PERSPEKTIVA, d. d.

Letno poročilo 2014

PERSPEKTIVA

LETNO POROČILO 2014

Ljubljana, april 2015

Št. izvoda: 1/3

PREGLED VSEBINE

I. POSLOVNO POROČILO 5
1. SPLOŠNE INFORMACIJE 6
1.1. PREDSTAVITEV 6
1.2. ORGANI UPRAVLJANJA 7
1.3. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA 7
1.4. OBSEG DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITEV V ZVEZI S FINANČNIMI INSTRUMENTI 7
1.5. DELNIČARJI 7
2. POROČILO UPRAVE 8
3. POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE V LETU 2014 9
3.1. OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA 9
3.2. DOGAJANJE PO POSAMEZNIH TRGIH V LETU 2014 10
3.3. POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2014 IN POSLOVNE USMERITVE 12
3.4. KAZALNIKI POSLOVANJA 12
II. RAČUNOVODSKO POROČILO 15
1. IZJAVA UPRAVE 16
2. IZKAZ STANJA NA DAN 31. 12. 2014 17
2.1. PRILOGA 1 K IZKAZU STANJA NA DAN 31. 12. 2014: POSREDNIŠKO POSLOVANJE 19
2.2. PRILOGA 2 K IZKAZU STANJA NA DAN 31. 12. 2014: PORAVNALNO POSLOVANJE 20
3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA 21
3.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014 21
3.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2013 22
3.3. BILANČNI DOBIČEK ZA NA DAN 31. 12. 2014 23
4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014 24
4.1. PRILOGA 1 K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014 25
5. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2014 26
6. IZKAZ DENARNEGA TOKA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014 27
7. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM 28
7.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE 28
7.2. POJASNILA K IZKAZU STANJA NA DAN 31. 12. 2014 35
7.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014 45
8. KAZALNIKI 49
9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA 49
10. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI (nad 10.000 EUR) 49
III. POROČILO REVIZORJA 51
IV. DODATEK 53
1. SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ 54
1.1. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI 54
1.2. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI 54
1.3. POSTOPKI UGOTAVLJANJA, MERJENJA OZIROMA OCENJEVANJA, OBVLADOVANJA IN SPREMLJANJA TVEGANJ 54
1.4. PRISTOP K UPRAVLJANJU S POSAMEZNIMI TVEGANJI 54
1.5. NALOŽBE V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE, KI NISO VKLJUČENE V TRGOVALNO KNJIGO58
1.6. MINIMALNE KAPITALSKE ZAHTEVE IN PROCES OCENJEVANJA POTREBNEGA NOTRANJEGA KAPITALA 58
1.7. KAPITAL 58

I. POSLOVNO POROČILO

1. SPLOŠNE INFORMACIJE

1.1. PREDSTAVITEV

Firma:	PERSPEKTIVA, d. d., Borzno posredniška družba
Skrajšano ime firme:	PERSPEKTIVA, d. d.
Sedež:	Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana, Slovenija
Pravna oblika:	delniška družba
Osnovni kapital:	800.000,00 EUR
Ustanovitev:	4. 5. 1993
Št. vložka:	št. vložka: 1/30044/00
Sodišče:	Okrožno sodišče v Ljubljani
Standardna klasifikacija dejavnosti:	67.120 – posredništvo z vrednostnimi papirji
Matična številka:	5754194
Davčna številka:	82064725
Osebe, pooblaščene za zastopanje:	Mladen Kaliterna, predsednik uprave, zastopa skupaj s članom uprave Milan Smiljanić, član uprave, zastopa skupaj s predsednikom uprave,
Lastniška struktura:	Perspektiva FT – 82,0 % Vesna Južna – 8,0 % drugi – 10,0 %
Skupina:	Perspektiva
Obvladujoča družba:	Perspektiva FT, d. o. o., Dunajska cesta 156, Ljubljana Konsolidirano letno poročilo je mogoče dobiti na sedežu obvladujoče družbe.
Telefon:	(01) 5688–225
Telefaks:	(01) 5688–141
E–pošta:	info@perspektiva.si
Spletna stran:	http://www.perspektiva.si

1.2. ORGANI UPRAVLJANJA

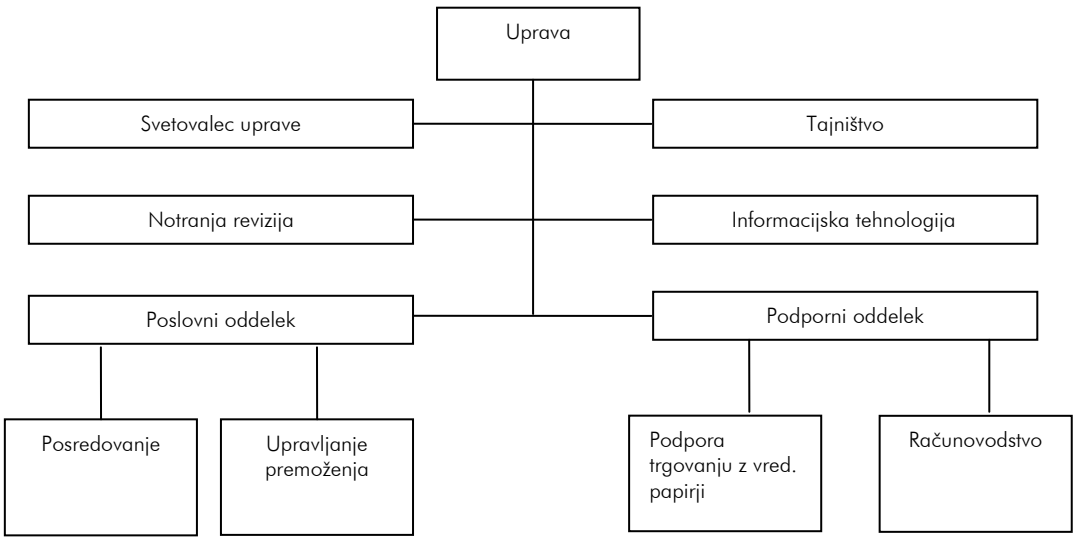
NADZORNI SVET:

Predsednik nadzornega sveta:	Martin Gosenca
Člana nadzornega sveta:	Mitja Amon Jožica Janžekovič

UPRAVA:

Predsednik uprave:	Mladen Kaliterna
Član uprave:	Milan Smiljanić

1.3. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



1.4. OBSEG DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITEV V ZVEZI S FINANČNIMI INSTRUMENTI

Borznoposredniška družba ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje naslednjih storitev:
- nakup ali prodaja vrednostnih papirjev po nalogu in za račun stranke (borzno posredovanje);
- trgovanje za lastni račun;
- gospodarjenje z vrednostnimi papirji po nalogu in za račun posamezne stranke (gospodarjenje z vrednostnimi papirji);
- opravljanje posebnih storitev v zvezi z vrednostnimi papirji:
  - izvedba prvih prodaj brez obveznosti odkupa,
  - izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa,
  - storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje;
- opravljanje pomožnih storitev v zvezi z vrednostnimi papirji:
  - investicijsko svetovanje,
  - vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev,
  - storitve v zvezi s prevzemi.

1.5. DELNIČARJI

Delničarji borznoposredniške družbe Perspektiva, d. d., na dan 31. 12. 2014 in njihovi lastniški deleži:

Perspektiva FT, d. o. o.	–	82,0 %
Vesna Južna	–	8,0 %
drugi	–	10,0 %

2. POROČILO UPRAVE

Spoštovani delničarji in poslovni partnerji!

Za nami je zahtevno leto, polno izzivov. Ugotovimo lahko, da smo zastavljene poslovne cilje večinoma dosegli, čeprav pot ni bila vedno premočrtna. Gre za rezultat celotne ekipe, ki je znala poiskati poslovne priložnosti, ustrezno ocenila tveganja in jih predstavila poslovnim partnerjem. Na koncu vsakega leta ugotavljamo, da je kvaliteten naložbeni nasvet težko najti, a tudi tokrat lahko ugotovimo, da smo bili z našim svetovanjem strankam in izvrševanjem naročil uspešni. Znova se lahko pohvalimo z večanjem števila strank, ki potrebujejo kvaliteten investicijski nasvet in vodenje portfelja. Omeniti velja, da je družba v letu 2014 izvedla prestrukturiranje in da bo v prihodnje, najverjetnje že v prihajajočem letu, prisotna z novimi produkti.

Leto 2014 je na razvitih mednarodnih kapitalskih trgih zaznamovala precejšnja rast tečajev tako delnic, obveznic in ameriškega dolarja v primerjavi z eurom. Na drugi strani pa so se začele nižati cene nafte in nekaterih drugih surovin. Visoki nivoji cen obveznic so umirile sekundarni trg in vzpodbudile primarni trg podjetniških obveznic. V tujini so delniško in obvezniško rast podžigale novice o monetarnem sproščanju v ZDA in Evropi. Doma so delniški tečaji zrasli zaradi nekaterih uspešno izvedenih prevzemov in privatizacijskih pričakovanj predvsem pri eni največjih družb na ljubljanski borzi Telekoma Slovenije. Navkljub še vedno zahtevni makro ekonomski situaciji v Sloveniji so se osnovni makorekonomski podatki v 2014 obrnili v pozitivno smer. Bruto domači produkt je zrasel za 2,6%, brezposelnost je ostala na 9,6%, plačilna bilanca se je precej izboljšala zaradi izvoznega povpraševanja. Zahtevana donosnost slovenskih obveznic se je zaradi ukrepov ECB in dobre lokalne makroekonomske slike vsekozi zniževala in leto končala pri rekordno nizkih 2,1% donosa do dospetja za slovensko desetletno obveznico. Vloge prebivalstva pri lokalnih komercialnih bankah so znašale 15,1 mrd in so bile višje za 5%, medtem ko so naložbe v investicijske sklade znašale konec leta 2014 2,15 mrd in so se zvišale za 16%, pričemer je bilo zabeleženih 39,4 mio EUR neto vplačil.

