



# POLLETNO POROČILO 2014

Brežice, avgust 2014

## Vsebina

---

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DO 30. 06. 2014 .....	3
NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV .....	3
NAGOVAR UPRAVE .....	4
POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2014 .....	5
PREGLED POLLETNEGA RAZVOJA DRUŽBE V LETIH 2010 DO 2014: .....	5
Polletni izkazi poslovnega izida 2010 do 2014.....	5
Polletne bilance stanja 2010 do 2014 .....	6
DELNICE NIKN .....	7
Trgovanje z delnicami NIKN .....	7
Skupno število delničarjev.....	8
POSLOVANJE IN PREMOŽENJE .....	8
Razčlenitev prihodkov.....	8
Kapitalske naložbe .....	8
Zastavljeno premoženje.....	8
PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA .....	9
Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta.....	9
REVIDIRANJE DRUŽBE .....	9
ODOBRENI KAPITAL .....	9
POGOJNO POVEČANJE KAPITALA .....	9
PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA Poročanja .....	9
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	9
IZJAVA UPRAVE .....	9
NEREVIDIRANI IZKAZ POSLOVNega IZIDA OD 01. 01. 2014 DO 30. 06. 2014 .....	10
NEREVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGajočega DONOSA OD 01. 01. 2014 DO 30. 06. 2014.....	10
NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30. 06. 2014 .....	11
NEREVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2014 .....	12
NEREVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 31. 12. 2012 DO 30. 6. 2014 .....	13
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	14
Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida.....	14
Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva.....	14
Naložbene nepremičnine .....	15
Dolgoročne finančne naložbe.....	16
Dolgoročne poslovne terjatve .....	17
Odložene terjatve za davek .....	17
Kratkoročne poslovne terjatve .....	17
Kratkoročne finančne naložbe .....	17
Denarna sredstva .....	18
Zunajbilančna evidenca .....	18
Kratkoročne finančne obveznosti .....	19
Kratkoročne poslovne obveznosti .....	19

## Pomembnejši podatki o posovanju

---

Razčlenitev prihodkov poslovnega leta .....	19
Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta .....	20
Čisti izid obračunskega obdobja .....	21
OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI .....	22

### **Naše poslanstvo - zakaj smo tu?**

*Da z učinkovitim upravljanjem naložb povečujemo premoženje svojih delničarjev, da 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. Niko 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. Trajno bomo razvijali ekspertni odločitveni sistem in programsko opremo za celovito globalno investiranje.*

### **POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DO 30. 06. 2014**

		<b>2014</b>
<b>Prihodki</b>		253.192,73
<b>Dobiček/izguba</b>		16.452,25
<b>Lastniški kapital</b>		2.264.439,68
<b>Sredstva</b>		3.287.769,54
<b>Dobiček na kapital</b>		0,73%
<b>Knjižna vrednost delnice</b>		11,92
<b>Čisti dobiček na delnico</b>		0,09
<b>Tržna vrednost delnice</b>		31,20
<b>Tržna kapitalizacija</b>		5.926.315,20

### **NAČRTOVANI KOLEDAR POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN OBJAV**

1. 8. 2014      Objava polletnega poročila na SEO NET-u  
1.-3. 10. 2014    63. seja nadzornega sveta (polletno poročilo)  
3. 10. 2014       Objava sklepov NS na SEO NET-u  
4. 11. 2014       Objava tričetrtletnih rezultatov  
16. -19. 12. 2014 64. seja nadzornega sveta (ocena leta 2014)  
19. 12. 2014      Objava sklepov NS na SEO NET-u

**NAGOVOR UPRAVE**

**Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni prijatelji!**

*Napisati nagovor v tem poročilu postaja veselje, ker je lahko sporočati dobre novice. Po tistem, ko sem lani v večini poročil poudarjal posamezne elemente napredka, je letos nastopil čas, ko praktično vsi kazalniki usklajeno kažejo, da napredujemo z velikimi koraki. Raziskovalnim in razvojnima uspehom so se letos pridružili tudi poslovni.*

