NIKA
INVESTIRANJE
IN RAZVOJ, d.d.

LETNO POROČILO 2011

Brežice, februar 2012

Naše poslanstvo – zakaj smo tu? ... 4
Naša vizija – kaj želimo doseči? ... 4
Naše vrednote – v kaj verjamemo? ... 4
Naša strategija – kako želimo doseči? ... 4
POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2011 ... 5
NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV ... 5
NAGOVOR UPRAVE ... 6
POROČILO NADZORNEGA SVETA ... 7
ZGODOVINSKI MEJNIKI RAZVOJA ... 8
IZHODIŠČA POSLOVANJA ... 9
Osnovne dejavnosti ... 9
Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov ... 9
Kapitalske naložbe ... 9
Zastavljeno premoženje ... 9
TRAJNOSTNI RAZVOJ ... 10
POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED ... 10
EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA ... 10
POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA ... 11
NALOŽBE ... 11
RAZVOJ IN RAZISKAVE ... 12
UPRAVLJANJE S TVEGANJI ... 12
NAČRT RAZVOJA ... 13
Predvideni obseg dejavnosti ... 13
Načrtovane naložbe ... 13
Razvoj dejavnosti in trendi pri poslovanju, predvideni položaj ... 13
PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2000 – 2011 ... 14
Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2000 do 2011 ... 15
Izkaz stanja v obdobju od 2000 do 2011 ... 17
Izkazi finančnega izida v obdobju od 2000 do 2011 ... 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 2011 ... 26
REVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2011 ... 26
REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2011 ... 27
REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2011 ... 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 2011 ... 34
2. Naložbene nepremičnine ... 35
3. Dolgoročne finančne naložbe ... 36
4. Dolgoročne poslovne terjatve ... 36
5. Kratkoročne terjatve iz poslovanja ... 37
6. Kratkoročne finančne naložbe ... 37
7. Denarna sredstva ... 38
8. Zunajbilančna evidenca ... 38
9. Kapital ... 39
10. Dolgoročne finančne obveznosti ... 39
11. Kratkoročne finančne obveznosti ... 40
12. Kratkoročne poslovne obveznosti ... 40
13. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta ... 41
14. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta ... 42
15. Čisti izid obračunskega obdobja ... 43
Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotevanja kapitala ... 43
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI ... 44

Naše poslanstvo – zakaj smo tu?

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

Naša vizija – kaj želimo doseči?

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

Naše vrednote – v kaj verjamemo?

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

Naša strategija – kako želimo doseči?

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

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2011

		2011
Prihodki	v EUR	599.828
Izguba	v EUR	78.089
Lastniški kapital	v EUR	2.286.731
Sredstva	v EUR	3.749.486
Izguba na kapital		3,41 %
Knjižna vrednost delnice	v EUR	12,04
Čisti izguba na delnico	v EUR	0,41
Tržna vrednost delnice	v EUR	18,00
Tržna kapitalizacija	v EUR	3.419.028

NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV

15.-17. 2.2012	53. seja nadzornega sveta (sprejem letnega poročila 2011 in plan 2012)
17. 2. 2012	Objava sklepov NS na SEO NET-u
	Objava letnega poročila na SEO NET-u
	Objava sklica skupščine na SEO NET-u
18. 5. 2012	54. seja nadzornega sveta
	21. seja skupščine Nika d. d.
21. 5. 2012	Objava sklepov skupščine na SEO NET-u
	Objava četrtletnih rezultatov
6.-10. 8. 2012	55. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)
10. 8. 2012	Objava polletnega poročila na SEO NET-u
	Objava sklepov NS na SEO NET-u
09. 11. 2012	Objava tričetrtletnih rezultatov
17.-20. 12. 2012	56. seja nadzornega sveta (ocena leta 2012)
21. 12. 2012	Objava sklepov NS na SEO NET-u

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!

Leto 2011 smo zaradi velikih razvojnih dosežkov končali izjemno zadovoljni, mogoče celo rahlo evforični ter polni pričakovanj za leto 2012. Mogoče ste se nekateri ob branju naših poročil že prizanesljivo nasmihali, ko ste prebrali drzne stavke našega poslanstva ali naše vizije: da bomo postali najbolj uspešen in zaželen upravljavec kapitala v srednji Evropi ali da znamo več in uporabljamo to zanje bolje kot druga investicijska podjetja po svetu. Večletne raziskave in inovacije na področju kvantitativnega upravljanja portfeljev finančnih instrumentov smo po fazi načrtovanja in dveh letih programiranja zaokrožili v globalnega elektronskega portfeljskega svetovalca tretje generacije GEPArd, ki je na testiranjih pokazal izjemne rezultate. Začetek uporabe sredi decembra je dobra podlaga temu optimizmu. V imenu podjetja imamo investiranje in razvoj. Z izdelavo GEPArda smo pripravili podlago za pridobivanje prihodkov od rezultatov razvoja.

Ob pregledu 2000 do 2011 na straneh 14 do 19 dobimo občutek, da bi zadnje desetletje lahko poimenovali kar izgubljeno desetletje, kar se tiče poslovnih rezultatov, ki so bili predvsem posledica dejavnosti investiranja. Ta finančni pregled pa ne kaže, da je bila v tem času s poudarkom na razvoju izvedena bistvena strukturna in kakovostna sprememba za prihodnost.

Zato da bi dosegli trajnostni razvoj in vzdržno rast ter zadostno trdnost, imamo tako kot v preteklosti 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.

Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da smo finančne prihodke v tujini povečali zgolj za eno petino, nismo pa, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini, tudi zadolženost je nižja, kot je bila leto poprej. Odmik od načrta je posledica preudarka uprave po spremenjenih razmerah, ki smo jih opisali v pregledu ekonomskega okolja in gospodarskih gibanj na strani 10.

Mag. Branko Šušterič

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O PREVERITVI LETNEGA POROČILA NIKE d. d. ZA LETO 2011

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 2011 se je sestal na štirih rednih sejah. Med poslovnim letom se je nadzorni svet seznanil z vsebino obeh četrtletnih in polletnega poročila. Sprejeli smo Izjavo o skladnosti upravljanja družbe s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb za poslovno leto 2010. Predlagali smo skupščini: imenovanje revizijske družbe KPMG Slovenija, d. o. o. za revidiranje letnega poročila za leto 2011. Dali smo soglasje k načrtu razvoja za leto 2011. 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;
- poteku razvoja programskega paketa GEPArd;
- donosnosti lastniškega kapitala;
- dejavnikih tveganja, ki izvirajo iz dejavnosti, z geografskega območja, finančna tveganja, zunajbilančna tveganja in tveganja neuresničitve strategije ter mehanizmih 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 2011 delala 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 bližja družinska člana. Nadzorni svet ima ukrepe in ravnanje v teh primerih določene v svojem poslovniku.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

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

3. Sklep nadzornega sveta v zvezi s potrditvijo letnega poročila

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

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

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

Ljubljana, 16. 2. 2012

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.

V decembru 2011 smo začeli uporabljati programski paket GEPArd, ki je plod našega večletnega razvoja.

IZHODIŠČA POSLOVANJA

Osnovne dejavnosti

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

- J/65.21 Finančni zakup,
- J/65.23 Drugo finančno posredništvo,
- J/67.12 Pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
- K/74.14 Podjetniško in poslovno svetovanje,
- DE/22.11 Izdajanje knjig,
- DE/22.12 Izdajanje časopisov,
- DE/22.13 Izdajanje revij in periodike,
- DE/22.15 Drugo založništvo,
- DE/22.24 Priprava tiskovnih sestavkov,
- DE/22.25 Druge s tiskarstvom povezane storitve.

Osnovni trgi – razčlenitev prihodkov

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

			v tisoč EUR
	2009	**2010**	**2011**
Prihodki poslovanja	185	187	186
Prihodki financiranja doma	47	47	158
Prihodki financiranja v tujini	101	215	256
Skupaj prihodki	**333**	**449**	**600**

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

Kapitalske naložbe

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. ima v lasti nepremičnino v velikosti 1500 m^2 pod vložno št. 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana). Več kot 10 odstotno udeležbo v kapitalu ima v družbi Star d.o.o.

Naložba	% lastništva	Vrednost 31.12.2011
STAR d.o.o.	24,99%	674.131

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 166.666 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 2011. Če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da smo finančne prihodke v tujini povečali zgolj za eno petino, nismo pa, tako kot smo načrtovali, uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini, tudi zadolženost je nižja, kot je bila leto poprej. Odmik od načrta je posledica preudarka uprave po spremenjenih razmerah, ki smo jih opisali v pregledu okonomskega okolja in gospodarskih gibanj na strani 10.