Zgodovinsko najvišji nivoji delnic in hkrati rekordno nizke obrestne mere postavljajo nas in naše stranke pred nove izzive kako plemenititi premoženje. Latinski pregovor pravi age quod agis ali v prevodu to kar delaš delaj dobro oz. bodi resen v tem kar počneš. To je veljalo tudi za našo ekipo v letu 2014 in prepričani smo, da bo to naš moto v bodoče. Za leto 2015 želimo s svojo strokovnostjo ohraniti zaupanje obstoječih strank in hkrati pridobili nove poslovne partnerje.

Na koncu bi se radi zahvalili vsem poslovnim partnerjem in delničarjem za izkazano zaupanje, ki nas zavezuje za naprej.

Milan Smiljanić
član uprave

Mladen Kaliterna
predsednik uprave

3. POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE V LETU 2014

3.1. OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA

3.1.1. Opis splošnega gospodarskega okolja

Gospodarska situacija se je globalno gledano v letu 2014 izboljšala. Temu so v največji meri pripomogle centralne banke posameznih držav (ZDA, Japonske, Velike Britanije, Kitajske, EMU, itd.), ki so nadaljevale z ekspanzivno monetarno politiko in politiko nizkih obrestnih mer. Ravnanje centralnih bank je pripeljalo tudi do velikih nihanj posameznih nacionalnih valut, po drugi strani pa je omogočilo državam, podjetjem in prebivalstvu cenejše zadolževanje ter okrepilo naložbene in prevzemne aktivnosti.

Leto 2014 v najboljši kondiciji zapuščajo ZDA, kjer se je ob 2,6-odstotni gospodarski rasti brezposelnost do konca leta znižala na 5,6% oz. na nivo iz obdobja pred finančno krizo. V EMU, ki se je spopadala z deflacijo (rast cen decembra na letni ravni -0,2%), je brezposelnost ostala visoka pri 11,4%, gospodarska rast pa je ostala, z izjemo Nemčije in nekaterih manjših držav, relativno nizka.

Na geopolitičnem področju je bil v ospredju dogodek priključitve polotoka Krim k Rusiji, kar je poslabšalo odnose med Rusijo na eni ter Evropsko unijo in ZDA na drugi strani. Evropska unija je uvedla gospodarske sankcije proti Rusiji in obratno. Sankcije so negativno vplivale zlasti na gospodarsko aktivnost Evropske unije, ki ima z Rusijo veliko večji obseg trgovinske menjave kot ZDA.

Velik vpliv na gospodarstva po svetu je imel v drugi polovici leta 2014 močan padec cene nafte in zemeljskega plina. Cena nafte je na letni ravni strmoglavila za 46% na 53 USD za sodček, to pa je vplivalo tudi na pocenitev zemeljskega plina in na oslabitev ruskega gospodarstva, ki je v veliki meri odvisno od cen energentov.

3.1.2. Gospodarska rast po svetu

Rast svetovnega gospodarstva je po prvi oceni Mednarodnega denarnega sklada v letu 2014 znašala 3,3%. Med razvitimi državami je imela najvišjo rast v višini 2,6% Velika Britanija, njej pa sta z rastjo 2,4% sledili ZDA in Kanada. Gospodarska rast v Evropski Monetarni Uniji je bila po padcu 0,5% v letu 2013, v letu 2014 pozitivna in je znašala 0,8%. Pri tem je močno izstopala Nemčija, kjer je rast njihovega izvozno naravnanega gospodarstva dosegla 1,5%. Med večjimi državami omenimo še Francijo, ki je dosegla rast 0,4%, Španijo z rastjo 1,4% ter Italijo, ki je imela negativno gospodarsko rast v višini 0,4%.

Gospodarska rast se je že drugo leto zapored ohlajala v Rusiji. V letu 2014 je znašala le še 0,6%. V Aziji je japonsko gospodarstvo stagniralo ob skromni rasti 0,1%, nadaljevalo pa se je upadanje gospodarske rasti na Kitajskem, kjer so tokrat zabeležili najnižjo rast v zadnjih 20 letih v višini 7,4%.

V Sloveniji je gospodarska rast v letu 2014 presegla pričakovanja in je znašala po prvi oceni 2,6%. Bruto domači proizvod je dosegel 37,25 mrd EUR. Glavno gonilo rasti je bil slovenski izvoz, ki se je glede na prejšnje leto povečal kar za 6,3%. Relativno skromna je ostala domača potrošnja, ki se je v zadnjem letu zvišala za 0,8%, medtem ko je rast potrošnje gospodinjstev znašala le 0,3%. Konsolidirani bruto dolg države je konec leta 2014 znašal 30,1 mrd EUR ali 80,9 % BDP.

3.1.3. Politika centralnih bank in obrestne mere

Obdobje globalne ekspanzivne monetarne politike se je nadaljevalo tudi v letu 2014, a s pomembno razliko. Z decembrom 2014 so v ZDA postopoma končali tretjo fazo »tiskanja dolarjev«, medtem ko se je Evropska monetarna unija za tovrsten korak šele odločila in namerava v naslednjih dveh letih odkupiti na sekundarnem trgu za 1.140 mrd EUR državnih obveznic ter tako povečati količino denarja v obtoku. Divergenca monetarnih politik ameriške in Evropske centralne banke je vplivala zlasti na padec vrednosti evra proti ameriškemu dolarju. Padec je na letni ravni znašal 12%, njegov tečaj pa je konec leta znašal 1,21 EUR/USD. Na to je še dodatno vplivala napoved ameriške centralne banke, da bi lahko v letu 2015 prvič po letu 2008, zaradi uspešnega okrevanja ameriškega gospodarstva, dvignila ključno obrestno mero, ki se nahaja v območju med 0% in 0,25%. Evropska centralna banka je na drugi strani v letu 2014 ključno obrestno mero še dodatno znižala z 0,15% na 0,05%, prvič v zgodovini pa je poslovnim bankam predpisala negativno obrestno mero v višini 0,20% za depozite preko noči.

Medbančne obrestne mere EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate), po katerih si prvovrstne banke iz evro območja medsebojno posojajo denar, so se v letu 2014 znižale in so na zgodovinsko nizkih nivojih. Krediti, vezani na EURIBOR, so se tako za podjetja in prebivalstvo v letu 2014 pocenili. 3-mesečni EURIBOR je konec leta 2014 znašal 0,08%, 6-mesečni 0,17%, 12-mesečni pa 0,33%.

Zaradi šibkega gospodarskega okrevanja v EMU, preteče deflacije in napovedane ekspanzivne denarne politike ECB, je bila na udaru vrednost evra. Evro je izgubljal proti britanskemu funtu in švicarskemu franku. V primerjavi s funtom je izgubil 6,4% in končal leto pri vrednosti 0,777 EUR/BGP, proti franku pa je padec znašal 2,0% in se je zadrževal v območju 1,20 EUR/CHF, kjer je švicarska centralna banka vzdrževala tečaj. Nasprotno pa se je vrednost evra proti ruskemu rublju v zadnjem letu okrepila za 55,3% na 70,22 EUR/RUB.

3.2. DOGAJANJE PO POSAMEZNIH TRGIH V LETU 2014

3.2.1. Trg obveznic

Donosi evropskih državnih in podjetniških obveznic so skozi celotno leto 2014 postopoma nadaljevali pot navzdol proti ničelnim donosom. Ekspanzivne denarne politike centralnih bank ZDA, EMU, Velike Britanije, Japonske, Švice, itd. so povzročile poplavo denarja in dodaten padec obrestnih mer (dvig cen obveznic). Nemške 10-letne obveznice so ob koncu leta prinašale donos do dospetja v višini 0,54%. Krepko pod donosom 1% so kotirale konec leta tudi 10-letne obveznice drugih razvitih evropskih držav in sicer Francije po 0,73%, Avstrije po 0,56%, Nizozemske po 0,54%. Obveznice enake ročnosti perifernih evropskih držav so kotirale približno eno odstotno točko višje, natančneje Italije po 1,69% in Španije po 1,45%. Donosi kratkoročnih državnih obveznic in zakladnih menic (ročnost do 12 mesecev) najrazvitejših evropskih držav pa so ob koncu leta že padli v negativno območje, kar je bil svojevrsten precedens.

Slovenske 10-letne obveznice so po končani sanaciji domačih bank doživele pravi preporod. Njihov zahtevan donos je vztrajno padal skozi vso leto in do konca leta dosegel 2,10%. To je bilo skoraj 3 odstotne točke nižje kot konec decembra 2013. Pribitek nad primerljivo nemško obveznico se je tako znižal že tretje leto zapored in je znašal le še 1,56%.

Tabela 1: Zahtevan donos 10-letne nemške in slovenske državne obveznice v letih 2011 do 2014

OBVEZNICA (10-letna)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	Sprememba 14/13
NEMČIJA (letni donos)	1,83%	1,31%	1,93%	0,54%	-72,0%
SLOVENIJA (letni donos)	6,63%	5,05%	4,96%	2,10%	-57,7%
PRIBITEK SLO. vs NEM.	4,80%	3,74%	3,03%	1,56%	

Vir: Bloomberg in lastni izračuni

3.2.2. Delniški trgi

Leto 2014 ni bilo pozitivno za vse trge. Med opazovanimi 15 delniškimi indeksi so 4 zabeležili negativen in 11 pozitiven donos. Med vsemi je največjo izgubo v višini 45% utrpel ruski indeks RTI. Glavna razloga za padec sta bila konflikt v Ukrajini in močan padec cene nafte. Skromen padec v višini 2,9% oz. 2,7% sta zabeležila še brazilski indeks IBOVESPA in britanski FTSE100.

Po rasti so v letu 2014 izstopali indeksi iz držav v razvoju. Najvišjo rast je dosegel indijski indeks SENSEX, čigar vrednost se je v letu dni okrepila za 29,9%. Takoj za njim je bil turški indeks BIST100 z letno rastjo prek 26%. Tretji po doseženi rasti je bil slovenski borzni indeks SBITOP. Njegova vrednost se je zvišala za 19,6% na 784 točk. Rast je bila predvsem posledica izboljšanih rezultatov družb in prevzemov podjetij.

