

Maksima Invest, finančna družba d.d.
Trdinova 4
1000 Ljubljana

Nadzorni svet družbe

Gradivo skupščini delničarjev družbe MAKSIMA INVEST d.d.

Poročilo nadzornega sveta družbe MAKSIMA INVEST d.d. o rezultatih preveritve letnega poročila družbe za leto 2010
--

1. UVOD

Nadzorni svet družbe MAKSIMA INVEST d.d. podaja skladno z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) skupščini delničarjev družbe svoje poročilo, s katerim je predstavljeno delo nadzornega sveta za preteklo poslovno leto.

V letu 2010 se je nadzorni svet sestal na 4 rednih (30. – 33. redna seja) in 2 korespondenčnih sejah (5. in 6. korespondenčna seja). Še posebej je bilo delovanje nadzornega sveta aktivno v prvi polovici leta 2010, ko je družba reševala tekoče poslovanje z dokapitalizacijo in poenostavljenim zmanjšanjem kapitala.

Tekom leta 2010 je nadzorni svet deloval v štiričlanski zasedbi:

- Štefanija Žagmeister, predsednica,
- Miha Dolinar, namestnik predsednice,
- Sonja Janežič, članica in
- Primož Kozina, član.

2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA IN PREVERJANJE VODENJA DRUŽBE

Nadzorni svet družbe MAKSIMA INVEST d.d. je skladno z zakonskimi pristojnostmi ter že oblikovano prakso njegovega delovanja tudi v letu 2010 celovito in tekoče spremljal poslovanje družbe in preverjal delo njene uprave. Nadzorno funkcijo in preverjanje vodenja družbe je opravljal na sejah nadzornega sveta ter v dodatnih komunikacijah z direktorjem in prokuristom družbe in med samimi člani nadzornega sveta, kar je omogočalo ustrezno seznanjenost nadzornega sveta z doseženimi poslovnimi rezultati. V okviru pristojnosti, ki jih nadzornemu svetu dajeta zakon in statut družbe, smo pazljivo obravnavali predložena gradiva. Z vprašanji ter zahtevami po dodatnih podatkih in obrazložitvah smo poskušali posamezne dileme še dodatno pojasniti. Tak način delovanja nadzornega sveta dokazuje, da je le-ta pri svojem delu ravnal s potrebno skrbnostjo in na ta način varoval interese družbe in delničarjev.

Zaradi gospodarske krize, ki še zmeraj traja, je bilo že na samem začetku leta 2010 jasno, da bo pred nami še eno negotovo leto. Uprava nas je vseskozi seznanjala o najbolj aktualnih dogodkih v zvezi z finančno reorganizacijo poslovanja (ta je bila sprejeta in potrjena na seji NS aprila 2009), vendar je bilo poslovno okolje odprodajam premoženja izrazito nenaklonjeno. Ker se družbi ni uspelo razdolževati skladno z načrtom, ampak le delno, so jo še vedno pestili visoki stroški financiranja (2,1

milijona EUR), ker pa je po drugi strani zaradi zastavljenih sredstev zelo težko ustvarjala dodatne prihodke, je bilo tekoče poslovanje temu primerno negativno. Zato je NS junija 2010 potrdil predlog uprave o nadaljnji dokapitalizaciji družbe v višini 7,6 milijona EUR. Julija 2010 pa je NS potrdil predlog uprave o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala v višini 18,1 milijona EUR in ga posredoval skupščini v potrditev.

Poslovanje se je začasno izboljšalo oktobra, ko je družbi uspelo prodati naložbo v Športno loterijo d.d. in s tem ustvariti pozitiven denarni tok v višini 3,6 milijona EUR, ki pa ga je nato večinoma porabila za razdolžitve. Kmalu za tem pa je sledilo obdobje velikih padcev cen delnic na borzi, pri čemer je posebej potrebno poudariti padce cen delnic SAVA in naše največje naložbe, NF2R. Zato se je NS strinjal s predlogom uprave, da se za delnici SAVA (na dan 31.12.2010 in dalje) in NF2R (na dan 1.1.2011 dalje) zaradi njunega izrazitega nihanja spremeni računovodska usmeritev in se zanju uporabi vrednotenje po metodi ocenjene vrednosti ne glede na gibanje tečajev na borzi. Zaradi velikega odstopanja med nabavno in ocenjeno vrednostjo delnic SAVA je bilo ob koncu leta 2010 potrebno slabiti naložbo v te delnice skozi izkaz poslovnega izida v višini 4,6 milijona EUR. Hkrati se je izvedel delni odpis terjatev do Maksime Holding d.d., ki je v postopku insolvence, in sicer v višini 1,9 milijona EUR tako, da znaša skupna izpostavljenost do Maksime Holding na dan 31.12.2010 še 3,90 milijona EUR. Našteti odpisi in slabitve ter že prej omenjeni visoki stroški obresti so skupaj rezultirali v izgubi v skupni višini 7,83 milijona EUR.