EKONOMSKO OKOLJE – GOSPODARSKA GIBANJA

Makroekonomsko okolje v Sloveniji je okvir, v katerem smo ustvarili večino poslovnih stroškov in prihodkov. V letu 2011 smo približno 43 odstotkov vseh prihodkov in več kot 60 odstotkov 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. Za leto 2011 je bil značilen optimističen začetek, nato pa je na večini trgov sledilo padanje tečajev, ki je v treh valovih doseglo dno na začetku avgusta, sledili so trije valovi rasti v zadnjem četrtletju, ki je prepolovila izgube iz prvih devetih mesecev. Uvod v vsako četrtletno obdobje objav (januar, april, julij, oktober) je bilo nekaj odstotno znižanje tečajev. Gospodarstvo je, gledano globalno, v letu 2011 delovalo v skladu s pričakovanji in jih celo rahlo preseglo. Objave rezultatov so bile januarja nad pričakovanji, zato se je začel obrat. Solidno stanje gospodarstva so kazale tudi aprilske objave in vzdrževale oblikovano raven cen finančnega premoženja do konca maja. V celoti so bili rezultati dobri tudi v juliju. V cenah je bilo vračunanega nekaj optimizma o prihodnji tri odstotni gospodarski rasti. Tudi objave devet mesečnih rezultatov so bile spoštovanja vredne in v skladu z napovedmi ter brez večjih presežkov. Podjetja s slabšimi napovedmi prihodnjega poslovanja so bila hitro kaznovana z močnejšim znižanjem tečajev, presežki so bili deležni manj slave in ognjemeta kot ob rasti v preteklosti.

Problemi, ki so bili na drugi stani tehtnice, ki so zniževali vrednost finančnega premoženja, so bili pretežno javno finančni ter politični. Najprej so bile to novice o razširjanju arabske revolucije. Množice so najprej zamenjale oblast v Tuniziji, tri tedne kasneje v Egiptu. Čez tri tedne je sledil naslednji poskus zamenjave oblasti v Libiji. Ker je Libija velika proizvajalka nafte, je izpad njene proizvodnje povzročil 16 odstotni skok cene surove nafte. Konec februarja je sledil katastrofalni potres in cunami na Japonskem.

Drugi velik sklop problemov, ki so skozi celo leto zniževali tečaje finančnega premoženja in evra, je bilo evropsko reševanje evra in težav v Grčiji. ECB je zaradi zviševanja inflacije napovedala povišanje obrestnih mer na začetku aprila, kar je povzročilo rast evra proti dolarju. Povišanje ključne obrestne mere z 1 % na 1,25 % je očitno pretehtalo slabe novice o zavrnitvi varčevalnih ukrepov v portugalskem parlamentu in znižanje bonitetnih ocen za Portugalsko in Grčijo. Toda evropske težave so bile prevelike, kar je vplivalo na zniževanje tečaja evra proti drugim valutam od začetka maja naprej. Grške težave s servisiranjem javnega dolga so se nadaljevale, predvsem s podaljševanjem zapadlih glavnic kreditov. Brez pomoči držav evrskega območja in mednarodnega denarnega sklada bi bila že v bankrotu. Evropa je izumljala pogoje pomoči, da bi bil volk sit (Grčija) in koza cela (volivci v državah, ki dajejo poroštvo za pomoč). Ob tem so agencije za ocenjevanje tveganja znižale boniteto za dolgove Grčije, Portugalske, Irske in Španije.

Po 8. avgustu je prišlo do hitrega padca na nov približno petnajst odstotkov nižji nivo, temu pa je sledilo nekaj nihajev velikosti okoli sedem odstotkov. Znižanje je bilo delno sezonske narave, saj tečaji delnic običajno in pričakovano v poletnih mesecih dosežejo minimalne ravni v koledarskem letu. Vzroki za padec so bili na obeh straneh Atlantika. Pogajanja o povečanju zakonskega limita zadolževanja v ameriškem Kongresu so se vlekla do zadnjega trenutka in novice da bo Grčija zelo verjetno v nekaj mesecih zaprosila za prestrukturiranje vseh svojih dolgoročnih obveznosti, kar bi pomenilo nadzorovani bankrot, ki lahko strah

vlagateljev prenese na druge zadolžene države, so povečale možnost za recesijo. V ZDA so ocenili naraščanje verjetnosti za recesijo na 50:50.

Valovi rasti v zadnjem četrtletju so bili povzročeni s tem, ko so se pričakovanja recesije začela umikati zaradi vrste spodbudnih makro ekonomskih novic v ZDA. Upanje vlivajoči maloprodajni rezultati, boljše novice iz proizvodnje, dobri podatki o ameriškem GDP v tretjem četrtletju na račun izvoza, povečanje zaposlenosti v septembru in nato v decembru še dodaten popravek začetnih podatkov za september in oktober navzgor in zmanjšanje nezaposlenosti iz 9 na 8,6 %. To je bil zelo pomemben podatek, saj je sredi leta kazalo, da pri oživljanju storitvena podjetja niso sledila tempu proizvodnih, zato ekonomska aktivnost ni ustvarila zadostnega števila delovnih mest, ker je bila zaradi varčevanja in manjše lokalne in državne porabe rast BDP manjša. Padanje pa so povzročale predvsem evropske novice, ker evropski ukrepi v treh mesecih niso zmanjšali verjetnosti recesije v Evropi. Dogodki v Evropi so imeli večji vpliv kot sezona objav rezultatov, konec novembra se je Grčiji z javno finančnimi težavami pridružila še Italija.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PRETEKLEGA LETA

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

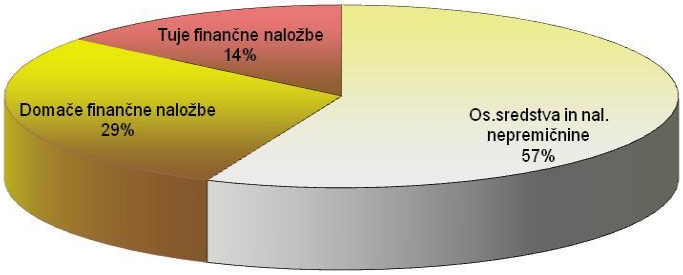
1. Izvedba skupščine delniške družbe,
2. Začetek uporabe programskega paketa GEPArd
3. Obvestilo o izhodiščih za plan v letu 2012.

NALOŽBE

Vlaganje v donosne finančne naložbe nam zagotavlja možnost nadaljnjega razvoja, našim delničarjem pa prinaša primerne donose in dolgoročno varnost vloženega premoženja. Za vlaganje v finančne naložbe smo namenili 1,5 milijona evrov. Pri naložbah skušamo vzpostavljati ravnotežje med domačimi in tujimi; nepremičninami in finančnimi; dolgoročnimi, srednjeročnimi in kratkoročnimi.

Posamično gledano imamo še vedno največ sredstev, naloženih v nepremičninah (57 %), katerih strukturni delež se je zaradi zmanjšanja tujih finančnih naložb povečal 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 (14 %) sredstev in so razpršene na veliko

število finančnih instrumentov. V zadnjem letu smo naložbe v tujini zmanjšali za eno tretjino oziroma v strukturi za sedem odstotnih točk.



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.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Zaradi narave osrednje dejavnosti investiranja je Nika d. d. izpostavljena predvsem cenovnim in tečajnim tveganjem. Tako ekonomski dejavniki 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.

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 stani 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 2012.

Predvideni obseg dejavnosti

Ker so omejitveni dejavnik za dejavnost investiranja viri sredstev, povejmo, da v letu 2012 predvidevamo le povečanje kapitala iz zadržanih dobičkov, najverjetneje ne načrtujemo povečanja osnovnega kapitala. Če bi cena delnice zaradi povečanega povpraševanja zaradi velike uspešnosti GEPArda zrasla čez 50 EUR, bi uprava predlagala izvedbo sklepa o povečanju kapitala z izdajo nakupnih bonov. Obsega zadolženosti ne bomo povečevali, ohranjali bomo stopnjo dolžniškosti financiranja na približno eni tretjini 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.

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 ter programski paket GEPArd. 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 2012 planiramo 30 odstotno povečanje kratkoročnih finančnih naložb in povečanje strukturnega deleža naložb v tujini na eno petino.
Načrtujemo enake prihodke iz upravljanja nepremičnin kot v letu 2012 in podvojene prihodke financiranja v tujini ter približno 10 % rast kapitala.

Razvojno politiko je pripravil direktor družbe mag. Branko Šušterič.

PREGLED RAZVOJA DRUŽBE V OBDOBJU 2000 – 2011

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 2011 se je knjigovodska vrednost delnice četrto leto zapored zmanjšala.