Med glavnimi zahodnimi indeksi so se v letu 2014 bolje odrezali ameriški indeksi, medtem ko so evropski in azijski indeksi končali leto le nekaj odstotkov v plusu. Ameriški S&P500 je na letni ravni zrasel za 11,4% na 2.059 točk, DOW JONES za 7,5% na 17.823 točk, japonski NIKKEI za 7,1% na 17.451 točk in nemški DAX za skromnih 2,7% na 9.806 točk.

Tabela 2: Spremembe vrednosti svetovnih delniških indeksov v letu 2014

INDEKS	DRŽAVA	VALUTA	VREDNOST 31.12.2014	LETNA SPREMEMBA	P/E INDEKSA
S&P BSE SENSEX INDEX	INDIJA	INR	27.499	29,9%	18,9
BIST 100 INDEX	TURČIJA	TRL	85.721	26,4%	10,5
Slovenian Blue Chip Idx	SLOVENIJA	EUR	784	19,6%	12,2
S&P 500 INDEX	ZDA	USD	2.059	11,4%	17,7
SWISS MARKET INDEX	ŠVICA	CHF	8.983	9,5%	20,2
DOW JONES INDUS. AVG	ZDA	USD	17.823	7,5%	15,5
NIKKEI 225	JAPONSKA	JPY	17.451	7,1%	20,7
IBEX 35 INDEX	ŠPANIJA	EUR	10.280	3,7%	20,8
DAX INDEX	NEMČIJA	EUR	9.806	2,7%	16,7
HANG SENG INDEX	HONG KONG	HKD	23.605	1,3%	10,0
Euro Stoxx 50 Pr	EU	EUR	3.146	1,2%	21,3
CAC 40 INDEX	FRANCIJA	EUR	4.273	-0,5%	24,5
FTSE 100 INDEX	V. BRITANIJA	GBP	6.566	-2,7%	18,3
BRAZIL IBOVESPA INDEX	BRAZILIJA	BRL	50.007	-2,9%	15,2
RUSSIAN TRADED INDEX	RUSIJA	USD	1.103	-44,9%	4,0

Vir: Bloomberg

3.2.3. Ljubljanska borza v letu 2014

V letu 2014 se je promet na ljubljanski borzi povečal za 75,2% na 686,3 mio EUR (enojno štetje). Vzporedno z rastjo prometa se je v tem obdobju zvišala tudi vrednost slovenskega borznega indeksa SBITOP in sicer za 19,6% na 839 točk. Njegova sestava se je v letu 2014 povečala s sedem na osem podjetij.

Število borznih članov ljubljanske borze se je v letu 2014 še dodatno zmanjšalo in sicer z 22 na 17. Med domačimi 13 člani je bilo 5 nebančnih borznoposredniških družb in 8 bank. Perspektiva je v letu 2014 na ljubljanski borzi ustvarila 145,5 mio EUR prometa, kar je bilo 26% več kot v letu 2013.

Celotna tržna kapitalizacija vrednostnih papirjev, ki kotirajo na Ljubljanski borzi, je na zadnji dan decembra 2014 znašala 23,73 mrd EUR. Od tega je kar 17,52 mrd EUR odpadlo na dolžniške vrednostne papirje, s katerimi pa se na borzi zelo malo trguje, saj se glavnina poslov z obveznicami odvija na OTC medbančnem trgu. Tržna kapitalizacija vseh lastniških vrednostnih papirjev je konec leta 2014 znašala 6,21 mrd EUR.

Daleč najprometnejše delnice Ljubljanske borze še naprej ostajajo delnice Krke. Z njimi je bilo v letu 2014 ustvarjenih za 164 mio EUR prometa. Zaradi prevzemnih zgodb so po prometu tokrat še izstopale delnice družbe Letrika (67 mio EUR), Pivovarne Laško (54 mio EUR) ter družbe Helios (49 mio EUR). Podoben obseg trgovanja pa je bil zabeležen z delnicami Telekoma Slovenije (46 mio EUR), Petrola (45 mio EUR) ter Zavarovalnice Triglav (42 mio EUR).

Tabela 3: Sprememba tečajev in tržna kapitalizacija podjetij iz indeksa SBITOP konec leta 2014

PODJETJE	TEČAJ v EUR (31.12.2014)	LETNA SPREMEMBA	TRŽNA KAPITALIZACIJA v MIO EUR (31.12.2014)
KRKA	59,60	-0,7%	1.954
TELEKOM SLOVENIJE	145,00	19,3%	948
PETROL	284,00	30,3%	593
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	23,60	24,2%	537
MERCATOR	72,00	-12,2%	439
LUKA KOPER	22,50	139,4%	315
POZAVAROVALNICA SAVA	15,98	96,3%	275
GORENJE	5,62	33,8%	137

Vir: Ljubljanska borza

Po ustvarjenem donosu v letu 2014, so med družbami iz indeksa SBITOP bile v ospredju delnice Luke Koper. Njihova vrednost se je na letni ravni zvišala kar za 139% na 22,50 EUR za delnico. Družba je uspela povečati pretovor, prihodke in čisti dobiček ter znižala zadolženost. Zelo visoko rast 96% so zabeležile še delnice Pozavarovalnice Save. Njim so sledile delnice Gorenja (+34%), Petrola (+30%) in Zavarovalnice Triglav (+24%). Tečaj delnic Krke se je v letu 2014 znižal za 0,7% na 59,60 EUR.

Leto 2014 je bilo zaznamovano s prevzemi družb. Končani so bili prevzemi družb Helios, Mercator, Letrika in Aerodrom Ljubljana. Poleg tega so potekali postopki za prodajo Telekoma Slovenije, Pivovarne Laško, Cinkarne Celje in Žita.

3.3. POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2014 IN POSLOVNE USMERITVE

Poslovanje v letu 2014 in poslovne usmeritve

Perspektiva d.d. je zaključila še eno uspešno poslovno leto. Zavedajoč se, da je zaupanje strank najpomembnejše, smo v letu 2014 nadaljevali z aktivnostmi, ki so nas naredile še bolj prepoznavne na trgu, aktivnosti s katerimi smo racionalizirali poslovanje in s katerimi smo zmanjševali poslovne rizike. Posebej lahko izpostavimo projekt 'zero default policy', kjer smo analizirali poslovne procese komercialno upravljalskega dela družbe in procese zalednih služb ter poskušali poiskati dodatne sinergije, ki povečujejo zanesljivost poslovanja. Ocenjujemo da smo z ukrepi izboljšali kvaliteto naše osnovne dejavnosti vodenja portfeljev in izvajanja naročil strank. Portfelj strank, ki imajo odprt račun na Perspektivi d.d. je zrasel, dodatno pa smo pridobili stranke na investicijskem svetovanju, ki poslov ne poravnavajo preko Perspektive d.d.

Poslovne usmeritve in strategija v bodoče ostajajo podobne kot v preteklosti. To obsega nadaljno krepitev poslovnih odnosov s strankami, izboljšanje kakovosti storitev, trženje obstoječih in novih produktov, optimalno obvladovanje tveganj in nadzor nad stroški. Še naprej si bomo prizadevali za pridobitev statusa primarnega vpisnika zakladnih menic, saj menimo da imamo znanje in sposobnosti za pridobitev tovrstnega statusa. Pravtako nameravamo še bolj okrepiti analitski oddelek, saj se zavedamo da so le kvalitetne analize osnova za zaupanje strank.

3.4. KAZALNIKI POSLOVANJA

3.4.1. Kazalniki

	1.1.-31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno s posredovanjem naročil)	280	–	–
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno s posredovanjem naročil)	0	–	–
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	0	–	–
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno s posredovanjem naročil)	–	827	873
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno s posredovanjem naročil)	–	0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil	–	0	0

	1.1.-31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil	–	0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1	–	0	0
Število odvisnih borznopos. zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI	–	0	0
Število zaposlenih	–	9	10
Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oz. upravnega odbora	–	9	9
Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oz. upravnega odbora	–	0	1
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti	–	3.528.000	3.360.000

3.4.2. Redno zaposleni v borznoposredniški družbi

Na dan	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31.12.2012
Število	9	10	10

3.4.3. Izdani finančni instrumenti

KDD, d. d., v centralnem registru vrednostnih papirjev vodi 150.266 navadnih, imenskih delnic izdajatelja Perspektiva, d. d., z oznako PRSG, koda izdajatelja je PRS.

– Vrsta vrednostnega papirja: delnice, navadne, imenske.
– Število izdanih in vplačanih kosovnih delnic: 150.266.
– Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2012: 23,06 EUR,
na dan 31. 12. 2013: 22,95 EUR.
na dan 31. 12. 2014: 23,88 EUR.

II. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe PERSPEKTIVA, d. d., potrjuje računovodske izkaze družbe PERSPEKTIVA, d. d., za leto 2014 na straneh od 17 do 27 in pojasnila na straneh od 35 do 49.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, tako da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2014.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je tudi odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Ljubljana, 22.04.2015

Milan Smiljanić
član uprave

Mladen Kaliterna
predsednik uprave

2. IZKAZ STANJA NA DAN 31. 12. 2014

V EUR

		31. 12. 2014	31. 12. 2013
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		**1.616.442**	**1.332.586**
Neopredmetena sredstva in dolg. aktivne časovne razmejitve	7.2.1.	48.198	60.665
– dolgoročne premoženjske pravice		48.198	60.665
Opredmetena osnovna sredstva	7.2.2.	161.374	187.498
– zemljišča in zgradbe		150.814	172.295
– zgradbe		150.814	172.295
– druge naprave in oprema		10.560	15.203
Dolgoročne finančne naložbe	7.2.3.	878.519	825.486
– dolgoročna posojila		878.519	825.486
– dolgoročna posojila drugim		878.519	825.486
Dolgoročne poslovne terjatve	7.2.4.	404.763	109.218
– dolgoročne poslovne terjatve do drugih		404.763	109.218
Odložene terjatve za davek	7.2.5.	123.588	149.719
Kratkoročna sredstva		**4.325.216**	**4.460.670**
Kratkoročne finančne naložbe	7.2.6.	4.225.910	4.322.833
– kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		270.870	183.062
– druge delnice in deleži		270.870	183.062
– kratkoročna posojila		3.955.040	4.139.771
– kratkoročna posojila družbam v skupini		3.503.654	3.700.000
– kratkoročna posojila drugim		451.386	439.771
Kratkoročne poslovne terjatve	7.2.7.	85.300	121.118
– kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		13.379	40.264
– kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0	53
– kratkoročne poslovne terjatve do drugih		71.921	80.801
Denarna sredstva	7.2.8.	14.006	16.719
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		**4.215**	**32.625**
Skupaj		**5.945.873**	**5.825.881**
Zunajbilančna sredstva	7.2.12.	**223.320.307**	**282.904.858**

V EUR

		31. 12. 2014	31. 12. 2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	3. in 7.2.9.	**3.587.993**	**3.448.714**
– vpoklicani kapital		800.000	800.000
– osnovni kapital		800.000	800.000
– kapitalske rezerve		336.791	336.791
– rezerve iz dobička		75.630	74.993
– zakonske rezerve		75.630	74.993
– presežek iz prevrednotenja		(375.633)	(502.167)
– preneseni čisti poslovni izid		2.751.205	2.739.097
– čisti poslovni izid poslovnega leta		0	0
Dolgoročne obveznosti	7.2.10.	**800.000**	**0**
– dolgoročne finančne obveznosti		800.000	0
– dolgoročne finančne obveznosti do bank		800.000	0
Kratkoročne obveznosti	7.2.11.	**1.548.638**	**2.377.167**
– kratkoročne finančne obveznosti		1.427.296	2.273.882
– kratkoročne finančne obveznosti do bank		1.427.296	2.273.882
– kratkoročne poslovne obveznosti		121.342	103.285
– kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		36.985	50.537
– kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		22	201
– druge kratkoročne poslovne obveznosti		84.335	52.547
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		**9.242**	**0**
Skupaj		**5.945.873**	**5.825.881**
Zunajbilančne obveznosti	7.2.12.	**223.320.307**	**282.904.858**

2.1. PRILOGA 1 K IZKAZU STANJA NA DAN 31. 12. 2014: POSREDNIŠKO POSLOVANJE

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
SREDSTVA	**1.277.280**	**624.032**
Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank	503.570	405.348
– do strank	94.016	177.400
– do povezanih strank	8.276	7.538
– drugih strank	85.740	169.862
– do obračunskega računa BPD	408.769	221.521
– do kupcev vrednostnih papirjev strank	785	6.427
– do oseb v Sloveniji	0	0
– do oseb v EU izven Slovenije	785	6.427
– do oseb v tujini	0	0
– do računov deviznih sredstev strank	0	0
Terjatve računov deviznih sredstev strank	7.182	6.976
– do strank	0	0
– do povezanih strank	0	0
– do drugih strank	0	0
– do kupcev finančnih instrumentov strank	7.182	6.976
– do transakcijskega računa strank	0	0
Denarna sredstva strank	766.528	211.708
– denarna sredstva strank na transakcijskem računu za sredstva strank (EUR)	224.632	48.074
– devizna sredstva strank na računih	541.896	163.634
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	**1.277.280**	**624.032**
Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank	728.458	454.400
– do strank	631.286	274.541
– do povezanih strank	0	0
– do drugih strank	631.286	274.541
– do obračunskega računa BPD	28.311	104.482
– do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	0	2.306
– do oseb v Sloveniji	0	0
– do oseb v EU izven Slovenije	0	2.306
– do oseb v tujini	0	0
– do transakcijskega računa za sredstva BPD	68.861	73.071
Obveznosti računov deviznih sredstev strank	548.822	169.632
– do strank	548.820	169.632
– do povezanih strank	0	0
– do drugih strank	548.820	169.632
– do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	2	0
– do oseb v EU izven Slovenije	0	0
– do oseb v tujini	2	0
ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	**218.128.770**	**275.408.439**
Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah	218.128.770	275.408.439
– izvrševanje naročil	218.128.770	275.408.439
– gospodarjenje s finančnimi instrumenti	0	0
– sprejemanje in posredovanje naročil	0	0

2.2. PRILOGA 2 K IZKAZU STANJA NA DAN 31. 12. 2014: PORAVNALNO POSLOVANJE

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
SREDSTVA	**380.458**	**117.039**
Terjatve obračunskega računa BPD	380.458	117.039
– do transakcijskega računa BPD	0	0
– do transakcijskega računa za sredstva strank	0	0
– do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	380.458	117.039
Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	**380.458**	**117.039**
Obveznosti obračunskega računa BPD	380.458	117.039
– do transakcijskega računa BPD	0	0
– do transakcijskega računa za sredstva strank	380.458	117.039
– do klirinškega poravnalnega računa KDD pri BS	0	0

3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

3.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014

V EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve		Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid posl. leta	Kapital
	osnovni	na podlagi zmanjšanja z umikom delež.	na podlagi odprave sploš. prevred. pop.	zakonske		preneseni čisti dobiček	prenesena čista izguba		
Končno stanje 31. 12. 2013	**800.000**	**240.972**	**95.819**	**74.993**	**(502.167)**	**2.859.586**	**(120.489)**	**0**	**3.448.714**
Začetno stanje 1. 1. 2014	**800.000**	**240.972**	**95.819**	**74.993**	**(502.167)**	**2.859.586**	**(120.489)**	**0**	**3.448.714**
Celotni vseobsegajoči donos leta 2014	0	0	0	0	126.534	0		12.745	139.279
– vnos čistega poslovnega izida leta 2014	–	–	–	–	–	–		12.745	12.745
– sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	–	–	–	–	126.534	–		–	126.534
Spremembe v kapitalu	0	0	0	637	0	0	12.108	12.745	0
– razporeditev dela čistega dobička leta 2014 na druge sestavine kapitala	–	–	–	637	–	0	12.108	(12.745)	0
Končno stanje 31. 12. 2014	**800.000**	**240.972**	**95.819**	**75.630**	**(375.633)**	**2.859.586**	**(108.381)**	**0**	**3.587.993**

3.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2013

V EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve		Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid posl. leta	Kapital
	osnovni	na podlagi zmanjšanja z umikom delež.	na podlagi odprave sploš. prevred. pop.	zakonske		preneseni čisti dobiček	prenesena čista izguba		
Končno stanje 31. 12. 2012	**800.000**	**240.972**	**95.819**	**74.993**	**(455.745)**	**2.859.586**	**(126.396)**	**(22.771)**	**3.466.458**
Začetno stanje 1. 1. 2013	**800.000**	**240.972**	**95.819**	**74.993**	**(455.745)**	**2.859.586**	**(126.396)**	**(22.771)**	**3.466.458**
Celotni vseobsegajoči donos leta 2013	0	0	0	0	(46.422)	0		28.678	(17.744)
– vnos čistega poslovnega izida leta 2013	–	–	–	–	–	–		28.678	28.678
– sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	–	–	–	–	(46.422)	–		–	(46.422)
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	5.907	(5.907)	0
– razporeditev prostega dela čistega dobička leta 2012 na druge sestavine kapitala	–	–	–	–	–	0	(22.771)	22.771	0
– razporeditev dela čistega dobička leta 2013 na druge sestavine kapitala	–	–	–	0	–	0	28.678	(28.678)	0
Končno stanje 31. 12. 2013	**800.000**	**240.972**	**95.819**	**74.993**	**(502.167)**	**2.859.586**	**(120.489)**	**0**	**3.448.714**

3.3. BILANČNI DOBIČEK ZA NA DAN 31. 12. 2014

V EUR

	Postavka	2014	2013
+	Bilančni dobiček na 1. 1.	2.739.097	2.710.419
+	Čisti poslovni izid poslovnega leta	12.745	28.678
+	Povečanje zakonskih rezerv	(637)	0
=	Bilančni dobiček na 31. 12.	2.751.205	2.739.097

Uprava bo predlagala skupščini delničarjev, da bilančni dobiček v višini 2.751.205 EUR ostane nerazporejen.

4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014

V EUR

		2014	2013
Čisti prihodki od prodaje	7.3.1.	479.741	452.206
– čisti prihodki od prodaje družbam v skupini		85.577	78.397
– čisti prihodki od prodaje drugim		394.164	373.809
Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prihodki)		184	15.606
Stroški blaga, materiala in storitev	7.3.2.	(308.996)	(360.609)
– nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		(7.415)	(15.196)
– stroški storitev		(301.581)	(345.413)
Stroški dela	7.3.3.	(554.975)	(494.927)
– stroški plač		(417.529)	(380.303)
– stroški socialnih zavarovanj		(70.996)	(61.229)
– stroški pokojninskega zavarovanja		(39.040)	(33.657)
– stroški drugih zavarovanj		(31.956)	(27.572)
– drugi stroški dela		(66.450)	(53.395)
Odpisi vrednosti	7.3.4.	(40.190)	(38.376)
– amortizacija		(39.889)	(38.019)
– prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		(301)	(357)
Drugi poslovni odhodki	7.3.5.	(9.827)	(10.804)
Finančni prihodki iz deležev	7.3.6.	18.814	30.340
– finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		18.814	30.340
Finančni prihodki iz danih posojil	7.3.7.	458.676	577.717
– finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		253.912	82.614
– finančni prihodki iz posojil, danih drugim		204.764	495.103
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		173	6.549
– finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		173	6.549
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	7.3.8.	(141.188)	(195.859)
– finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		(139.430)	(137.629)
– finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(1.758)	(58.230)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		(722)	0
– finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		(722)	0
Drugi prihodki		111.484	5
Drugi odhodki		(1)	(36)
Davek od dobička	7.3.9.	(214)	0
Odloženi davki	7.3.10.	(214)	46.866
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		**12.745**	**28.678**