Po oceni nadzornega sveta je uprava naredila vse kar je bilo v njeni moči, da je družba ostala solventna, da redno izpolnjuje in uspešno odplačuje oziroma reprogramira svoje obveznosti.

Na vseh sejah se je nadzorni svet temeljito seznanil z vsemi poslovnimi odločitvami družbe, kar je razvidno iz vseh zapisnikov, ki so dosegljivi na sedežu družbe. Ravno tako je družba javnost redno obveščala o pomembnih sklepih nadzornega sveta preko borznega informacijskega sistema SEOnet, kot tudi na svoji spletni strani www.maksimainvest.si v rubriki »Obvestila za javnost«.

3. LETNO POROČILO IN REVIZORJEVO POROČILO 2010

Nadzorni svet je v skladu z zakonom preveril dokument Letno poročilo 2010 družbe Maksima Invest d.d.. Ugotovil je, da je bilo letno poročilo izdelano v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in je bilo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom predloženo pravočasno.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo sodelovanje z upravo družbe korektno in dobro, da so člani dobivali dobro pripravljene materiale za seje nadzornega sveta, ki so bili skupaj z odgovori na zastavljena vprašanja dobra osnova za preverjanje poslovanja in odločanja.

Letno poročilo družbe obsega vse obvezne sestavine torej poslovno poročilo, poročilo revizorja in računovodsko poročilo. Obvezne sestavine računovodskega poročila, kot so: bilanca stanja na dan 31.12.2010, izkaz poslovnega izida za leto 2010, izkaz denarnega toka, izkaz gibanja kapitala, izkaz bilančnega dobička/izgube in po novem izkaz vseobsegajočega donosa skupaj s pojasnili in razkritji, so sestavi del letnega poročila.

Glede na to, da je se je skozi celo leto 2010 še vedno vlekla problematika, nastala na podlagi nakupa delnic Istrabenz d.d. in posledično nastalih terjatev do Maksime Holding d.d. ter ogrožene solventnosti družbe, po uspešno izvedeni dokapitalizaciji in poenostavljenem zmanjšanju OK pa tudi zaradi visokega nihanja tečajev ključnih delnic družbe, moramo poudariti, da je nadzorni svet ves čas zahteval, da ga uprava tekoče obvešča o sprejemanju vseh aktivnosti v zvezi s tekočim poslovanjem in načrti, kar je tudi storila.

Nadzorni svet na sestavljeno letno poročilo družbe Maksima Invest d.d. nima pripomb.

Nadzorni svet se je seznanil tudi s poročilom pooblaščenega revizorja za leto 2010. Iz poročila o pregledu in mnenja pooblaščenega revizorja je razvidno, da so računovodski izkazi s priložo za leto 2010 v vseh bistvenih pogledih pošten in resničen prikaz finančnega stanja družbe Maksima Invest d.d. na dan 31.12.2010, ter poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Nadzorni svet je še posebej pozorno obravnaval pojasnjevalni odstavek v poročilu revizorja, ki se nanaša na vodenje omenjenih terjatev do Maksime Holding d.d. kot tudi na terjatve za odložene davke.

Nadzorni svet se je seznanil z revizorjevim neodvisnim poročilom, ki predstavlja zakonsko predpisano revizijo računovodskih izkazov in pojasnil ter s tem jamči za resničnost in poštenost podatkov o premoženjskem in finančnem stanju družbe v obravnavanem obdobju.

4. SKLEPI IN STALIŠČA NADZORNEGA SVETA

Na osnovi sprotne spremljanja in preverjanja vodenja in poslovanja družbe nadzorni svet ugotavlja, da sta direktor in prokurist izvajala poslovanje v skladu z usmeritvami sprejetimi na sejah nadzornega sveta, ki so zahtevale pregledno in zakonito delovanje. Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo leto 2010 zelo težko zaradi nadaljnega padanja tečajev za družbo ključnih delnic, popolne ohromitve likvidnosti na kapitalskem trgu in posledičnim zamrtjem prevzemnih aktivnosti. Vse to je rezultiralo, da je družba zaključila poslovno leto z izgubo 7,83 milijona EUR in bilančno izgubo v višini 8,16 milijona EUR.

Na osnovi preveritve sestavljenega Letnega poročila in strinjanja z mnenjem pooblaščenega revizorja, vključno s pojasnjevalnim odstavkom, ter mnenjem revizijske komisije nadzornega sveta, je nadzorni svet na 34. seji dne 21.04.2011 potrdil sestavljeno Letno poročilo za leto 2010, kot sta ga predložila direktor in prokurist družbe. S tem se šteje, da je Letno poročilo za leto 2010 sprejeto.

Na osnovi potrjenega sestavljenega Letnega poročila družbe Maksima Invest d.d., nadzorni svet predlaga skupščini družbe, da sprejme naslednji sklep:

Skupščina podeljuje razrešnico upravi in nadzornemu svetu, s katero potrjuje in odobrava delo teh dveh organov družbe Maksima Invest d.d. v poslovnem letu 2010.

Predsednica nadzornega sveta
Štefanija Žagmeister