RAZVOJNI KAZALNIKI						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Število delnic	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	11,11	12,10	12,69	13,22	18,15	19,45
Dobiček na delnico	4,41	0,75	0,93	0,99	1,99	1,09
Dividenda na delnico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povprečno št. zaposlenih	3	4	4	4	4	4
Celotni prih. na zaposl.	646.690	507.180	192.480	162.680	244.580	227.310
Dobiček na kapital	40%	6%	7.6%	7.7%	12.8%	5.8%
Sprememba knjižne vred. delnice	7,58	1,49	1,05	0,88	5,10	1,28
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Število delnic	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
Knjižna vrednost delnice	20,02	20,34	15,17	14,55	13,74	12,04
Dobiček na delnico	1,03	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividenda na delnico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povprečno št. zaposlenih	3	3	3	3	3	3
Celotni prih. na zaposl.	292.060	250.269	329.510	111.053	149.508	199.943
Dobiček- izguba na kapital	5.1%	3.0%	0.0%	-14,54%	-10,58%	-3,41%
Sprememba knjižne vred. delnice	0,57	0,32	-5,17	-0,62	-0,81	-1,70

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 2004 pa je posledica usklajevanja naložb z mednarodnimi računovodskimi standardi s prevrednotenjem nepremičnin na pošteno tržno vrednost.

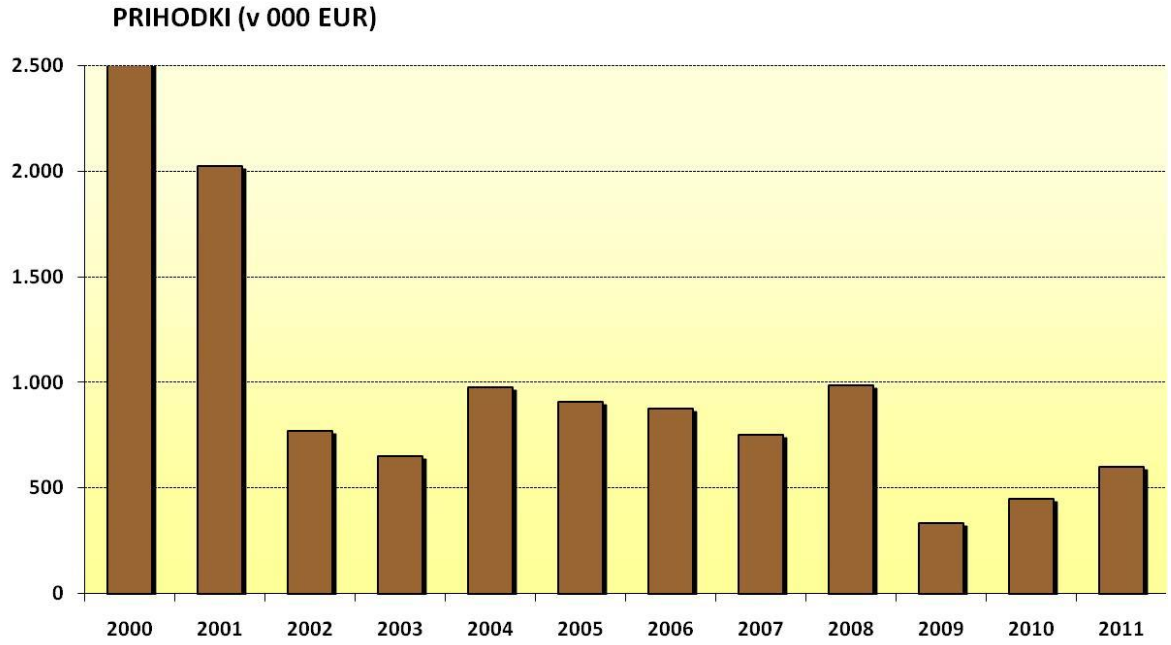
Pregled razvoja družbe v času, daljšem od deset let pripravljamo v letnem poročilu zato, da bi lažje umestili in razumeli rezultate zadnjega poslovnega leta. Preteklo poslovanje in donosi sicer niso garancija za prihodnje, so pa lahko pomoč vlagateljem pri ocenjevanju uresničljivosti načrtov za prihodnost.

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 2000 do 2011

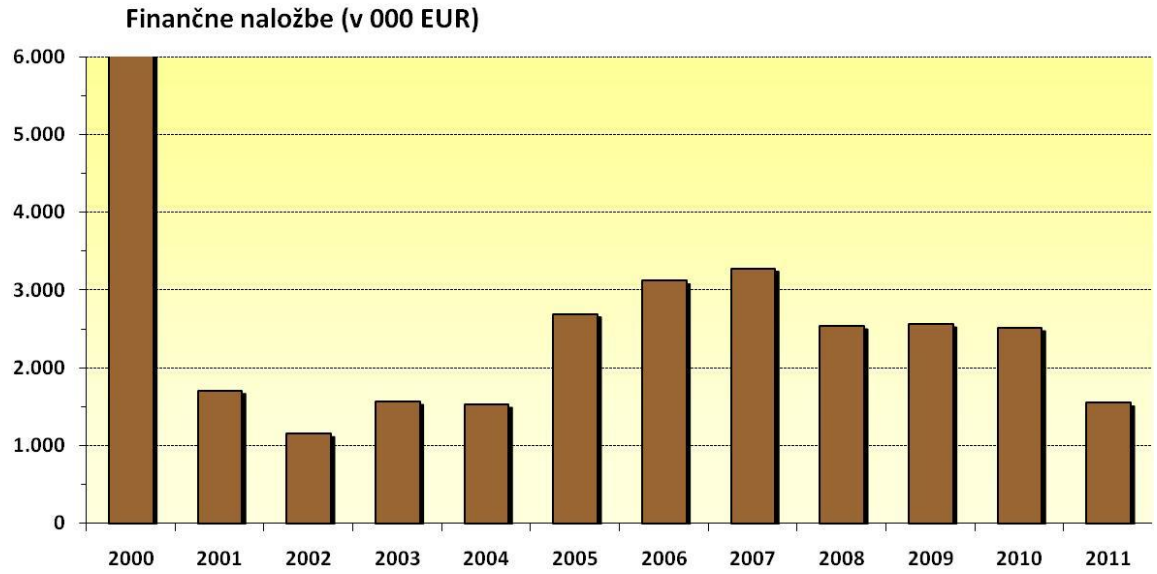
PREGLED USPEHA						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Prihodki poslovanja	69.667	68.394	88.119	120.677	150.920	176.066
Prihodki financiranja	1.870.394	1.541.004	675.637	530.039	758.792	732.796
Izredni prihodki	9.537.456	419.318	6.193	0	68.594	388
PRIHODKI	**11.475.933**	**2.028.716**	**769.949**	**650.715**	**978.306**	**909.250**
Odhodki poslovanja	1.403.065	365.364	354.883	281.334	246.322	269.886
Odhodki financiranja	8.732.595	775.364	192.685	178.951	170.649	362.090
Izredni odhodki	504.940	744.860	45.981	2.239	182.942	559
ODHODKI	**10.640.601**	**1.885.588**	**593.549**	**462.524**	**599.913**	**632.535**
Celotni dobiček (izguba)	836.916	143.128	176.399	188.191	378.393	276.714
Davek od dobička	0	0	0	0	0	68.801
ČISTI DOB. (IZGUBA)	**836.916**	**143.128**	**176.399**	**188.191**	**378.393**	**207.913**
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Prihodki poslovanja	185.086	184.645	183.295	185.576	186.626	185.800
Prihodki financiranja	688.215	566.137	805.096	146.523	261.898	414.028
Drugi prihodki	2.888	25	139	1.060	0	0
PRIHODKI	**876.189**	**750.807**	**988.530**	**333.159**	**448.524**	**599.828**
Odhodki poslovanja	220.456	218.809	270.716	280.668	276.954	273.482
Odhodki financiranja	389.150	380.533	1.248.761	454.101	447.821	404.435
Drugi odhodki	1.828	134	2.023	472	24	0
ODHODKI	**611.434**	**599.356**	**1.521.500**	**735.241**	**724.799**	**677.917**
Celotni dobiček (izguba)	264.755	151.451	-532.970	-402.082	-276.275	-78.089
Davek od dobička	68.953	33.775	0	0	0	0
ČISTI DOB. (IZGUBA)	**195.802**	**117.676**	**-532.970**	**-402.082**	**-276.275**	**-78.089**

Pri zgodovinskem pregledu prihodkov, ki smo ga prikazali na grafikonu na naslednji strani, se moramo zavedati, da so prihodki posameznih obdobij 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. Na grafikonu prihodkov je najvišji stolpec predvsem posledica izrednih prihodkov v času izvajanje prisilne poravnave. 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 zma-

njšali 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. Prihodki v zadnjih treh letih močno rastejo.