4.1. PRILOGA 1 K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014

V EUR

	2014	2013
PRIHODKI	**684.220**	**901.742**
Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	**568.202**	**788.785**
Posredovanje naročil	0	0
Izvrševanje naročil	310.987	291.249
Trgovanje za svoj račun	204.479	449.536
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	0	0
Investicijsko svetovanje	48.000	48.000
Ostale investicijske storitve	**0**	**0**
Izvedba prvih ali nadaljnih prodaj z obveznostjo odkupa	0	0
Izvedba prvih ali nadaljnih prodaj brez obveznosti odkupa	0	0
Upravljanje večstranskih sistemov trgovanja	0	0
Pomožne investicijske storitve in posli	**121.715**	**112.957**
Vzajemno priznane finančne storitve	**0**	**0**
Dodatne finančne storitve	**0**	**0**
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	**0**	**0**
ODHODKI	**(88.699)**	**(57.747)**
Odhodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	**(88.699)**	**(57.747)**
Odhodki v zvezi s KDD–družbo in njej podobnimi organizacijami	(14.490)	(13.522)
Odhodki v zvezi z borzo vrednostnih papirjev in njej podobnimi organizacijami	(73.390)	(43.508)
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	(819)	(717)
Odhodki povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	**0**	**0**

5. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2014

	2014	2013
Postavka		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.745	28.678
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	126.534	(46.422)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**139.279**	**(17.744)**

6. IZKAZ DENARNEGA TOKA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014

V EUR

	2014	2013
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	**(283.153)**	**(407.367)**
Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	591.582	459.366
Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(874.521)	(866.733)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(214)	0
Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk izkaza stanja	**(204.319)**	**(96.694)**
Začetne manj končne poslovne terjatve	(260.028)	(57.631)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	28.410	(24.492)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	18.057	483
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve	9.242	(15.054)
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	**(487.472)**	**(504.061)**
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	**153.159.476**	**378.161.268**
Prejemki od dob. obr. in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na naložbenje	279.184	147.592
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	15.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	32.552	32.552
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	152.847.740	377.966.124
Izdatki pri naložbenju	**(152.488.370)**	**(377.106.317)**
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	(2.422)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(1.298)	(12.814)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(32.559)	(32.552)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(152.454.513)	(377.058.529)
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	**671.106**	**1.054.951**
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	**2.124.791**	**2.480.586**
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	800.000	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.324.791	2.480.586
Izdatki pri financiranju	**(2.311.138)**	**(3.025.629)**
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(139.761)	(144.163)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	(1.658.800)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(2.171.377)	(1.222.666)
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	**(186.347)**	**(545.043)**
Končno stanje denarnih sredstev	**14.006**	**16.719**
Denarni izid v obdobju	(2.713)	5.847
Začetno stanje denarnih sredstev	16.719	10.872

7. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Računovodski izkazi in pojasnila k računovodskim izkazom družbe so sestavljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o trgu vrednostnih papirjev, Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 in drugimi podzakonskimi akti.

Letni računovodski izkazi so revidirani. Nadzorni svet bo poročilo predvidoma obravnaval v maju 2015.

7.1.1. Splošno

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

a) Valutno tveganje
Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Izpostavljenosti družbe valutnem tveganju ni, ker družba nima deviznih naložb ali obveznosti v devizah.

b) Obrestno tveganje
Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Obrestno tveganje izhaja iz finančnih naložb in virov financiranja teh naložb. Izpostavljenost družbe obrestnemu tveganju je majhna, ker družba sproti usklajuje obrestne mere in ročnosti virov financiranja z obrestnimi merami in ročnostjo naložb.

c) Kreditno tveganje
Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo, tveganje spremembe cene finančnih instrumentov, itd.
Družba trguje v veliki meri z dolžniškimi vrednostnimi papirji prvovrstnih izdajateljev, pri katerih je kreditno tveganje minimalno. Družba trguje v manjši meri z lastniškimi vrednostnimi papirji finančno močnih družb.

č) Plačilnosposobnostno (likvidnostno) tveganje
Plačilnosposobnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.
Družba ima za zagotavljanje plačilne sposobnosti na voljo okvirna posojila in posojila po načelu tekočega računa. Nekoriščeni del teh posojil je izkazan med zunajbilančnimi postavkami. Plačilnosposobnostno tveganje je majhno.

Izpostavljenost družbe drugim tveganjem ni pomembna.

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke sredstev in obveznosti do virov sredstev, ki se glasijo na tujo valuto, so po stanju na dan izkaza stanja preračunane v EUR z uporabo pogodbeno določenega tečaja, če pa ta ni določen, pa z uporabo referenčnega tečaja ECB.

Podružnice

Družba nima podružnic.

Sprememba računovodskih usmeritev in ocen

Družba ni spremenila računovodskih usmeritev ali ocen.

Pojasnila

Družba v letnem poročilu ne pripravlja pojasnil k materialno nepomembnim postavkam računovodskih izkazov.

7.1.2. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmeteno osnovno sredstvo je razpoznavno nedenarno sredstvo, ki praviloma fizično ne obstaja. Praviloma se pojavlja kot neopredmeteno dolgoročno sredstvo.
Neopredmetena sredstva zajemajo dolgoročno odložene stroške razvijanja, usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva, naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice ter v dobro ime prevzetega podjetja.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročno odloženi stroški.
Neopredmeteno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti (nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve po odštetju popustov ter vsi neposredno pripisljivi stroški pripravljanja sredstva za nameravano uporabo).

Za merjenje vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti, razen za neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti in dobro ime, ki se prevrednotujejo zaradi slabitve.

Neopredmetena sredstva se amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja brez preostale vrednosti.

Pri amortiziranju so bile uporabljene naslednje amortizacijske stopnje:

– programska oprema	10,0–20,0 %

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev se mora zmanjšati, če presega njihovo nadomestljivo vrednost.

7.1.3. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo je sredstvo v lasti ali finančnemu najemu, ki se uporablja pri ustvarjanju proizvodov, opravljanju storitev, dajanju v najem ali za pisarniške namene in se bo po pričakovanjih uporabljalo v več kot enem obračunskem obdobju.

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti (nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve, ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve ali obnovitve).

Opredmetena osnovna sredstva z veliko nabavno vrednostjo, se v primeru, da imajo deli tega osnovnega dela različne dobe koristnosti, razdeli na dele. Vsak del se obravnava posebej.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi, in zmanjšujejo do takrat obračunani amortizacijski popravek, če omogočajo podaljšanje dobe koristnosti.

Za merjenje vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti.

Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja brez preostale vrednosti.

Pri amortiziranju so bile po vrstah opredmetenih osnovnih sredstev uporabljene naslednje amortizacijske stopnje:

gradbeni objekti:	3,0 %,
oprema:	20,0–50,0 %,
– pohištvo in pisarniška oprema:	12,5–25,0 %,
– računalniška oprema:	20,0–50,0 %,
– avtomobili:	20,0 %,
– druga oprema:	20,0–33,0 %.

7.1.4. Finančne naložbe

Finančne naložbe so sestavni del finančnih inštrumentov podjetja in so finančna sredstva, ki jih ima podjetje naložbenik, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevalo svoje finančne prihodke.

Finančne naložbe so večinoma naložbe v kapital drugih podjetij (kapitalski inštrumenti) ali v finančne dolgove drugih podjetij, države, območja in občine ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), ter naložbe v izpeljane finančne inštrumente. Med finančne naložbe v posojila štejejo tudi finančne naložbe v kupljene obveznice.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Finančna naložba se v razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi povezane z njo, in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Pri obračunavanju nakupa/prodaje finančnih sredstev pripozna družba finančno sredstvo z upoštevanjem datuma trgovanja.

Finančne naložbe se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti podjetje naložbenik v posesti v obdobju, daljšem od leta dni.

Pripoznano finančno sredstvo, ki je finančna naložba, mora podjetje ob začetnem pripoznanju izmeriti po pošteni vrednosti. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne štejejo pogodbeni pripis obresti in druge spremembe glavnice naložbe. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje finančnih naložb na njihovo pošteno vrednost, prevrednotenje finančnih naložb zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje finančnih naložb zaradi odprave njihove oslabitve.

Po začetnem pripoznanju se:
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi;
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- finančne naložbe v posojila izmerijo po odplačni vrednosti;
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko kapitala, ki se izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, in finančna sredstva, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ki se izmerijo po nabavni vrednosti.

Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost se opravi enkrat letno ob izdelavi letnih računovodskih izkazov.

Obresti od posojil se pripoznajo v poslovnem izidu v višini pogodbeno dogovorjene obrestne mere (ne uporablja se metoda efektivne obrestne mere).
Na vsak dan bilance stanja je treba oceniti, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb. Če tak dokaz obstaja, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve nastanejo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju finančne naložbe, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

V posamičnih računovodskih izkazih se finančne naložbe v odvisna podjetja obračunavajo po nabavni vrednosti.

Pri odpravi pripoznanja dela finančnega sredstva se poraba finančnega sredstva vrednoti po metodi povprečnih cen.

Pri odpravi pripoznanja finančnega sredstva v celoti se razlika med knjigovodsko vrednostjo ter vsoto prejetih nadomestil, vključno z novimi dobljenimi sredstvi, zmanjšanimi za nove prevzete obveznosti, in nabranih dobičkov in izgub, pripoznanih neposredno v kapitalu, pripozna v poslovnem izidu.

7.1.5. Terjatve

Terjatve so na premoženjsko pravnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo kakih stvari ali opravitev kake storitve.

Terjatve se pojavljajo večinoma do kupcev ali drugih financerjev prodanih proizvodov in opravljenih storitev, lahko pa tudi do dobaviteljev prvin poslovnega procesa, do zaposlencev, do udeležencev pri razporejanju prvin poslovnega procesa, do financerjev in do uporabnikov finančnih naložb.

Terjatve se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne (udenarijo se v letu dni).

Terjatve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Obresti od terjatev so finančni prihodki.

Kasnejša povečanja/zmanjšanja terjatev (razen danih predujmov) praviloma povečujejo / zmanjšujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke.

