8.870
5. Drugi finančni prihodki	95.107	42.135
Skupaj finančni prihodki	261.898	146.523
DRUGI PRIHODKI		
1. Drugi prihodki	0	1.060
SKUPAJ PRIHODKI	448.524	333.159

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

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

13. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta



	2010	2009
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
1. Stroški materiala	43.730	47.288
2. Stroški storitev	74.666	74.132
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	118.396	121.420
STROŠKI DELA		
1. Stroški plač	46.596	46.810
2. Stroški za socialno varnost	7.502	7.536
3. Drugi stroški dela	9.219	9.000
Skupaj stroški dela	63.317	63.346
Amortizacija	91.016	91.632
Drugi stroški	4.225	4.270
FINANČNI ODHODKI		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	244.816	202.604
2. Odpisi finančnih naložb	5.350	18.776
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	197.655	232.721
Skupaj finančni odhodki	447.821	454.101
DRUGI ODHODKI		
1. Drugi izredni odhodki	24	472
SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI	724.799	735.241

Finančni odhodki za obresti so odhodki za plačane obresti prejetih posojil od bank v višini 60.250 EUR, obresti plačane Moji delnice BPH iz gospodarjenja v tujini v višini 98.692 EUR ter ostali del odhodkov, ki se nanaša na negativne tečajne razlike.

14. Davek od dobička

	2010	2009
Davek od dobička	0	0
Drugi davki, ki niso izkazani v drugih postavkah	0	0
Skupaj:	0	0

Družba obračunava v skladu z Zakonom davka od dohodka pravnih oseb davek v višini 20 % od davčne osnove. V letu 2010 je davčna osnova znašala 0.

15. Čisti izid obračunskega obdobja

Vrsta dobička / izgube	2010	2009
Dobiček / izguba iz poslovanja	-90.328	-95.092
Dobiček / izguba iz financiranja	-185.923	-307.578
Ostali dobiček / izguba	-24	588
Davki iz dobička	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-276.275	-402.082

Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotevanja kapitala

	2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-276.275
Učinek rasti cen življenjskih potrebščin (1,9 %)	-52.526
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-328.801

OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

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

Skrajšano: Nika d.d.

Naslov: Trg izgnancev 1a, 8250 Brežice

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

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

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

Direktor: mag. Branko Šušterič, dipl. ing.

Nadzorni svet: Franc Šušterič, Polona Šušterič, Igor Pečar

V sodni register vpisani osnovni kapital: 792.630,61 EUR

Kotacija delnic: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, borzni trg

Matična številka družbe: 5431611

Davčna številka družbe: SI58420959

Številka vpisa v sodni register: srg 990/90

Datum vpisa v sodni register: 26.11.1990

Vložna številka: 1/1391/00

www.nikadd.si

Transakcijski računi:

SKB: SI56 0315 7100 7073 326

NLB: SI56 0237 3001 3006 563

NKMB: SI56 0430 2000 0990 893