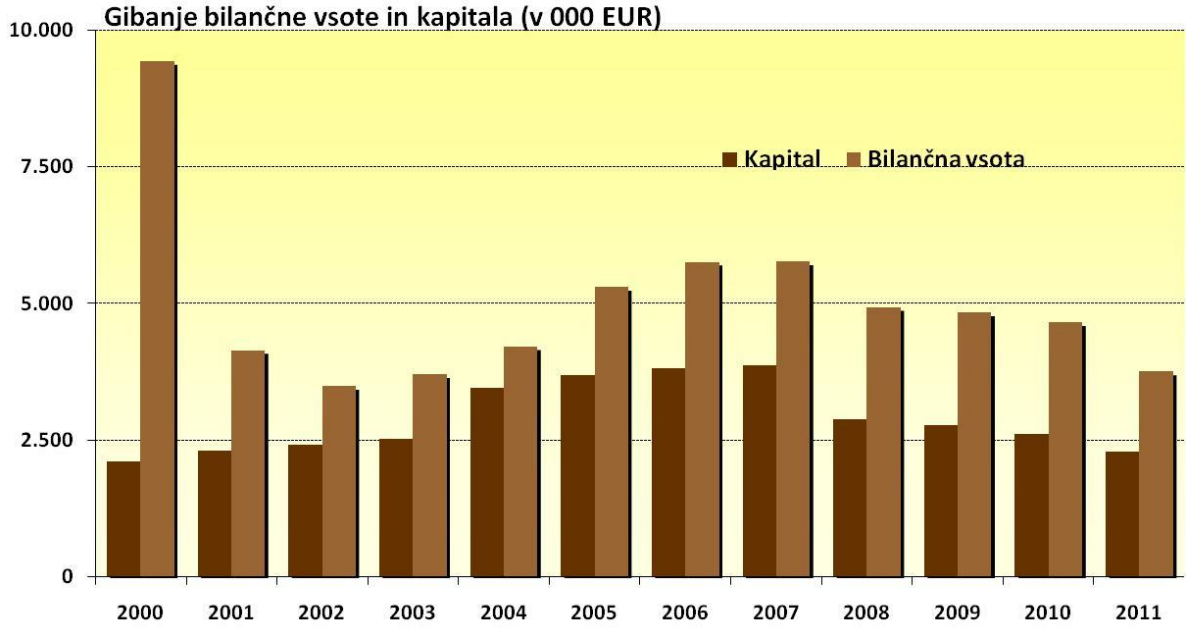


Zaradi poplačila obveznosti iz prisilne poravnave smo morali v letih 2001 in 2002 močno zmanjšati obseg finančnih naložb. Stanje v letu 2002 je bil najverjetneje zgodovinski minimum. V letu 2005 smo močno povečali obseg finančnih naložb, ki so prvič po letu 2000 presegle obseg opredmetenih osnovnih sredstev. V letu 2011 smo ponovno znižali nivo finančnih naložb, ker je prihodnja usmeritev z uporabo GEPArd-da doseči enako kakovost z manjšim obsegom izpostavljenosti.

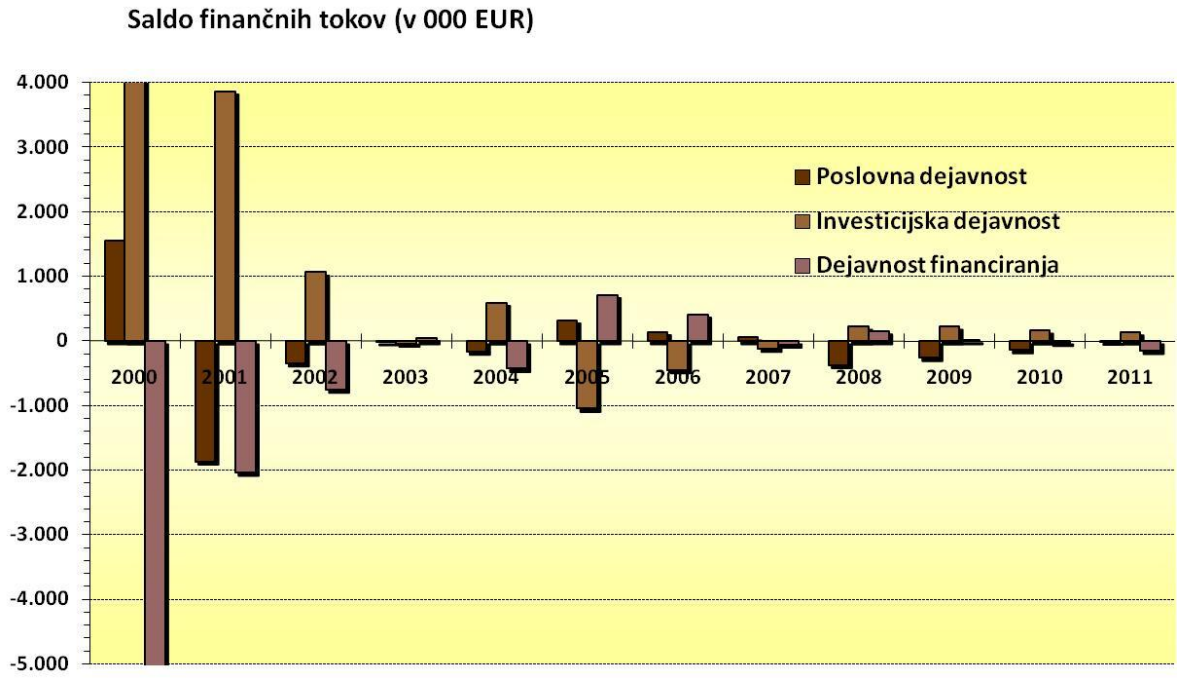


Izkaz stanja v obdobju od 2000 do 2011

PREGLED STANJA						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Neop.dolg.in opr.osnov.sred.	2.733.613	2.575.802	2.282.004	2.081.361	2.596.589	2.513.048
Dolgoročne finančne nalož-be	572.707	881.367	755.405	748.518	439.400	611.498
Kratk. terjatve iz poslovanja	557.596	68.502	46.546	48.405	78.380	86.545
Kratk. finančne naložbe	5.496.411	828.018	399.049	820.608	1.092.119	2.083.234
Sredstva - ostalo	62.206	33.242	2.263	2.281	5.477	1.394
SREDSTVA SKUPAJ	**9.422.532**	**4.143.038**	**3.485.267**	**3.701.174**	**4.211.977**	**5.295.719**
Kapital	2.109.290	2.299.115	2.409.977	2.512.203	3.448.430	3.693.527
Dolgoročne rezervacije	3.460.442	321.870	0	0	0	0
Dolgoročne obveznosti	0	983.544	594.826	237.327	0	1.000.002
Krat. obvez. iz poslovanja	2.456.429	346.507	28.028	21.467	70.475	176.938
Krat. obvez. iz financiranja	1.396.370	435.894	452.435	930.178	693.071	425.252
OBVEZNOSTI SKUPAJ	**9.422.532**	**4.386.930**	**3.485.267**	**3.701.174**	**4.211.977**	**5.295.719**
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbe-ne nepremičnine	2.423.064	2.355.195	2.289.476	2.205.705	2.120.881	2.044.104
Dolgoročne finančne nalož-be	661.405	765.806	710.741	707.914	816.753	675.842
Dolg. Terjatve iz poslovanja						115.010
Kratk. terjatve iz poslovanja	99.816	120.257	87.400	57.751	9.297	37.136
Kratk. finančne naložbe	2.460.023	2.516.235	1.828.238	1.855.678	1.699.298	874.631
Sredstva - ostalo	110.783	1.761	13.146	443	2.972	2.763
SREDSTVA SKUPAJ	**5.755.091**	**5.759.254**	**4.929.001**	**4.827.491**	**4.649.201**	**3.749.486**
Kapital	3.803.463	3.862.878	2.881.816	2.764.531	2.610.576	2.286.731
Dolgoročne obveznosti	800.000	666.667	500.000	333.334	166.666	0
Krat. obvez. iz poslovanja	20.276	19.047	16.235	13.374	15.022	15.658
Krat. obvez. iz financiranja	1.131.352	1.210.662	1.530.950	1.716.252	1.856.937	1.447.097
OBVEZNOSTI SKUPAJ	**5.755.091**	**5.759.254**	**4.929.001**	**4.827.491**	**4.649.201**	**3.749.486**



Na zgornjem grafikonu 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.