*Težišče delovanja podjetja je razvoj programskega paketa GEPARD, ki je namenjen svetovanju pri odločitvah o upravljanju premoženja večjih portfeljev (nad 5 milijonov €). Deluje na podlagi številnih postopkov odločanja in zahteva prisotnost operaterja petnajst ur na dan. Več o njem si lahko preberete na naših spletnih straneh <http://www.nikadd.si/gepard.html>. Razvoj takega produkta je pot, ki se nikoli ne konča. Pri tem delujemo v štirih smereh, tri so: kodiranje, testiranje in nadzor nad delovanjem verzije, ki je sedaj v uporabi. Ob tem se lahko pohvalimo, da letošnja verzija GEPARD 6.39 dosega odlične rezultate in močno presega dosežke prejšnjih verzij. Ocenujemo, da bo prva etapa te poti končana nekje do konca leta 2014. Četrta smer delovanja so aplikativne raziskave, ki iščejo odgovore za razvoj in inovacije v prihodnjih verzijah programskega paketa GEPARD. V razvoj, testiranje in raziskave smo vložili več kot 17,5 človek let dela. GEPARDA, katerega vrednost ocenujemo nekaj manj kot 900.000 €, še nismo pripoznali med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi. Projekt je vse uspešnejši in bo imel ugodne posledice v poslovanju družbe in verjamemo, da bo sprožil interes potencialnih vlagateljev postati delničar te družbe. Za v prihodnje pričakujemo, da bomo precejšnji delež prihodkov ustvarjali iz uporabnin za programski paket GEPARD. Za letošnje leto sta načrtovani še dve izboljšani verziji, ki bosta prišli na trg v septembru in decembru. Na področju upravljanja premoženja družbe nismo spreminali jasno postavljenih okvirjev, ki so po našem mnenju podlaga za trajnostni razvoj in vzdržno rast. Zato imamo naložbe, porazdeljene po primerljivih deležih na: nepremičinske, tuje kratkoročne, domače srednjeročne in dolgoročne ter ob tem skrbimo, da dolgovi ne predstavljajo več kot ene tretjine virov sredstev. Če primerjamo poslovanje z načrtom, menim, da bomo načrtovane rezultate presegli. Poslovni rezultat prvega polletja je veliko boljši, ustvarili smo dobiček, vseobsegajoči donos je bil skoraj 140 tisoč € boljši kot leto poprej. Z ustvarjenim denarnim tokom smo znižali zadolženost. Ker so nivoji cen finančnih instrumentov na trgih blizu rekordnih ravni, nismo uresničili povečanja premoženja in kratkoročnih finančnih naložb ter strukturnega deleža naložb v tujini. Načrtovano povečanje bomo izvedli ob morebitnih korekcijah v drugem polletju. Na tabelah prihodkov in odhodkov na straneh 20 in 21 vidimo, da so bili:*

- *prihodki za eno tretjino višji kot leto poprej, zaradi višjih finančnih prihodkov, ki predstavljajo dve tretjini vseh prihodkov, eno tretjino pa smo ustvarili iz upravljanja nepremičnin, če pregledamo poslovanje v primerjavi z načrtom, ugotovimo, da smo za skoraj 70 % povčali finančne prihodke v tujini in s tem močno presegli načrtovano povečanje za leto 2014;*
- *stroški in odhodki za eno petino nižji kot leto poprej, predvsem zaradi nižjih finančnih odhodkov, ki so bili za 40 % nižji kot lansko prvo polletje.*

*Stanje oziroma položaj je pretežno v skladu z načrti. Struktura sredstev in virov sredstev se je le malo spremenila glede na začetke leta (povečali smo kapital in zmanjšali zadolžitev).*

*Mag. Branko Šušterič*



## Pregled polletnega razvoja družbe v letih 2010 do 2014

---

### POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2014

Za pomembnejše dogodke v letu smo izbrani naslednje:

1. V februarju smo predali v produkcijo izboljšano verzijo programskega paketa GEPArD 6.39
2. Uspešna izvedba skupščine delničarjev, na kateri je bil izvoljen nov nadzorni svet
3. Dve in pol leti delovanja programskega paketa GEPArD pri Moji delnici BPH

### PREGLED POLLETNEGA RAZVOJA DRUŽBE V LETIH 2010 DO 2014:

<b>RAZVOJNI KAZALNIKI</b>					
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Število delnic</b>	189.946	189.946	189.946	189.946	189.946
<b>Knjižna vrednost delnice</b>	14,05	13,72	11,26	12,00	11,92
<b>Dobiček na delnico</b>	0	0	0	0	0,09
<b>Dividenda na delnico</b>	0	0	0	0	0
<b>Povprečno št. zaposlenih</b>	3	3	3	3	3
<b>Celotni prih. na zaposl.</b>	140.547	120.356	62.228	63.821	84.397
<b>Dobiček na kapital</b>	0 %	0 %	0 %	0 %	0,73 %
<b>Sprememba knjižne vred. delnice</b>	-0,76	-0,33	-2,46	0,74	-0,08

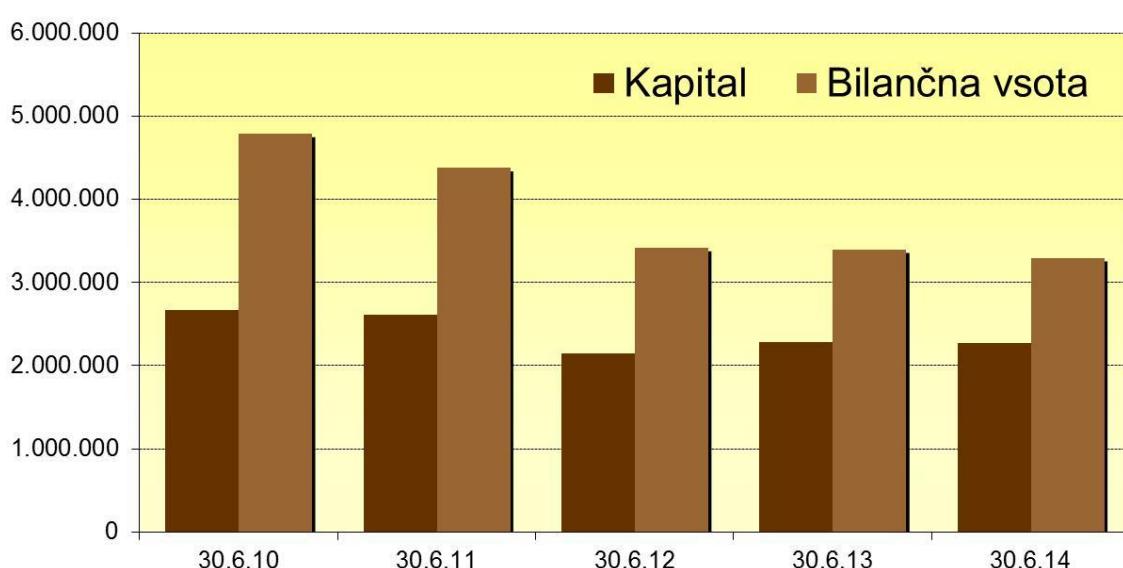
### Polletni izkazi poslovnega izida 2010 do 2014