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje pogodbeno dogovorjena sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se lahko na koncu poslovnega leta ali med njim. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje terjatev zaradi odprave njihove oslabitve.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, je treba šteti kot dvomljive, če pa se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne.

Popravki vrednosti terjatev se oblikujejo posamično za dvomljive in sporne terjatve.

7.1.6. Denarna sredstva

Denar je zakonito plačilno sredstvo, ki je posrednik pri menjavi poslovnih učinkov v razmerah blagovnega gospodarstva, trga in delitve dela. Denar so gotovina, knjižni denar in denar na poti.

Gotovina je denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev in kovancev.

Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni instituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje.
Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne ali računa na račun pri banki ali drugi finančni instituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej.

Denarno sredstvo se v knjigovodskih razvidih pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim, in je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Denarno sredstvo se ob začetnem pripoznanju izkaže v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine.
Prevrednotenje denarnih sredstev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti in se lahko opravi na koncu leta ali med njim. Pojavi se le v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvem pripoznanju spremeni tečaj valute.

7.1.7. Kapital

Celotni kapital podjetja je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti poslovni izid, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti poslovni izid poslovnega leta.

Osnovni kapital in kapitalska rezerva se pojavljata z denarnimi in stvarnimi vložki v podjetje ter prehodno še s terjatvami do vpisnikov; znesek stvarnih vložkov se obravnava po pošteni vrednosti.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev.

7.1.8. Kratkoročni in dolgoročni dolgovi

Kratkoročni dolgovi (dolgoročni dolgovi) so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba najkasneje v letu dni (v obdobju daljšem od leta dni) vrniti oziroma poravnati zlasti v denarju. Kot posebna vrsta dolgoročnih dolgov se obravnavajo obveznosti za odloženi davek. Dolgovi so finančni in poslovni. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani vrednostni papirji razen čekov.

Poslovni dolgovi so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, kratkoročne obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, kratkoročne obveznosti do financerjev v zvezi z obrestmi in podobnimi postavkami, kratkoročne obveznosti do države iz naslova davkov, tudi obračunanega davka na dodano vrednost, ter kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Posebna vrsta kratkoročnih poslovnih dolgov so obveznosti do kupcev za dobljene predujme pa tudi za prejete varščine.

Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki v primeru finančnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga, v primeru kratkoročnih poslovnih dolgov prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu, v primeru dolgoročnih poslovnih dolgov pa prejem praviloma opredmetenih osnovnih sredstev z dolgoročnim odplačevanjem.

7.1.9. Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Pripoznavanje prihodkov
Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.
Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Poslovni prihodki
Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončanosti, navedenih v računih ali drugih listinah.
Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki
Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami pa tudi v zvezi s terjatvami.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.
Dividende/udeležbe v dobičku se pripoznajo v poslovnem letu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.
Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v presežku iz prevrednotenja.

Drugi prihodki:
Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

7.1.10. Odhodki

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Pripoznavanje odhodkov
Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki se torej pripoznajo hkrati s pripoznavanjem zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov.

Poslovni odhodki:
Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju, dodati pa jim je treba še prevrednotovalne poslovne odhodke, ki pred tem niso bili obravnavani kot stroški.
Stroški so ob svojem nastanku pripoznani kot poslovni odhodki (storitvena dejavnost). Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

Finančni odhodki
Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.
Finančni odhodki se pripoznajo po obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.
Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Drugi odhodki
Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

7.1.11. Davki

Davek iz dohodka pravnih oseb je obračunan in izkazan po stopnji 17 % od davčne osnove.

7.1.12. Odloženi davki

Odloženi davki predstavljajo prihodek ali odhodek iz naslova razmejitve dejansko obračunanega in plačanega davka v primeru začasnih odbitnih ali začasnih obdavčljivih razlik. Izkazani so po stopnji 17 %.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek so obračunane po davčni stopnji 17 %.

7.1.13. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala ima obliko sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala (v skladu s SRS27).

7.1.14. Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida ima obliko stopenjskega zaporednega izkaza poslovnega izida (različica I iz SRS25).

7.1.15. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi (različica II iz SRS26). Podatki izhajajo iz izkazov stanj na dan 31. 12. 2014 in 31. 12. 2013 izkaza poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2014 in dodatnih podatkov, na podlagi katerih so spremembe izkazane v nepobotanih zneskih in izločeni nedenarni tokovi.

7.2. POJASNILA K IZKAZU STANJA NA DAN 31. 12. 2014

7.2.1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

V EUR

	Programska oprema
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2014	129.242
Stanje 31. 12. 2014	129.242
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2014	(68.577)
– amortizacija	(12.467)
Stanje 31. 12. 2014	(81.044)
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2014	**60.665**
Stanje 31. 12. 2014	**48.198**

Družba nima neopredmetenih sredstev pridobljenih s finančnim najemom. Neopredmetena sredstva niso obremenjena.

V EUR

	Programska oprema
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2013	126.820
– nove nabave	2.422
Stanje 31. 12. 2013	129.242
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2013	(56.447)
– amortizacija	(12.130)
Stanje 31. 12. 2013	(68.577)
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2013	**70.373**
Stanje 31. 12. 2013	**60.665**

Nove nabave v višini 2.422 EUR predstavljajo nakup nove programske opreme.

7.2.2. Opredmetena osnovna sredstva

V EUR

	Zgradbe	Oprema	Drobni inventar	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2014	718.417	371.664	9	1.090.090
– nove nabave	0	1.298	0	1.298
Stanje 31. 12. 2014	718.417	372.962	9	1.091.388
Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2014	(546.122)	(356.461)	(9)	(902.592)
– amortizacija	(21.481)	(5.941)	0	(27.422)
Stanje 31. 12. 2014	(567.603)	(362.402)	(9)	(930.014)
Neodpisana vrednost				
Skupaj 1. 1. 2014	172.295	15.203	0	**187.498**
Skupaj 31. 12. 2014	150.814	10.560	0	**161.374**

Nove nabave v višini 1.298EUR predstavljajo nakup računalniške opreme.

Družba nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom.

Opredmetena osnovna sredstva niso obremenjena.

V EUR

	Zgradbe	Oprema	Drobni inventar	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2013	718.417	509.989	9	1.228.415
– nove nabave	0	12.814	0	12.814
– prodaja	0	(151.139)	0	(151.139)
Stanje 31. 12. 2013	718.417	371.664	9	1.090.090
Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2013	(524.641)	(503.192)	(9)	(1.027.842)
– amortizacija	(21.481)	(4.408)	0	(25.889)
– prodaja	0	151.139	0	151.139
Stanje 31. 12. 2013	(546.122)	(356.461)	(9)	(902.592)
Neodpisana vrednost				
Skupaj 1. 1. 2013	193.776	6.797	0	**200.573**
Skupaj 31. 12. 2013	172.295	15.203	0	**187.498**

Nove nabave v višini 12.814 EUR predstavljajo nakup računalniške opreme.

Družba nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom.

Opredmetena osnovna sredstva niso obremenjena.

7.2.3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročna posojila drugim v višini 878.519 EUR predstavljajo naložbo v obveznice RS.

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2014

	Obveznice
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2014	842.397
– povečanja	32.559
– zmanjšanja	(32.552)
Stanje 31. 12. 2014	842.404
Prevrednotenje	
Stanje 1. 1. 2014	(16.911)
– vrednotenje PVKAP	53.026
Stanje 31. 12. 2014	36.115
Poštena/nabavna vred.	
Stanje 1. 1. 2014	**825.486**
Stanje 31. 12. 2014	**878.519**

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2013

	Obveznice
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2013	842.397
– povečanja	32.552
– zmanjšanja	(32.552)
Stanje 31. 12. 2013	842.397
Prevrednotenje	
Stanje 1. 1. 2013	(732)
– vrednotenje PVKAP	(16.178)
Stanje 31. 12. 2013	(16.911)
Poštena/nabavna vred.	
Stanje 1. 1. 2013	841.665
Stanje 31. 12. 2013	**825.486**

Obveznice so vrednotene prek kapitala po zadnjem borznem tečaju.

Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost se opravi enkrat letno ob izdelavi letnih računovodskih izkazov. Finančne naložbe so bile nazadnje prevrednotene po stanju na dan 31.12.2013.

Družba je za zavarovanje dela prejetih posojil od bank zastavila obveznice v vrednosti 833.795 EUR. Prejeta posojila, za katera so obveznice zastavljene, so po stanju na dan 31. 12. 2014 črpana v višini 1.602.400 EUR.

Družba nima finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji in nima v plačilo zapadlih še neudenarjenih naložb.

7.2.4. Dolgoročne poslovne terjatve

Dolgoročne poslovne terjatve do drugih v višini 404.763 EUR predstavljajo vplačila družbe v rizični in jamstveni sklad Centralne klirinško depotne družbe, d. d., v višini 289.379 EUR, ter terjatve do zavarovalnice, iz naslova življenjskega zavarovanja, ki bodo izplačanane družbi v primeru doživetja zavarovancev, v višini 115.384 EUR.

7.2.5. Odložene terjatve za davek

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Odložene terjatve za davek iz naslova neizrabljenih davčnih izgub	46.651	46.866
Odložene terjatve za davek iz naslova presežka iz prevrednotenja fin. naložb	76.937	102.853
Skupaj	**123.588**	**149.719**

7.2.6. Kratkoročne finančne naložbe

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	270.870	183.062
– druge delnice in deleži	270.870	183.062
– delnice	49.680	49.680
– delnice (PVKAP[1])	221.190	133.382
Kratkoročna posojila	3.955.040	4.139.771
– kratkoročna posojila družbam v skupini	3.503.654	3.700.000
– kratkoročna posojila drugim	451.386	439.771
– kratkoročna posojila	310.000	310.000
– obveznice (PVKAP)	141.386	129.771
Skupaj	**4.225.910**	**4.322.833**

Vrednostni papirji so vrednoteni prek kapitala po zadnjem borznem tečaju.

Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost se opravi enkrat letno ob izdelavi letnih računovodskih izkazov. Finančne naložbe so bile nazadnje prevrednotene po stanju na dan 31.12.2013.