Grafikon finančnih tokov kaže, da je bilo leto 2003 prvo leto, ko se nismo več dezinvestirali, kar je bila značilnost let 2000 do 2002. V letu 2005 smo prvič po osmih letih resno povečali investicije v finančne naložbe. Po nastopu finančne krize leta 2008 pa se že štiri leta rahlo dezinvestiramo

Izkazi finančnega izida v obdobju od 2000 do 2011

PREGLED FINANČNIH TOKOV						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PRITOKI	**21.467.617**	**8.507.178**	**1.345.771**	**790.362**	**941.721**	**1.209.505**
Poslovna dejavnost	12.880.043	3.161.314	115.088	117.554	151.400	209.504
Investicijska dejavnost	7.686.125	4.168.864	1.128.845	177.058	691.682	0
Dejavnost financiranja	901.449	1.177.000	101.838	495.749	98.639	1.000.002
ODTOKI	**21.408.611**	**8.537.271**	**1.374.003**	**790.282**	**938.497**	**-1.213.763**
Poslovna dejavnost	11.329.181	5.026.099	459.062	132.101	315.029	114.736
Investicijska dejavnost	0	295.981	61.181	213.380	94.676	-1.045.323
Dejavnost financiranja	10.079.430	3.215.192	853.760	444.801	528.791	-283.176
PRITOKI – ODTOKI	**59.005**	**-30.094**	**-28.232**	**80**	**3.224**	**-4.258**
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
PRITOKI	**637.175**	**172.769**	**266.191**	**202.159**	**353.787**	**490.717**
Poslovna dejavnost	218.186	82.403	-401.475	-287.125	-190.652	186.578
Naložbena dejavnost	5.988	90.366	249.611	233.387	280.038	201.739
Dejavnost financiranja	413.001	0	418.055	255.897	264.401	102.400
ODTOKI	**-527.957**	**-281.618**	**254.830**	**214.825**	**351.828**	**490.926**
Poslovna dejavnost	-76.601	-21.496	30.021	26.825	49.532	-179.460
Naložbena dejavnost	-451.356	-206.099	-20.417	-4.388	-110.977	-59.211
Dejavnost financiranja	0	-54.023	-264.434	-237.262	-290.383	-252.255
PRITOKI – ODTOKI	**109.218**	**-108.849**	**11.361**	**-12.666**	**1.959**	**-209**

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 (gibljivi del, udeležba pri dobičku, opcijsko nagrajevanje, dodatna zavarovanja).

Izjava uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto, končano na dan 31.12.2011. 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 2011. 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:

Franc Šušterič

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

Člana:

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

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

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet je v zadnjem letu prejel bruto znesek sejnin v višini 2.739,60 EUR, neto znesek sejnin 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 Kodeks 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.:

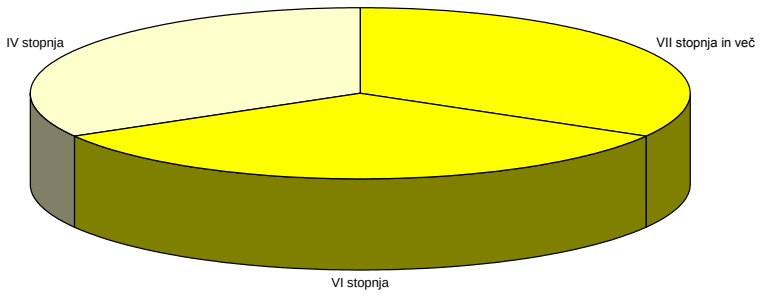
Uprava	Št. delnic NIKN
Branko Šušterič	28.080
Nadzorni svet	
Franc Šušterič	79
Polonca Šušterič	3.948
Igor Pečar	4

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

ZAPOSLENI

Za uresničitev načrtov so pomembni tudi ljudje**.** Zato gradimo prijateljske medsebojne odnose, z zavzetostjo in ustvarjalnostjo izpolnjujemo zastavljene načrte in priznavamo pomembnost vsakogar in vsakega zaposlenega. V Niki d. d. so bili v letu 2011 povprečno zaposleni 3 ljudje. Povprečno število zaposlenih na podlagi ur je v letu 2011 znašalo 2,33.

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 2010 (19. 2. 2011) do dneva objave izjave v letnem poročilu 2011 (10. 2. 2012), 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 upoštevajoč interese 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 za zdaj 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, 16. 2. 2012

Predsednik NS	direktor:
Franc Šušterič	mag. Branko Šušterič

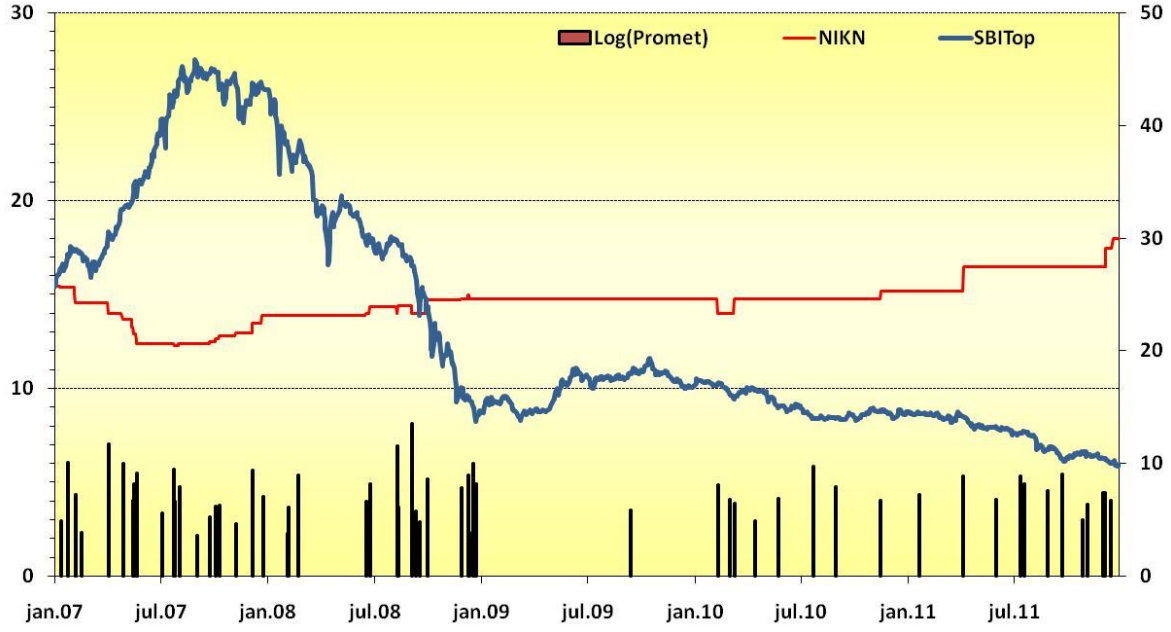
DELNICE NIKN

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. Delničarji 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 12,04 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. 2011 do 31. 12. 2011 je bilo na Ljubljanski borzni 250 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 2804,50 EUR prometa, kar predstavlja 0,089 odstotka celotne izdaje delnic. Najnižji tečaj je bil dosežen 25. januarja pri 15,20 EUR, najvišji pa 19. decembra pri 18,00 EUR za delnico. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 16,24 EUR.
Na naslednjem grafu smo prikazali gibanje tečaja, prometa in relativno gibanje indeksa SBITOP.

Promet in relativno gibanje tečaja NIKN ter SBITOP v letih 2007 do 2011



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

Podatki o delnici	31.12.2011	31.12.2010
Tečaj	18,00 EUR	15,20 EUR
Kapitalizacija	3.419.028,00 EUR	2.887.179,20 EUR
P/E	0,00	0,00
Dividendni donos	0%	0%
Vrednostni obrat	2011	2010
	0,00089	0,00066

Največji delničarji - skupno število delničarjev

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

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

ODOBRENI KAPITAL

Družba ni sprejela sklepa o odobrenem kapitalu.

POGOJNO POVEČANJE KAPITALA

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

PODATKI O STROŠKIH REVIDIRANJA

Revizijska hiša KPMG Slovenija d. o. o. je za revizijske storitve za poslovno leto 2011 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 2011 uporabljali SRS.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja 31. 12. 2011 družba ne beleži pomembnejših poslovnih dogodkov.

LASTNE DELNICE

Družba nima lastnih delnic.

MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA

KPMG

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 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva 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 pripravljanjem 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 poslovodstva 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 2011 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.