<b>PREGLED USPEHA</b>					
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Prihodki poslovanja</b>	93.722	92.898	92.898	88.986	79.987
<b>Finančni prihodki</b>	327.920	268.170	93.787	102.478	170.668
<b>Drugi prihodki</b>	0	0	0	0	2.538
<b>PRIHODKI</b>	<b>421.642</b>	<b>361.068</b>	<b>186.685</b>	<b>191.464</b>	<b>253.193</b>
<b>Odhodki poslovanja</b>	145.400	142.616	150.618	162.065	161.326
<b>Finančni odhodki</b>	315.415	217.024	137.991	120.081	71.724
<b>Drugi odhodki</b>	11	0	196	0	0
<b>ODHODKI</b>	<b>460.826</b>	<b>359.640</b>	<b>288.805</b>	<b>282.146</b>	<b>233.050</b>
<b>Celotni dobiček (izguba)</b>	- 39.184	1.428	-102.120	-90.682	20.143
<b>Davek od dobička</b>	0	0	0	0	1.845
<b>Odloženi davek</b>	0	0	0	0	-1.845
<b>ČISTI DOBIČEK - IZGUBA</b>	<b>- 39.184</b>	<b>1.428</b>	<b>-102.120</b>	<b>-90.682</b>	<b>16.452</b>

**Polletne bilance stanja 2010 do 2014**

<b>PREGLED STANJA</b>					
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<i>Neop.dolg.in opr.osnov.sred. ter naložbene nepremičnine</i>	2.167.274	2.089.882	2.009.473	1.918.351	1.835.583
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	709.341	680.384	677.386	674.131	648.354
<i>Odložene terjatve za davek</i>	0	0	0	299.184	358.086
<i>Dolg. Terjatve iz poslovanja</i>	0	0	0	69.006	46.004
<i>Kratk.poslovne terjatve</i>	88.062	152.166	138.798	48.252	44.058
<i>Kratk. finančne naložbe</i>	1.808.096	1.450.113	583.074	377.538	355.268
<i>Sredstva - ostalo</i>	9.520	592	1.452	6.613	417
<b>SREDSTVA SKUPAJ</b>	<b>4.782.293</b>	<b>4.373.137</b>	<b>3.410.183</b>	<b>3.393.075</b>	<b>3.287.770</b>
<i>Kapital</i>	2.668.674	2.605.416	2.139.433	2.279.081	2.264.440
<i>Dolgoročne obveznosti</i>	250.000	83.333	0	0	0
<i>Krat. poslovne obveznosti</i>	24.807	23.270	22.035	23.879	32.703
<i>Krat. finančne obveznosti</i>	1.838.812	1.661.118	1.248.715	1.090.115	990.627
<b>OBVEZNOSTI SKUPAJ</b>	<b>4.782.293</b>	<b>4.373.137</b>	<b>3.410.183</b>	<b>3.393.075</b>	<b>3.287.770</b>

**Gibanje bilančne vsote in kapitala**



### DELNICE NIKN

Osnovni kapital družbe Niko, Investiranje in razvoj, d. d. je razdeljen na 189.946 navadnih rednih kosovnih delnic in kodo NIKN, mednarodna ISIN oznaka vrednostnega papirja je SI0031100793.

Družba nima lastnih delnic.

Nerevidirana knjigovodska vrednost delnice na dan 30. 6. 2014 je 11,92 EUR. (Metoda izračuna kapital/št. delnic)

Nerevidirani polletni čisti dobiček na delnico je 0,09 EUR. (Metoda izračuna: Čisti dobiček/št. 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 standardni kotaciji. V obdobju od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 je bilo na Ljubljanski borzni 123 trgovalnih dni. V tem času je bilo z delnico NIKN sklenjenega za 3.247,00 EUR prometa, kar predstavlja 0,05 odstotka celotne izdaje delnic. Najnižji tečaj je bil dosežen 10. januarja pri 29,4 EUR, najvišji pa 30. junija pri 31,2 EUR za delnico. Povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 29,75 EUR.

Na naslednjem grafu smo prikazali gibanje tečaja, prometa in relativno gibanje indeksa SBITop.

**Promet in relativno gibanje tečaja NIKN ter SBITop v letu 2014**



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

Podatki o delnici	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Tečaj	31,20 EUR	27,00 EUR
Kapitalizacija	5.926.315 EUR	5.128.542 EUR
P/E	173,33	
Dividendni donos	0 %	0 %
Vrednostni obrat	2014	2013
	0,0005	0,0012

## Poslovanje in premoženje

### **Skupno število delničarjev**

Ker so delnice NIKN prinosniške, lahko izdajatelji v KDD pridobimo le podatek o skupnem številu delničarjev, ki je 200. Na podlagi podatkov o kvalificiranih deležih smo sestavili seznam največjih delničarjev, ki imajo kvalificirane deleže.