Kratkoročne finančne naložbe družbe niso obremenjene.

Dana posojila družbam v skupini v višini 3.503.654 EUR se obrestujejo po obrestni meri 6,50 % in so zavarovano z delnicami prvovrstnih izdajateljev skupni vrednosti 3.982.638 EUR.

Kratkoročna posojila drugim se obrestujejo po 5,7 % letni obrestni meri in niso zavarovana.

Družba nima finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji in nima v plačilo zapadlih še neudenarjenih naložb.

[1] PVKAP = vrednotenje po pošteni vrednosti v kapital

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2014 V EUR

	Delnice	Delnice (PVIPI)	Delnice (PVKAP)	Kratk. posojila družbam v skupini	Kratk. posojila drugim	Obveznice (PVIPI)	Obveznice (PVKAP)	Potrdilo o vlogi	Skupaj
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2014	49.680	0	493.023	3.700.000	310.000	0	123.219	0	4.675.922
– povečanja	0	430.366	0	1.826.654	0	137.514.021	5.249	12.678.223	152.454.513
– zmanjšanja	0	(430.366)	0	(2.023.000)	0	(137.514.021)	(5.250)	(12.678.223)	(152.650.860)
Stanje 31. 12. 2014	49.680	0	493.023	3.503.654	310.000	0	123.218	0	4.479.575
Prevrednotenje									
Stanje 1. 1. 2014	0	0	(359.641)	0	0	0	6.552	0	(353.089)
– vrednotenje PVKAP	0	–	87.808	–	–	–	11.616	–	99.424
Stanje 31. 12. 2014	0	0	(271.833)	0	0	0	18.168	0	(253.665)
Poštena/nabavna vred.									
Stanje 1. 1. 2014	**49.680**	**0**	**133.382**	**3.700.000**	**310.000**	**0**	**129.771**	**0**	**4.322.833**
Stanje 31. 12. 2014	**49.680**	**0**	**221.190**	**3.503.654**	**310.000**	**0**	**141.386**	**0**	**4.225.910**

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2013 V EUR

	Delnice	Delnice (PVIPI)	Delnice (PVKAP)	Kratk. posojila družbam v skupini	Kratk. posojila drugim	Obveznice (PVIPI)	Obveznice (PVKAP)	Potrdilo o vlogi	Skupaj
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2013	333.162	0	493.023	4.136.000	310.000	13.942	123.642	0	5.409.769
– povečanja	0	239.055	0	5.902.000	0	218.723.905	5.268	152.188.301	377.058.529
– zmanjšanja	(48.462)	(239.055)	0	(6.338.000)	0	(218.737.847)	(5.691)	(152.188.301)	(377.557.356)
Stanje 31. 12. 2013	284.700	0	493.023	3.700.000	310.000	0	123.219	0	4.910.942
Prevrednotenje									
Stanje 1. 1. 2013	(169.823)	0	(385.089)	0	0	0	6.552	0	(548.360)
– vrednotenje PVKAP	(65.197)	–	25.448	–	–	–	0	–	(39.749)
Stanje 31. 12. 2013	(235.020)	0	(359.641)	0	0	0	6.552	0	(588.109)
Poštena/nabavna vred.									
Stanje 1. 1. 2013	**163.339**	**0**	**107.934**	**4.136.000**	**310.000**	**13.942**	**130.194**	**0**	**4.861.409**
Stanje 31. 12. 2013	**49.680**	**0**	**133.382**	**3.700.000**	**310.000**	**0**	**129.771**	**0**	**4.322.833**

7.2.7. Kratkoročne poslovne terjatve

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	13.379	40.264
– kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.880	29.280
– kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	8.499	3.446
– druge kratkoročne terjatve	0	7.538
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	0	53
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	71.921	80.801
– kratkoročno dani predujmi in varščine	0	56
– kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	2.953	1.501
– druge kratkoročne terjatve	68.968	79.244
Skupaj	**85.300**	**121.118**

Druge kratkoročne terjatve v višini 68.861 EUR so terjatve za posredniške provizije in druge terjatve do strank. Terjatve do strank, za katere družba opravlja storitve in niso bile poravnane v dogovorjenem roku, znašajo 9.987 EUR. Družba ni uveljavljala zavarovanja s prodajo finančnih instrumentov strank, ker gre za manjše zneske, ki bodo poravnani najkasneje ob prvi transakciji stranke.

Členitev terjatev po zapadlosti			V EUR
Stanje	Dni od ... do ...	Bruto terjatev	Popravek vrednosti terjatev	Neto terjatev
Zapadlo	nad 360	7.865	0	7.865
	181 – 360	1.454	0	1.454
	91 – 180	83	0	83
	61 – 90	179	0	179
	31 – 60	0	0	0
	0 – 30	1.858	0	1.858
Nezapadlo	0 – 30	54.817	0	54.817
	31 – 60	19.044	0	19.044
Skupaj		85.300	0	85.300

Terjatve za posredniške provizije v višini 68.861 EUR so zavarovane z vrednostnimi papirji strank, druge poslovne terjatve niso zavarovane.

Družba nima terjatev do članov uprave in nadzornega sveta.

7.2.8. Denarna sredstva

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Denarna sredstva v blagajni	10.615	10.627
Denarna sredstva na transakcijskih računih pri bankah	3.391	6.092
Skupaj	**14.006**	**16.719**

Družba ima po stanju na dan 31.12.2014 nekoriščene samodejne zadolžitve in okvirna posojila v skupnem znesku 375.104 EUR.

7.2.9. Kapital

Za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2014 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila čisti dobiček v višini 12.745 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin 0,2 % za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2014, bi izkazala čisti dobiček v višini 5.848 EUR (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dohodka pravnih oseb).

Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico V EUR/delnico

Razred delnic	Osnovni čisti dobiček na delnico		Popravljeni čisti dobiček na delnico	
	2014	2013	2014	2013
Navadne imenske delnice	12.745 / 150.266	28.678 / 150.266	12.745 / 150.266	28.678 / 150.266
	0,08	0,19	0,08	0,19

Povprečno število delnic je izračunano kot tehtano povprečje navadnih delnic, uveljavljajočih se v obdobju od 1. 1. do 31. 12.

7.2.10. Dolgoročne obveznosti

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dolgoročne finančne obveznosti	800.000	0
– dolgoročne finančne obveznosti do bank	800.000	0
Skupaj	**800.000**	**0**

Dolgoročne finančne obveznosti do bank, v višini 800.000 EUR se obrestujejo po spremenljivi obrestni meri EURIBOR s pribitkom 3,8% in zapadejo v plačilo konec leta 2017.

Družba je za zavarovanje posojila zastavila obveznice v vrednosti 450.700 EUR. Prejeto dolgoročno posojilo je zavarovano tudi z vrednostnimi papirji in poroštvi tretjih oseb.

7.2.11. Kratkoročne obveznosti

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne finančne obveznosti	1.427.296	2.273.882
– kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.427.296	2.273.882
Kratkoročne poslovne obveznosti	121.342	103.285
– kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	36.985	50.357
– kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	22	201
– druge kratkoročne poslovne obveznosti	84.335	52.547
– obveznosti do zaposlenih	66.352	35.027
– obveznosti do države in državnih institucij	10.542	7.793
– obveznosti za nakup vrednostnih papirjev	0	166
– obveznosti za obresti	6.672	8.061
– druge obveznosti	769	1.500
Skupaj	**1.548.638**	**2.377.167**

Kratkoročne finančne obveznosti do bank v višini 1.427.296 EUR se obrestujejo po spremeljivi obrestni meri EURIBOR s pribitkom do 4,00 % ali pa po fiksni letni obrestni meri od 6,00 % do 6,50 %.
Družba je za zavarovanje dela prejetih posojil od bank zastavila obveznice v vrednosti 383.095 EUR. Prejeta posojila, za katera so obveznice zastavljene, so po stanju na dan 31. 12. 2014 črpana v višini 1.027.296 EUR. Prejeta posojila od bank so zavarovana tudi s poroštvom fizične osebe

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih v višini 66.332 EUR predstavljajo obveznosti za bruto plačo za mesec december 2014 in odpravnino.

Obveznosti do države in državnih institucij v višini 10.542 EUR sestavljajo obveznosti iz naslova davkov in prispevkov od plač za mesec december 2014 in od odpravnine v višini 9.384 EUR, obveznosti iz naslova davka na dodano vrednost v višini 913 EUR, obveznosti za davek iz dobička v višini 214 EUR in druge obveznosti do države v višini 31 EUR.

Obveznost družbe do uprave za decembrsko bruto plačo znaša 12.800 EUR. Družba nima drugih obveznosti do uprave.

Kratkoročne obveznosti po ročnosti V EUR

Stanje	Dni od ... do ...	Do bank	Do dobaviteljev	Do drugih	Skupaj
Zapadlo	0 – 30	0	5.096	0	5.096
Nezapadlo	0 – 30	0	30.994	84.357	115.351
	31 – 60	0	711	0	711
	61 – 90	0	184	0	184
	91 – 180	422.000	0	0	422.000
	181 – 360	1.005.296	0	0	1.005.296
Skupaj		1.427.296	36.985	84.357	1.548.638

Poslovne obveznosti niso zavarovane.

7.2.12. Zunajbilančna evidenca

V EUR

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Domači vrednostni papirji strank – posredovanje	182.515.130	241.819.475
Tuji vrednostni papirji strank – posredovanje	35.613.640	33.588.964
Dane zastave vrednostnih papirjev za prejeta posojila	833.795	783.475
Prejete zastave vrednostnih papirjev za dana posojila	3.982.638	5.878.026
Prejeta posojila po načelu TR – nekoriščeni del	375.104	834.918
Skupaj	**223.320.307**	**282.904.858**

Družba je za zavarovanje dela prejetih posojil od bank zastavila obveznice v vrednosti 833.795 EUR. Prejeta posojila, za katera so obveznice zastavljene, so po stanju na dan 31. 12. 2014 črpana v v višini 1.602.400 EUR.