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

Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščena revizorka

Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščeni revizor
partner

Ljubljana, 10. februar 2012

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

REVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2011

	Pojasnila	2011	2010
Čisti prihodki od prodaje doma	13	185.800	186.626
Kosmati donos iz poslovanja		**185.800**	**186.626**
Stroški blaga, materiala in storitev		**273.482**	**276.954**
Stroški materiala in storitev	14	112.761	118.396
Stroški dela	14	64.176	63.317
Odpis vrednosti	14	92.412	91.016
Drugi poslovni odhodki		4.133	4.225
Dobiček (izguba) iz poslovanja		**-87.682**	**-90.328**
Finančni prihodki iz deležev	13	6.295	21.491
Finančni prihodki iz drugih naložb in danih posojil	13	407.733	240.407
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	14	37.499	90.639
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	14	366.936	357.182
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja		**-78.089**	**-276.251**
Drugi prihodki		0	0
Drugi odhodki		0	24
Celotni dobiček		**-78.089**	**-276.275**
Davki iz dobička		0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**15**	**-78.089**	**-276.275**

REVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA LETO 2011

	31.12.2011	31.12.2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-78.089**	**-276.275**
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	**-245.755**	**122.320**
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**-323.844**	**-153.955**
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja na delnico	**-1,70**	**-0,81**

REVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2011

	Pojasnila	2011	2010
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva		**2.719.946**	**2.937.634**
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	111	379
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	1.331.007	1.365.372
III. Naložbene nepremičnine	2	712.986	754.591
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	675.842	816.753
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	115.010	0
B. Kratkoročna sredstva		**914.530**	**1.711.567**
I. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	5	37.136	9.297
II. Kratkoročne finančne naložbe	6	874.631	1.699.298
III. Denarna sredstva	7	2.036	2.246
IV. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		727	726
SREDSTVA SKUPAJ		**3.749.486**	**4.649.201**
Zabilančna sredstva	8	823.233	1.331.934
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital	**9**	**2.286.731**	**2.610.576**
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		196.674	442.430
V. Preneseni čisti poslovni izid		-357.989	-81.714
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-78.089	-276.275
C. Dolgoročne finančne obveznosti	10	0	166.666
D. Kratkoročne finančne obveznosti	11	1.447.097	1.856.937
E. Kratkoročne poslovne obveznosti	12	15.658	15.022
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV		**3.749.486**	**4.649.201**
Zabilančne obveznosti		823.233	1.331.934

REVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2011

	I-XII-2011	I-XII-2010
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	**186.578**	**128.348**
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	180.895	126.913
Drugi prejemki pri poslovanju	5.683	1.435
b) Izdatki pri poslovanju	**-179.460**	**-180.034**
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-103.391	-109.637
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-39.910	-39.768
Izdatki za dajatve vseh vrst	-27.443	-25.765
Drugi izdatki pri poslovanju	-8.716	-4.864
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju in prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	**7.118**	**-51.687**
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	**201.739**	**363.587**
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	12.465	41.588
Prejemki od odtujitve neopredemetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.940	2.827
Prejemki od odtujitve kratoročnih finančnih naložb	186.334	319.172
b) Izdatki pri naložbenju	**-59.211**	**-55.605**
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-11.201	-2.025
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-48.010	-53.580
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	**142.528**	**307.982**
C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	**102.400**	**36.046**
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	102.400	36.046
b) Izdatki pri financiranju	**-252.255**	**-290.383**
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-57.192	-60.991
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-195.063	-229.393
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
c) Pribitek pritokov/odtokov pri financiranju	**-149.855**	**-254.337**
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	**-209**	**1.959**
y) Začetno stanje denarnih sredstev	2.246	287
Končno stanje denarnih sredstev	2.037	2.246

REVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala	VPOKLICANI KAPITAL	KAPITAL-SKE REZER-VE	REZERVE IZ DOBIČKA	PRESEŽEK IZ PRE-VREDN.	PRENESE-NI ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI POSLOV-NI IZID POSLOV. LETA	KAPITAL SKUPAJ
			Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1.1.2011	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**442.430**	**-81.714**	**-276.275**	**2.610.576**
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				**-245.756**		**-78.089**	**-323.845**
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-78.089	**-78.089**
Sprememba presežka iz prevred-notenja finančnih naložb				-245.756			**-245.756**
Spremembe v kapitalu					**-276.275**	**276.275**	
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					-276.275	276.275	
Stanje 31.12.2011	**792.631**	**960.055**	**773.449**	**196.674**	**-357.989**	**-78.089**	**2.286.731**
BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA					**-436.078**		
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 sestavine 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**		

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: 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 pošteni vrednosti. Neopredmetena dolgoročna sredstva se morajo prevrednotiti zaradi oslabitve, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Samo v primeru, da je nadomestljiva vrednost neopredmetenega dolgoročnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se le ta zmanjša. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se šteje kot prevrednotovalni poslovni odhodek neopredmetenega dolgoročnega sredstva. Neopredmeteno dolgoročno sredstvo nabavljeno v tujini se lahko prevrednoti le za spremembo tečaja tuje valute, v kateri je bilo nabavljeno, ob upoštevanju še razpoložljive dobe koristnosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dolgoročne finančne naložbe, izražene v tuji valuti, je treba preračunati v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije, in sicer ob pridobitvi po tečaju na dan pridobitve, ob izdelavi bilance stanja pa jih je potrebno preračunati po tečaju na dan bilance stanje. 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 na 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 treba povečati presežek 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 treba 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 dobičke ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev. Kot prevrednotenje se ne šteje vračunavanje novih vplačil, novih izplačil in zneskov, ki izhajajo iz sprotnega 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 vložke 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 prihodke sestavljajo prodajne vrednosti opravljenih storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo tudi plačane. Poslovne odhodke sestavljajo stroški porabljenega materiala in storitev, v obračunskem obdobju obračunani stroški dela, odpisi obratnih sredstev (predvsem terjatev iz poslovanja), amortizacija in drugo.
Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Finančni prihodki se pojavljajo v zvezi s kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi naložbami pa tudi v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki. Finančne odhodke predstavljajo stroški obresti, odpisi finančnih naložb ter izgube pri prodaji vrednostnih papirjev.

Med finančnimi prihodki in odhodki so pomembne postavke, ki so posledica trgovanja z vrednostnimi papirji. Kapitalski dobički oziroma kapitalske izgube pri trgovanju z vrednostnimi papirji se ugotavljajo po posameznih vrednostnih papirjih. Na bilančni datum se primerja revalorizirana nakupna vrednost vrednostnega papirja s stanjem dosežene razlike med nakupnimi in prodajnimi vrednostmi posameznega vrednostnega papirja v obdobju, razlika pa se evidentira med kapitalskimi dobički ali izgubami. Odpisi vrednostnih papirjev so posledica bilanciranja vrednostnih papirjev, kupljenih za nadaljnjo prodajo, na nivo borznih cen 31. 12. 2011 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. 2011 ne vrednoti le-teh od 1. 1. 2011 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 obdobij, 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 2011

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2011	2.672	724.013	1.229.359	1.384.863	0	**3.340.907**
2. Popravki						**0**
3. Nove nabave/pridobitve					11.201	**11.201**
4. Prenos v uporabo					(11.201)	**(11.201)**
5. Aktiviranja				11.201		**11.201**
6. Odtujitve						**0**
7. Prevrednotevanje			4.434			**4.434**
8. Končno stanje 31.12.2011	2.672	724.013	1.233.793	1.396.064	0	**3.356.542**
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2011	2.293	0	603.627	1.368.697	0	**1.974.617**
2. Popravki						**0**
3. Amortizacija v obdobju	268		44.716	5.823		**50.807**
4. Odtujitve						**0**
5. Prevrednotevanje						
6. Končno stanje 31.12.2011	2.561	0	648.343	1.374.520	0	**2.025.424**
C. SEDANJA VREDNOST						
1. Končno stanje 31.12.2011	**111**	**724.013**	**585.450**	**21.544**	**0**	**1.331.118**
2. Začetno stanje 1.1.2011	**379**	**724.013**	**625.732**	**16.166**	**0**	**1.366.290**
3. Stopnja odpisanosti	95,84%	0%	52,55	98,46%		

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 2011 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
1. Začetno stanje 1.1.2011	1.386.849
2. Popravki	
3. Nove nabave/pridobitve	0
4. Prenos v uporabo	0
5. Aktiviranja	0
6. Odtujitve	0
7. Prevrednotevanje	0
8. Končno stanje 31.12.2011	1.386.849
B. POPRAVEK VREDNOSTI	
1. Začetno stanje 1.1.2011	632.258
2. Popravki	0
3. Amortizacija v obdobju	41.605
4. Odtujitve	0
5. Prevrednotevanje	0
6. Končno stanje 31.12.2011	673.863
C. SEDANJA VREDNOST	
1. Končno stanje 31.12.2011	**712.986**
	0
2. Začetno stanje 1.1.2011	**754.591**
3. Stopnja odpisanosti	48,59%

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 m^2 od celotne površine poslovnih prostorov v Ljubljani.
Pri amortiziranju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