Delničar	delež
Nika DUS	40,64 %
Nika RIS	17,11 %
Branko Šušterič	14,78 %
Nika OTS	9,94 %
Drugi delničarji	17,53 %

### **POSLOVANJE IN PREMOŽENJE**

#### **Razčlenitev prihodkov**

Nika posluje na sedežu in v poslovnični v Ljubljani. Ker upravljamo predvsem lastne nepremičnine (poslovni prihodki) in investiramo v vrednostne papirje doma in na tujih trgih vrednostnih papirjev (finančni prihodki, ki jih delimo na prihodke doma in v tujini), razčlenjujemo tudi prihodke na te tri skupine.

	30. 6. 2012	30. 6. 2013	30. 6. 2014
Poslovni prihodki	92.898	88.986	79.987
Finančni prihodki doma	5.770	7.872	9.608
Finančni prihodki v tujini	88.017	94.606	161.060
Drugi prihodki	0	0	2.538

#### **Kapitalske naložbe**

V naslednjih družbah ima Nika, Investiranje in razvoj več kot 10 odstotno udeležbo v kapitalu posamezne družbe.

Naložba	% lastništva	Vrednost 30. 06. 2014
STAR d.o.o.	24,99 %	648.353,51
Skupaj 30.06.		648.353,51

#### **Zastavljeno premoženje**

Za prejeto kratkoročno posojilo poslovne banke v višini 545.000 EUR ima dano jamstvo v obliki zastavljene nepremičnine pod vložno številko 2566 k. o. Bežigrad (Dunajska 20, Ljubljana).

**PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA**

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
<b>Nadzorni svet</b>	
Franc Šušterič	79
Polonca Šušterič	3.948
Igor Pečar	4

**REVIDIRANJE DRUŽBE**

Polletno poročilo družbe NIKA Investiranje in razvoj d. d. ni bilo revidirano.

**ODOBRENI KAPITAL**

Družba ni sprejela sklepa o odobrenem kapitalu.

**POGOJNO POVEČANJE KAPITALA**

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

**PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POREČANJA**

Nika, Investiranje in razvoj, d. d. letos ni zavezana za sestavljanje računovodskih izkazov po MSRP.

**POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov.

**IZJAVA UPRAVE**

Uprava potrjuje računovodske izkaze za prvo polletje, končano na dan 30. 06. 2014. Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženskega stanja in izidov poslovanja v letu 2014. 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

.

## Nerevidirani računovodski izazi

---

### NEREVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01. 01. 2014 DO 30. 06. 2014

	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Čisti prihodki od prodaje	79.987	88.986
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>79.987</b>	<b>88.986</b>
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>161.326</b>	<b>162.064</b>
Stroški materiala in storitev	81.548	81.528
Stroški dela	32.987	32.981
Odpisi vrednosti	46.791	47.555
Drugi poslovni odhodki	0	0
<b>Dobiček (izguba) iz poslovanja</b>	<b>(81.339)</b>	<b>(73.078)</b>
Finančni prihodki iz deležev	866	1.521
Finančni prihodki iz danih posojil in prih. iz drugih naložb	169.802	100.956
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	4.346	1.896
Finančni odhodki iz posojil in iz drugih fin.obveznosti	67.378	118.185
<b>Dobiček (izguba) iz rednega delovanja</b>	<b>98.944</b>	<b>(17.604)</b>
Drugi prihodki	2.538	0
Drugi odhodki	0	0
<b>Celotni dobiček</b>	<b>20.143</b>	<b>(90.682)</b>
Davek iz dobička	1.845	0
Odloženi davek	(1.845)	
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>16.452</b>	<b>(90.682)</b>

### NEREVIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGajočega DONOSA OD 01. 01. 2014 DO 30. 06. 2014

	1- 6 / 2014	1- 6 / 2013
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>16.452</b>	<b>-90.682</b>
<b>Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</b>	<b>17.421</b>	<b>1.968</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>33.873</b>	<b>- 88.714</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja na delnico</b>	<b>0,18</b>	<b>-0,47</b>

**NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30. 06. 2014**

	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>SREDSTVA</b>		
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>2.888.026</b>	<b>2.952.794</b>
<b>I. Neopredmetena dolgoročna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>1.226.610</b>	<b>1.245.728</b>
1. Zemljišča in zgradbe	1.206.888	1.226.202
2. Druge naprave in oprema	19.722	19.526
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>608.972</b>	<b>629.775</b>
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>648.354</b>	<b>648.354</b>
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	648.354	648.354
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>46.004</b>	<b>69.006</b>
1. Dolg. poslovne terjatve do družb v skupini	46.004	69.006
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>358.086</b>	<b>359.931</b>
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>399.744</b>	<b>409.798</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>355.269</b>	<b>332.834</b>
1. Druge krat. finančne naložbe, razen posojil	185.844	193.254
2. Kratkoročna posojila drugim	169.425	139.580
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>44.058</b>	<b>66.534</b>
1. Krat. poslovne terjatve do družb v skupini	23.002	23.002
2. Krat. Poslovne terjatve do drugih	21.056	43.532
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>417</b>	<b>48</b>
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>858</b>
<b>SREDSTVA SKUPAJ</b>	<b>3.287.770</b>	<b>3.353.068</b>
Izvenbilančna evidenca	699.317	789.293
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>A. Kapital</b>	<b>2.264.440</b>	<b>2.230.566</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>792.631</b>	<b>792.631</b>
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>960.055</b>	<b>960.055</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>773.449</b>	<b>773.449</b>
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>535.464</b>	<b>518.042</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-813.611</b>	<b>-415.089</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>16.452</b>	<b>-398.522</b>
<b>C. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>1.023.330</b>	<b>1.122.502</b>
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>990.627</b>	<b>1. 105.668</b>
1. Krat. finančne obveznosti do družb v skupini	369.890	432.332
2. Krat. Finančne obveznosti do bank	548.253	583.546
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	72.484	89.790
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>32.703</b>	<b>16.834</b>
1. Krat. poslovne obveznosti do dobaviteljev	24.486	11.003
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	8.217	5.831
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV</b>	<b>3.287.770</b>	<b>3.353.068</b>
Izvenbilančna evidenca	699.317	789.293

**NEREVIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2014**

	I-VI-2014	I-VI-2013
<b>A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri poslovanju</b>	<b>99.779</b>	<b>89.919</b>
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	70.845	81.977
Drugi prejemki pri poslovanju	28.934	7.942
<b>b) Izdatki pri poslovanju</b>	<b>-110.870</b>	<b>-97.328</b>
Izdatki za nakup materiala in storitev	-48.101	-54.396
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-20.978	-20.948
Izdatki za dajatve vseh vrst	-12.832	-12.797
Drugi izdatki pri poslovanju	-28.959	-9.187
<b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>-11.091</b>	<b>-7.409</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>75.791</b>	<b>23.777</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	9.464	2.480
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	44
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	66.327	21.253
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-1.182</b>	<b>-3.563</b>
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-1.182	-563
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-3.000
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>74.609</b>	<b>20.214</b>
<b>C) DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>8.900</b>	<b>72.072</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	8.900	72.072
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-72.049</b>	<b>-78.411</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-24.313	-27.291
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-47.736	-51.120
<b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>	<b>-63.149</b>	<b>-6.339</b>
<b>Č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV (X+Y)</b>	<b>417</b>	<b>6.613</b>
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	369	6.466
y) Začetno stanje denarnih sredstev	48	147

**NEREVIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 31. 12. 2013 DO 30. 6. 2014**

Gibanje kapitala	VPOKLICANI KAPITAL	KAPITAL-SKE REZER-VE	REZERVE IZ DOBIČKA Druge rezerve iz dobička	PRESEŽEK IZ PRE-VREDN.	PRENESI NI ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI POSLOV-NI IZID POSLOV. LETA	KAPITAL SKUPAJ
<b>Stanje 1.1.2014</b>	<b>792.631</b>	<b>960.055</b>	<b>773.449</b>	<b>518.042</b>	<b>-415.089</b>	<b>-398.522</b>	<b>2.230.566</b>
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				17.422		16.452	33.873
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						16.452	16.452
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				17.422			17.421
Spremembe v kapitalu					-398.522	398.522	
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					-398.522	398.522	
<b>Stanje 30.6.2014</b>	<b>792.631</b>	<b>960.055</b>	<b>773.449</b>	<b>535.464</b>	<b>-813.611</b>	<b>16.452</b>	<b>2.264.440</b>
<b>BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA</b>					<b>-793.468</b>		
<b>Stanje 1.1.2013</b>	<b>792.631</b>	<b>960.055</b>	<b>773.449</b>	<b>256.749</b>	<b>-186.172</b>	<b>-228.917</b>	<b>2.367.795</b>
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja				1.968		-90.682	-88.714
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						-90.682	-90.682
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				1.968			1.968
Spremembe v kapitalu					-228.917	228.917	
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					-228.917	228.917	
<b>Stanje 30.6.2013</b>	<b>792.631</b>	<b>960.055</b>	<b>773.449</b>	<b>258.717</b>	<b>-415.089</b>	<b>-90.682</b>	<b>2.279.081</b>
<b>BILANČNI DOBIČEK-IZGUBA</b>					<b>-505.771</b>		

## Pojasnila k računovodskim izkazom

---

### POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

#### Pojasnila postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida

##### Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva so prikazana v naslednji tabeli:

A. NABAVNA VREDNOST	Neopredm. Sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Invest. v teku	Skupaj
1. Začetno stanje 1.1.2014	2.672	724.013	1.240.970	1.069.459	0	<b>3.037.114</b>
2. Popravki						<b>0</b>
3. Nove nabave/pridobitve					3.499	<b>3.499</b>
4. Prenos v uporabo					-3.499	<b>-3.499</b>
5. Aktiviranja				3.499		<b>3.499</b>
6. Odtujitve				299		<b>299</b>
7. Prevrednotevanje			3.371			<b>3.371</b>
8. Končno stanje 30.6.2014	2.672	724.013	1.244.341	1.072.659	0	<b>3.043.685</b>
<hr/>						
B. POPRAVEK VREDNOSTI						
1. Začetno stanje 1.1.2014	2.672	0	738.781	1.049.932		<b>1.791.385</b>
2. Popravki						<b>0</b>
3. Amortizacija v obdobju		0	22.685	3.304		<b>25.989</b>
4. Odtujitve				299		<b>299</b>
5. Prevrednotevanje						
6. Končno stanje 30.6.2014	2.672	0	761.466	1.052.937	0	<b>1.817.075</b>
<hr/>						
C. SEDANJA VREDNOST						
<b>1. Končno stanje 30.6.2014</b>	<b>0</b>	<b>724.013</b>	<b>482.875</b>	<b>19.722</b>	<b>0</b>	<b>1.226.610</b>
<hr/>						
2. Začetno stanje 01.1.2014	0	724.013	502.189	19.527	0	<b>1.245.729</b>
<hr/>						
3. Stopnja odpisanosti	100.00%	0	61.19%	98.16%		