	2011	2010
Delež Star d.o.o.	674.131	674.131
Delež Nika OTS d.o.o.	0	26.073
Delnice in deleži povezanih oseb	**674.131**	**700.204**
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	1.711	4.769
Dolgoročno dana posojila gospodarstvu	0	111.780
Stanje 31.12.	**675.842**	**816.753**

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v sistemu NIKA na dan 31.12.2011 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	%popr.	Ksa 31.12.2011
STAR d.o.o.	24.99%	887.042	-212.911	24,00%	674.131
Skupaj 31.12.2011		**887.042**	**-212.911**	**24.00%**	**674.131**

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. 2011 v podjetju Star d. o. o. 24,99 % delež.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

	Stanje 31.12.10				**Stanje 31.12.11**
		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		**0**
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam	4.769		3.058		**1.711**
Dolgoročno dana posojila pravnim osebam	111.780		111.780		**0**
Stanje 31.12.	816.753		140.911		**675.842**

4. Dolgoročne poslovne terjatve

	2011	2010
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	115.010	0

Kratkoročne terjatve do povezanih oseb so terjatve do podjetja Star d. o. o. iz naslova prodaje deleža Nika OTS d. o. o. Brežice. Kupnina bo plačana v šestih obrokih po 23.002 EUR. Prvi obrok ki zapade 30.6.2012 je izkazan v okviru kratkoročnih terjatev do povezanih oseb.

5. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	2011	2010
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	23.002	0
Kratkoročne terjatve do drugih	13.938	9.101
Dani predujmi	196	196
Stanje 31.12.	**37.136**	**9.297**

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

6. Kratkoročne finančne naložbe

	2011	2010
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji drugih izdajateljev	688.199	1.343.142
Kratkoročno dana posojila povezanim osebam	43.375	331.033
Kratkoročno dana posojila drugim	128.962	12.665
Druge finančne naložbe (zlato, kovanci)	14.096	12.458
Stanje 31.12.	**874.632**	**1.699.298**

Kratkoročno dana posojila povezanim in drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	% popravka	31.12.2011
Kratkoročna posojila prebivalstvu	3.058	0	0%	3.058
Kratkoročna posojila gospodarstvu	125.904	0	0%	125.904
Skupaj kratkoročna posojila drugim	**128.962**	**0**	**0%**	**128.962**

Kratkoročno posojilo Nika OTS	1.820
Kratkoročno posojilo Nika RIS	41.555
Stanje 31.12.2011	**43.375**

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 in 2,504 % za posojilo dano 4. 1. 2011.

7. Denarna sredstva

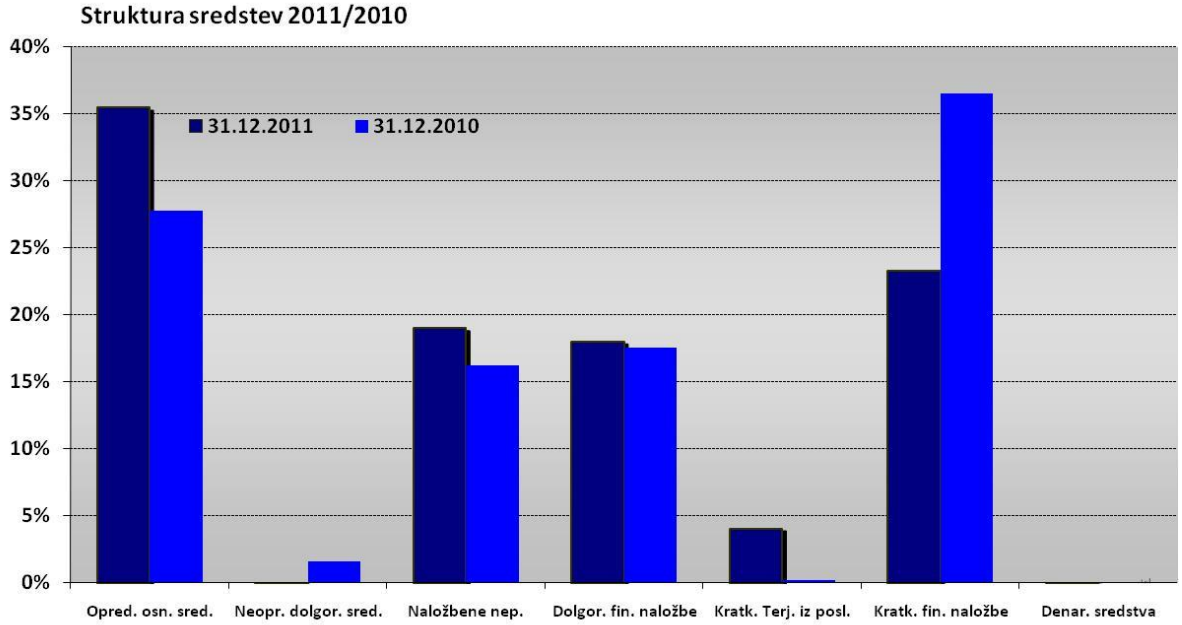
	2011	2010
Denarna sredstva na žiro računu	2.036	2.246
Stanje 31.12.	**2.036**	**2.246**

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

8. Zunajbilančna evidenca

	2011	2010
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	486.669	702.954
Hipoteke na osnovnih sredstvih	166.667	333.333
Zastavljeni vrednostni papirji	86.438	212.188
Stanje 31.12.	**823.233**	**1.331.934**

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.



9. Kapital

a) Kapital sestavljajo:

	2011	2010
Osnovni kapital	792.631	792.631
Kapitalske rezerve	960.055	960.055
Rezerve iz dobička	773.449	773.449
Preneseni dobiček iz prejšnjih let	-357.989	-81.714
Presežek iz prevrednotenja	196.674	442.430
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-78.089	-276.275
Stanje 31.12.	**2.286.731**	**2.610.576**

b) Bilančni dobiček

Ugotovljena izguba za leto 2011 je 78.089 EUR. Podjetje izkazuje na dan 31. 12. 2011 bilančno izgubo v znesku 436.078 EUR.

	2011	2010
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-78.089	-276.275
+ preneseni čisti dobiček	-357.989	-81.714
+ 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	-436.078	-357.989

10. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	2011	2010
Obveznosti za dobljena posojila pri bankah	0	166.666
Stanje 31.12.	**0**	**166.666**

11. Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

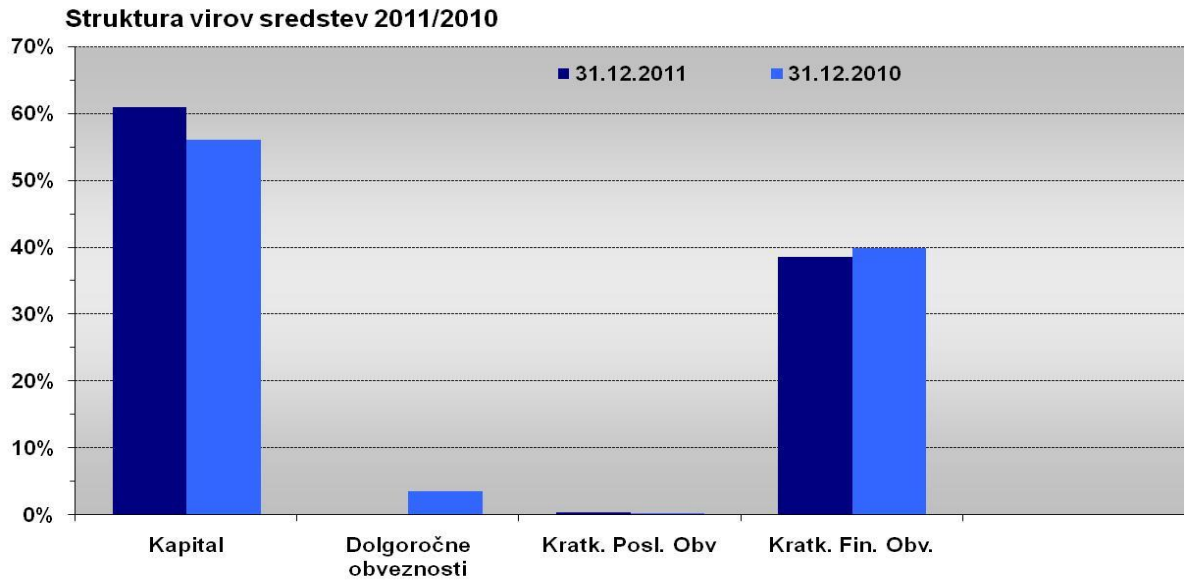
	2011	2010
Kratkoročna zapadlost dolgor.dobljenih posojil pri bankah	166.667	166.666
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	644.473	644.906
Kratkoročno dobljena posojila od podjetij v skupini	117.272	35.141
Short sell ameriških vrednostnih papirjev	0	4.265
Druge finančne obveznosti	518.685	1.005.959
Stanje 31.12.	**1.447.096**	**1.856.937**

Kratkoročna zapadlost dolgoročno dobljenega posojila pri Banki Celje Podružnica Ljubljana z rokom vračila 31. 10. 2012. 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 Banke Celje. Za zavarovanje posojila je podjetje predložilo še 3 bianko menice z menično izjavo in s pooblastilom za njihovo izpolnitev in unovčitev in 3 bianko podpisane plačilne naloge s pooblastilom za njihovo izpolnitev in unovčitev. Kratkoročna posojila dobljena pri Novi KBM v višini 640.000 EUR ter pripadajoče obresti za vse kredite. Ostale finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti do borzne hiše Moja delnica kot agenta JPM iz naslova gospodarjenja v višini 518.685 EUR.

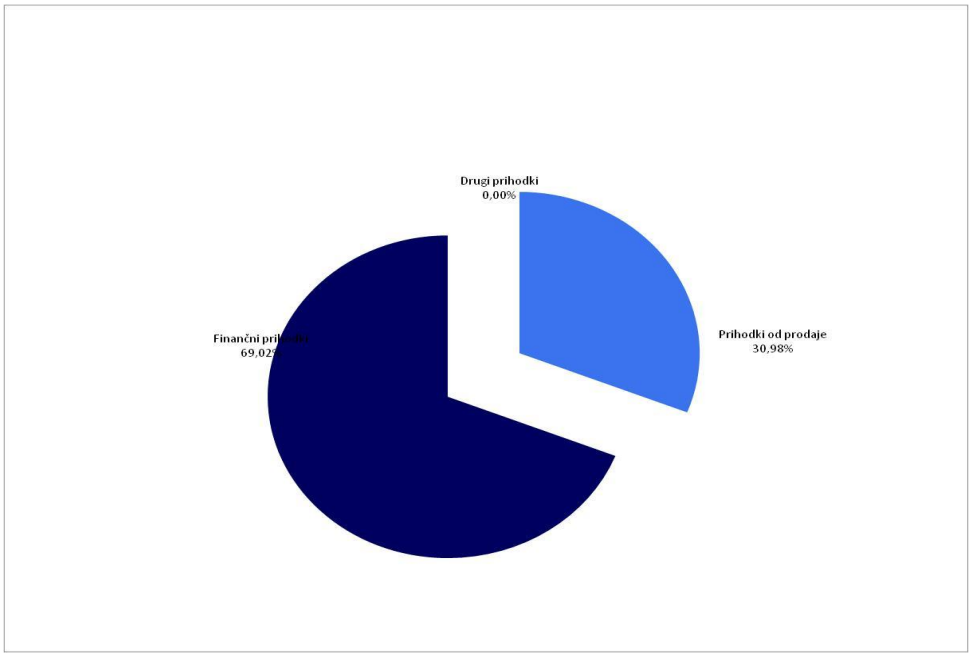
12. Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti sestavljajo:

	2011	2010
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	8.062	7.612
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	3.105	3.119
Kratkoročne obveznosti do države	2.160	1.960
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
Stanje 31.12.	**15.658**	**15.022**



13. Razčlenitev prihodkov poslovnega leta

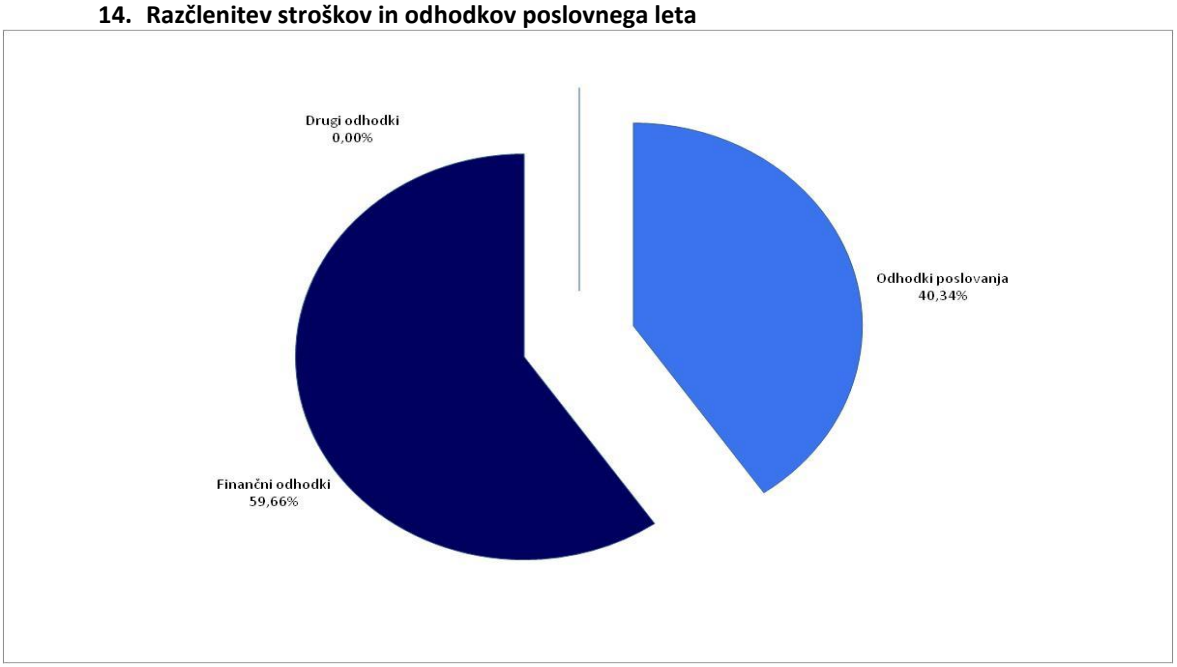


	2011	2010
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		
1. Prihodki od najemnin	185.796	186.614
2. Prihodki od drugih storitev	4	12
Skupaj prihodki od prodaje	**185.800**	**186.626**
FINANČNI PRIHODKI		
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (domači vrednostni papirji)	960	16.530
2. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku (tuji vrednostni papirji)	5.335	4.961
3. Prihodki iz obresti	17.660	26.368
4. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (domači vred. papirji)	134.941	0
5. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov (tuji vrednostni papirji)	185.743	118.007
6. Prihodki od sprostitve odpisov VP (domači vred. papirji)	0	0
7. Prihodki od sprostitve odpisov VP (tuji vrednostni papirji)	15.783	925
8. Drugi finančni prihodki	53.606	95.107
Skupaj finančni prihodki	**414.028**	**261.898**
DRUGI PRIHODKI		
1. Drugi prihodki	0	0
SKUPAJ PRIHODKI	**599.828**	**448.524**

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

Finančne prihodke predstavljajo prihodki v zvezi z naložbami v vrednostne papirje ter prejete obresti za dana kratkoročna in dolgoročna posojila. Med prihodki pod točko štiri predstavlja največji del prodaja poslovnega deleža Nike OTS d. o. o. povezanemu podjetju STAR d. o. o.

14. Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta



	2011	2010
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
1. Stroški materiala	38.927	43.730
2. Stroški storitev	73.834	74.666
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	**112.761**	**118.396**
STROŠKI DELA		
1. Stroški plač	46.802	46.596
2. Stroški drugih socialnih zavarovanj	3.393	3.363
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	4.142	4.139
4. Drugi stroški dela	9.839	9.219
Skupaj stroški dela	**64.176**	**63.317**
Amortizacija	92.412	91.016
Drugi stroški	4.133	4.225
FINANČNI ODHODKI		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	177.758	244.816
2. Odpisi finančnih naložb	1.127	5.350
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	225.550	197.655
Skupaj finančni odhodki	**404.435**	**447.821**
DRUGI ODHODKI		
1. Drugi izredni odhodki	0	24
SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI	**677.917**	**724.799**

Finančni odhodki za obresti so odhodki za plačane obresti prejetih posojil od bank v višini 56.107 EUR, obresti plačane Moji delnice BPH iz gospodarjenja v tujini v višini 84.267 EUR ter ostali del odhodkov, ki se nanaša na negativne tečajne razlike.

15. Čisti izid obračunskega obdobja

Vrsta dobička / izgube	2011	2010
Dobiček / izguba iz poslovanja	-87.682	-90.328
Dobiček / izguba iz financiranja	9.593	-185.923
Ostali dobiček / izguba	0	-24
Davki iz dobička	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-78.089**	**-276.275**

Preračun poslovnega izida v primeru splošnega prevrednotevanja kapitala

	2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-78.089**
Učinek rasti cen življenjskih potrebščin (2,0 %)	-52.212
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-130.301**

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