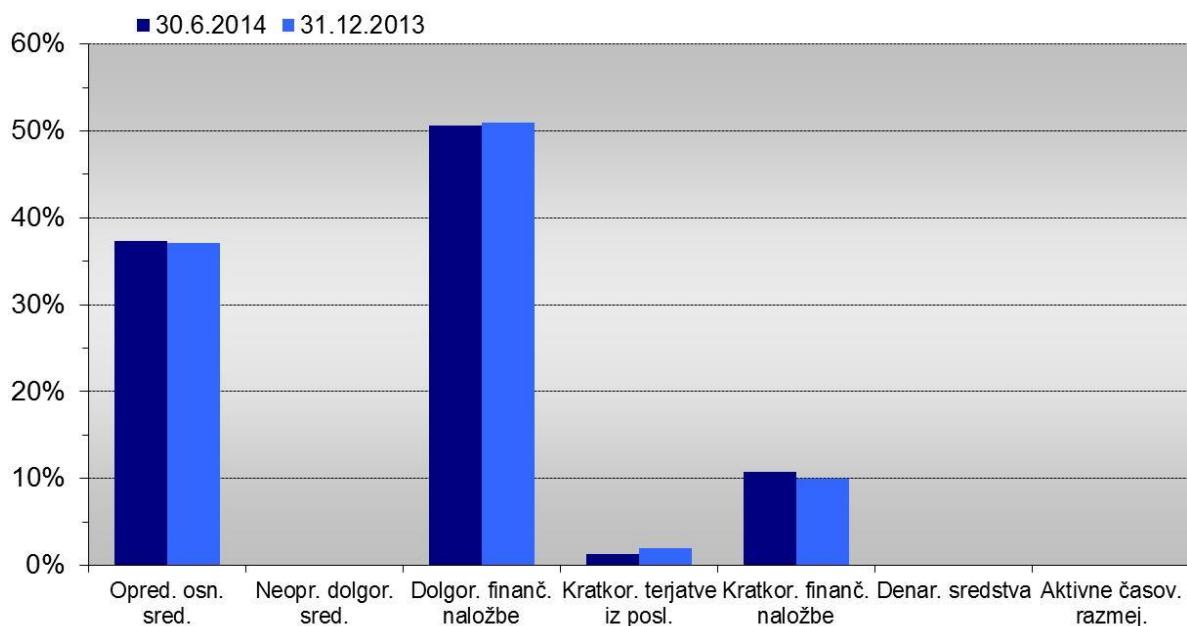
### Naložbene nepremičnine

	Naložbene nepremičnine	Skupaj
A. NABAVNA VREDNOST		
1. Začetno stanje 1.1.2014	1.386.850	<b>1.386.850</b>
2. Popravki		<b>0</b>
3. Nove nabave/pridobitve		<b>0</b>
4. Prenos v uporabo		<b>0</b>
5. Aktiviranja		<b>0</b>
6. Odtujitve		<b>0</b>
7. Prevrednotevanje		<b>0</b>
8. Končno stanje 30.06.2014	1.386.850	<b>1.386.850</b>
B. POPRAVEK VREDNOSTI		
1. Začetno stanje 1.1.2014	757.074	<b>757.074</b>
2. Popravki		<b>0</b>
3. Amortizacija v obdobju	20.803	<b>20.803</b>
4. Odtujitve		<b>0</b>
5. Prevrednotevanje		
6. Končno stanje 30.06.2014	777.877	<b>777.877</b>
C. SEDANJA VREDNOST		
1. Končno stanje 30.06.2014	629.776	<b>629.776</b>
2. Začetno stanje 1.1.2014	608.973	<b>608.973</b>
3. Stopnja odpisanosti	56,09%	

V letu 2007 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<sup>2</sup> od celotne površine poslovnih prostorov v Ljubljani.

Pri amortizirjanju uporablja družba metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

## Struktura sredstev 2014/2013



### Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo:

		30. 6. 2014	31. 12. 2013
Delež Star d.o.o.		648.354	674.131
Delnice in deleži povezanih oseb		648.354	674.131
Dolgoročno dana posojila fizičnim osebam		0	0
<b>Skupaj</b>		<b>648.354</b>	<b>674.131</b>

Dolgoročne finančne naložbe v družbe v sistemu NIKA na dan 30.6.2014 sestavljajo:

Naložba	% lastništva	Vrednost	Popravek	%popr.	Ksa 30. 6. 2014
STAR d.o.o.	24,99%	887.042,25	-238.688,74	26,91%	648.353,51
<b>Skupaj 30.6.2014</b>		<b>887.042,25</b>	<b>-238.688,74</b>	<b>26,91%</b>	<b>648.353,51</b>

Zaradi finančne reorganizacije in prisilne poravnave Star d.o.o. v letu 2001 je podjetje oblikovalo popravke vrednosti teh naložb.

### Dolgoročne poslovne terjatve

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Dolgoročne terjatve do povezanih oseb	46.004	69.006

### Odložene terjatve za davek

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Terjatve za odloženi davek	358.086	359.931

### Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne terjatve iz poslovanja sestavljajo:

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne terjatve do povezanih oseb	23.002	23.002
Kratkoročne terjatve do drugih	21.056	43.532
<b>Stanje 30.6.2014</b>	<b>44.058</b>	<b>66.534</b>

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe sestavljajo:

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Za prodajo kupljeni vrednostni papirji		
drugih izdajateljev	175.734	183.144
Kratkoročno dana posojila drugim	169.425	139.580
Druge finančne naložbe	10.110	10.110
Kratkoročne finančne in poslovne terjatve do drugih	0	0
<b>Stanje 30.6.2014</b>	<b>355.269</b>	<b>332.834</b>

Kratkoročno dana posojila povezanim in drugim osebam predstavljajo:

	Znesek	Popravek	%popravka	Ksa 30. 06. 2014
Kratkoročna posojila gospodarstvu	169.425			169.425
<b>Skupaj kratkoročna posojila drugim</b>	<b>169.425</b>		<b>0%</b>	<b>169.425</b>

### Denarna sredstva

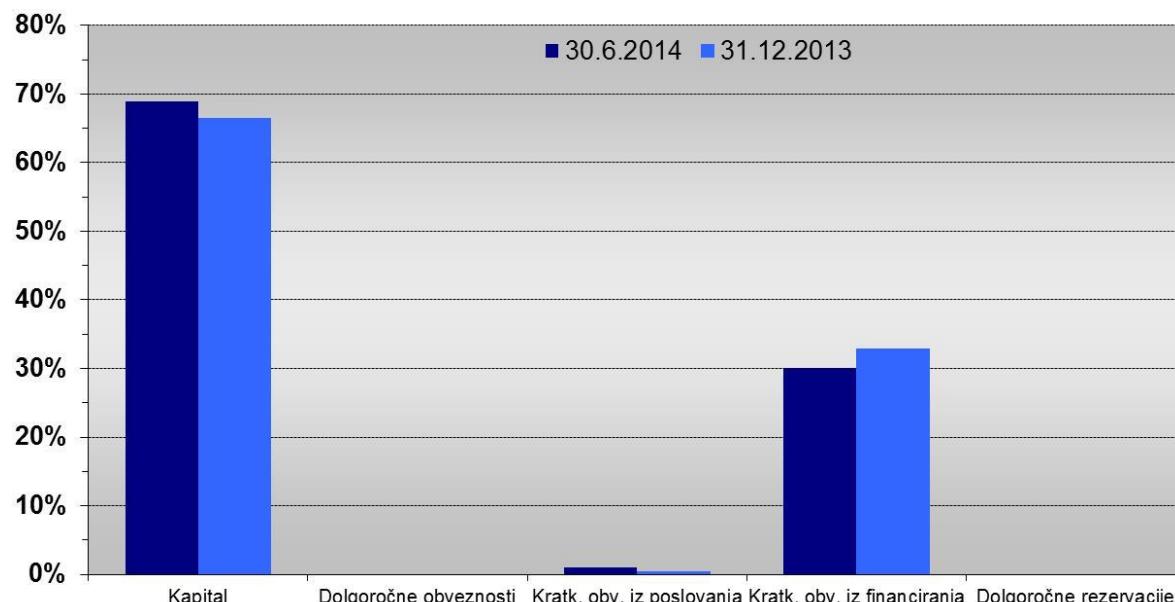
	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Denarna sredstva na žiro računu	417	48
<b>Stanje 30.06.</b>	<b>417</b>	<b>48</b>

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

### Zunajbilančna evidenca

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Pogojni kapital	83.459	83.459
Terminske pogodbe	70.858	125.834
Hipoteke na osnovnih sredstvih	545.000	580.000
<b>Stanje 30.06.</b>	<b>699.317</b>	<b>789.293</b>

### Struktura virov sredstev 2014/2013



### Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročno dobljena posojila pri bankah	548.253	583.546
Kratkoročno dobljena posojila pri povezanih osebah	369.890	432.332
Druge finančne obveznosti	72.484	89.790
<b>Stanje 30.6.2014</b>	<b>990.627</b>	<b>1.105.668</b>

Kratkoročne finančne obveznosti za dobljena posojila pri bankah je kratkoročno posojilo dobljeno pri Novi KBM v višini 545.000 EUR ter pripadajoče obresti. Ostale finančne obveznosti pa se v večini nanašajo na obveznosti do borzne hiše Moja delnica iz naslova gospodarjenja z vrednostnimi papirji v višini 72.465 EUR.

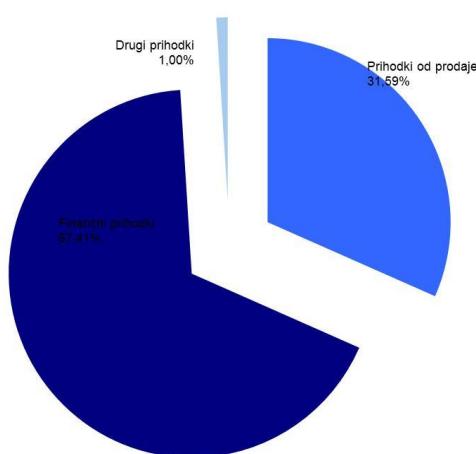
### Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti sestavljajo:

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	22.935	9.452
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	3.058	3.062
Kratkoročne obveznosti do države	4.379	1.989
Druge kratkoročne obveznosti	2.331	2.331
<b>Stanje 30.6.</b>	<b>32.703</b>	<b>16.834</b>

Med večje kratkoročne obveznosti do dobaviteljev sodijo obveznosti do Davčnega urada Ljubljana za nadomestilo uporabe stavbnega zemljišča na območju Mestne občine Ljubljana za leto 2014. Kratkoročne obveznosti do države se nanašajo na prispevke in davke iz naslova plač v višini 2.534 EUR ter obveznosti za davek od dohodka. Druge kratkoročne obveznosti pa se nanašajo na tekoče obveznosti iz posovanja.

### Razčlenitev prihodkov poslovnega leta



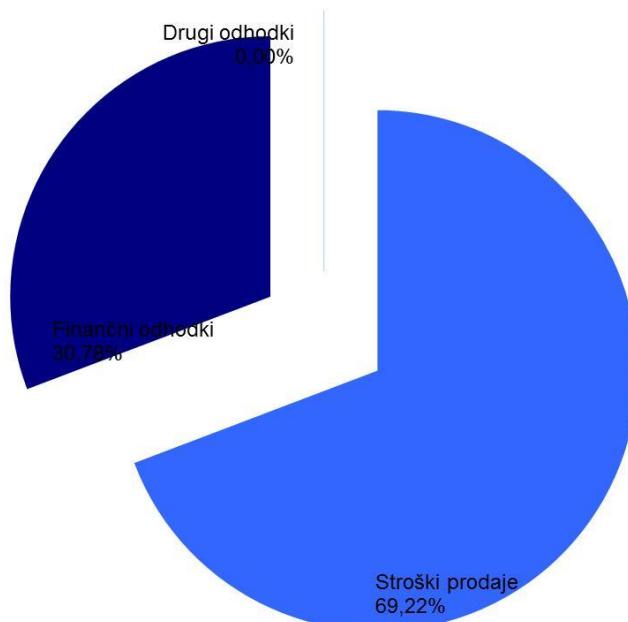
	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<b>ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>		
1. Prihodki od najemnin	79.987	88.986
2. Prihodki od drugih storitev	0	0
<b>Skupaj prihodki od prodaje</b>	<b>79.987</b>	<b>88.986</b>
<b>FINANČNI PRIHODKI</b>		
1. Prihodki iz naslova udeležb v dobičku	866	1.521
2. Prihodki iz obresti	6.006	4.841
3. Prihodki iz naslova kapitalskih dobičkov	153.132	89.251
4. Prihodki od sprostitev odpisov VP	3.454	1.739
5. Drugi finančni prihodki	7.210	5.126
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>170.668</b>	<b>102.478</b>
<b>DRUGI PRIHODKI</b>		
1. Drugi prihodki	2.538	0
<b>Skupaj drugi prihodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>253.193</b>	<b>191.464</b>

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 drugimi finančnimi prihodki beležimo prihodke od prevrednotenja vložka v tuja osnovna sredstva v poslovnih prostorih v Brežicah, kot to določa pogodba z Občino Brežice ter pozitivne tečajne razlike.

### Razčlenitev stroškov in odhodkov poslovnega leta



**Pojasnila k računovodskim izkazom**

---

	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<b>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</b>		
1. Stroški materiala	20.931	21.097
2. Stroški storitev	60.617	60.431
<b>Skupaj stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>81.548</b>	<b>81.528</b>
<b>STROŠKI DELA</b>		
1. Stroški plač	23.094	23.070
2. Stroški za socialno varnost	3.728	3.714
3. Drugi stroški dela	6.165	6.198
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>32.987</b>	<b>32.982</b>
<b>Amortizacija</b>	<b>46.791</b>	<b>47.555</b>
<b>Drugi stroški</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>STROŠKI ODPISOV OBRATNIH SREDSTEV</b>		
1. Oblikovanje popravkov vrednosti za terjatve	0	0
<b>FINANČNI ODHODKI</b>		
1. Odhodki za obresti in negativne tečajne razlike	31.751	34.394
2. Odpisi finančnih naložb	0	0
3. Odhodki iz naslova kapitalskih izgub	39.972	85.687
4. Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	0	0
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>71.723</b>	<b>120.081</b>
<b>DRUGI ODHODKI</b>		
1. Drugi odhodki	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI IN ODHODKI</b>	<b>233.049</b>	<b>282.146</b>

Med odhodke iz financiranja sodijo odhodki za plačane obresti na prejeta posojila ter odhodki iz finančnih naložb v vrednostne papirje.

**Čisti izid obračunskega obdobja**

Vrsta dobička / izgube	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Dobiček / izguba iz poslovanja	-81.339	-73.078
Dobiček / izguba iz financiranja	98.944	-17.604
Izredni dobiček / izguba	2.538	0
Davki iz dobička	1.845	0
Odloženi davki	-1.845	0
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>16.452</b>	<b>-90.682</b>

## **OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI**

**Firma: Niko, Investiranje in razvoj, d. d.**

**Skrajšano: Niko 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: 792.631 EUR**

**Kapital je razdeljen na 189.946 kosovnih delnic**

**Kotacija delnic: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, borzni trg**

**Matična številka družbe je 5431611**

**Davčna številka družbe pa 58420959.**

**Številka vpisa v sodni register: srg 990/90**

**Datum vpisa v sodni register: 26. 11. 1990**

**Vložna številka: 1/1391/00**

**[www.nikadd.si](http://www.nikadd.si)**

**Transakcijski računi:**

**SKB: SI56 0315 7100 7073 326**

**NLB: SI56 0237 3001 3006 563**

**NKMB: SI56 0430 2000 0990 893**