Dano posojila družbam v skupini v višini 3.503.654 EUR so zavarovana z delnicami prvovrstnih izdajateljev skupni vrednosti 3.982.637 EUR.

7.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2014

7.3.1. Čisti prihodki od prodaje

V EUR

	2014	2013
Izvrševanje naročil – družbe v skupini	5.613	5.291
Izvrševanje naročil – drugi	304.413	285.958
Investicijsko svetovanje – skupina	48.000	48.000
Pomožne investicijske storitve in posli – družbe v skupini	31.964	25.106
Pomožne investicijske storitve in posli – drugi	479.741	87.851
Skupaj	**479.741**	**452.206**

7.3.2. Stroški blaga, materiala in storitev

V EUR

	2014	2013
Stroški materiala	(7.415)	(15.196)
Stroški storitev	(301.581)	(345.413)
Skupaj	**(308.996)**	**(360.609)**

Stroški storitev

V EUR

	2014	2013
Stroški prevoznih storitev	(1.950)	(2.426)
Stroški vzdrževanja	(72.619)	(76.766)
Stroški najemnin	(27.377)	(37.221)
– najemnina za KIS	(19.273)	(17.857)
– najemnina za borzni trgovalni sistem (BTS)	(4.864)	(19.364)
– druge najemnine	(3.240)	0
Povračila stroškov v zvezi z delom	(7.285)	(9.917)
Stroški plačilnega prometa, bančnih, borznih, KDD storitev	(62.538)	(83.117)
– stroški plačilnega prometa	(4.968)	(4.538)
– bančne provizije in stroški	(25.909)	(32.701)
– stroški nadzora ATVP	(26.400)	(35.172)
– drugo	(5.261)	(10.706)
Stroški intelektualnih storitev	(58.970)	(57.727)
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	(5.380)	(6.805)
Stroški storitev fizičnih oseb	(1.348)	(2.200)
Stroški drugih storitev	(64.114)	(69.234)
– druge storitve borz	(2.641)	(1.434)
– druge storitve depotnih družb, KDD	(53.425)	(50.119)
– druge storitve	(8.048)	(17.681)
Skupaj	(301.581)	(345.413)

Strošek revidiranja letnega poročila je znašal 9.394 EUR. Revizor v poslovnem letu 2014 ni opravil drugih storitev za družbo.

7.3.3. Stroški dela

Prejemki članov organov vodenja in nadzora v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2014.

Član organa	Funkcija	Bruto plača	Bruto regres	Povračila	Sejnine	Skupaj
Mladen Kaliterna	predsednik uprave	80.400	1.000	2.135	-	83.535
Milan Smiljanič	član uprave	61.200	1.000	2.266	-	64.466
Bernarda Babič	član uprave od 1.1.2014 do 20.12.2014	59.617	1.000	10.952	-	71.569
Martin Gosenca	predsednik NS	-	-	-	552	552
Jožica Janžekovič	član NS	-	-	-	433	433
Skupaj		**201.217**	**3.000**	**15.353**	**985**	**220.555**

Člani organov vodenja in nadzora v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2014 niso prejeli variabilnih prejemkov, udeležbe v dobičku, opcij in drugih nagrad, zavarovalnih premij, provizij in drugih dodatnih plačil. Prav tako člani organov vodenja in nadzora niso prejeli nobenih prejemkov iz naslova vodenja odvisnih družb.

Družba ni oblikovala rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob odhodu v pokoj v skladu s SRS10.

Povprečno število zaposlenih izračunano na podlagi opravljenih ur po izobrazbi znaša:

Izobrazba	Število
Magisterij	1,97
Visokošolska izobrazba	3,96
Višješolska izobrazba	2,00
Srednješolska izobrazba	1,58
Skupaj	**9,51**

7.3.4. Odpisi vrednosti

V EUR

	2014	2013
Amortizacija	(39.889)	(38.019)
– amortizacija neopredmetenih sredstev	(12.467)	(12.130)
– amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	(27.422)	(25.889)
– amortizacija zgradb	(21.481)	(21.481)
– amortizacija opreme	(5.941)	(4.408)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	(301)	(357)
Skupaj	(40.190)	(38.376)

7.3.5. Drugi poslovni odhodki

V EUR

	2014	2013
Članarine	(6.204)	(6.104)
Drugi poslovni odhodki	(3.623)	(4.700)
Skupaj	**(9.827)**	**(10.804)**

7.3.6. Finančni prihodki iz deležev

V EUR

	2014	2013
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	18.814	30.340
– prihodki od dividend	7.600	9.482
– prihodki od prodaje finančnih naložb	11.214	20.858
Skupaj	**18.814**	**30.340**

7.3.7. Finančni prihodki iz danih posojil

V EUR

	2014	2013
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	253.912	82.614
– prihodki od obresti	253.912	82.614
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	204.764	495.103
– prihodki od obresti	17.672	55.495
– prihodki od prodaje finančnih naložb	187.092	439.608
Skupaj	**458.676**	**577.717**

Prihodke od prodaje finančnih naložb v višini 187.092 EUR sestavljajo prihodki od prodaje obveznic v višini 183.373 EUR in prihodki od prodaje drugih dolžniških finančnih instrumentov v višini 3.719 EUR.

7.3.8. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

V EUR

	2014	2013
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	(139.430)	(137.629)
– odhodki od obresti	(139.430)	(137.629)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	(1.758)	(58.230)
– odhodki od prodaje finančnih naložb	(1.427)	(51.696)
– negativne tečajne razlike	(331)	(6.534)
Skupaj	**(141.188)**	**(195.859)**

7.3.9. Davek od dobička

V EUR

	2014	2013
Prihodki ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.069.073	1.082.422
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov – zmanjšanje	(7.600)	(9.482)
Davčno priznani prihodki	1.061.473	1.072.940
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(1.055.898)	(1.100.610)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov – zmanjšanje	3.184	4.463
Davčno priznani odhodki	(1.052.714)	(1.096.147)
Razlika med davčno priznanimi prihodki in odhodki	8.759	(23.207)
Sprememba davčne osnove	0	(252.948)
Povečanja davčne osnove	380	474
Davčna osnova	9.139	(275.681)
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	7.876	0
Osnova za davek	1.263	0
Davčna stopnja	(17 %)	(17 %)
Davek	**214**	**0**

7.3.10. Odloženi davki

Odloženi davek v višini 215 EUR predstavlja odhodek iz naslova pokrivanja davčne izgube iz preteklih let.

7.3.12. Stroški po funkcionalnih vrstah

V EUR

	2014	2013
Stroški prodajanja	(669.040)	(675.573)
Stroški splošnih dejavnosti	(244.948)	(229.143)
Skupaj	**(913.988)**	**(904.716)**

8. KAZALNIKI

Kazalnik	Izračun	2014	2013
Stopnja lastniškosti financiranja	kapital ÷ obveznosti do virov sredstev	60,34 %	59,20 %
Stopnja dolgoročnosti financiranja	(kapital + dolg. dolgovi + rezerv.+dolg. PČR) ÷ obveznosti do virov sredstev	73,80 %	59,20 %
Stopnja osnovnosti investiranja	osnovna sredstva ÷ sredstva	3,52 %	4,26 %
Stopnja dolgoročnosti investiranja	osnovna sredstva, dolgoročne finančne naložbe in dolgoročne poslovne terjatve ÷sredstva	27,19 %	22,87 %
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	kapital ÷ osnovna sredstva	17,12	13,90
Hitri koeficient	likvidna sredstva ÷ kratkoročne obveznosti	0,01	0,01
Pospešeni koeficient	likvidna sredstva in kratkoročne terjatve ÷ kratkoročne obveznosti	0,06	0,06
Kratkoročni koeficient	kratkoročna sredstva ÷ kratkoročne obveznosti	2,79	1,88
Koeficient gospodarnosti poslovanja	poslovni prihodki ÷ poslovni odhodki	0,53	0,52
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	čisti dobiček (izguba) v obdobju ÷ povprečni kapital*	0,00	0,01
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	vsota dividend v obdobju ÷ povprečni osnovni kapital*	0,00	0,00

* Povprečni kapital (povprečni osnovni kapital) je izračunan kot povprečno dnevno stanje kapitala (osnovnega kapitala) v obdobju od 1. 1. do 31. 12., brez upoštevanja rezultata tekočega leta.

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se do izdaje letnega poročila niso pojavili dogodki, ki bi vplivali na računovodske izkaze družbe.

10. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI (nad 10.000 EUR)

KONTO	PARTNER_NAZIV	OTVORITEV	PROMET V BREME	PROMET V DOBRO	SALDO
CGP, d.d.					
TERJATVE - SVETOVANJE	CGP, d.d.	29.280	58.560	82.960	4.880
VIZIJA HOLDING, k.d.d.					
DANA POSOJILA	VIZIJA HOLDING, k.d.d.	705.000	417.771	1.122.771	0
PREJETA POSOJILA	VIZIJA HOLDING, k.d.d.	0	215.000	215.000	0
VIZIJA HOLDING ENA, k.d.d.					
DANA POSOJILA	VIZIJA HOLDING ENA, k.d.d.	279.318	106.602	385.920	0
PERSPEKTIVA FT, d.o.o.					
DANA POSOJILA	PERSPEKTIVA FT, d.o.o.	2.719.128	1.395.539	602.154	3.512.153

III. POROČILO REVIZORJA

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

DELNIČARJEM družbe PERSPEKTIVA, d.d., Borzno posredniška družba

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Perspektiva, d.d., Borzno posredniška družba, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tàko 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 naše 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 zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe Perspektiva, d.d., Borzno posredniška družba na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

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

Murska Sobota, dne 24. 4. 2015

Direktor družbe:
Elizabeta ILIĆ
pooblaščeni revizor

audit&co DRUŽBA ZA REVIZIJO IN SVETOVANJE d.o.o.
Lendavska 18, 9000 Murska Sobota

Vodja revizije:
mag. Danica KOS,
pooblaščeni revizor

IV. DODATEK

1. SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

1.1. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI

Borznoposredniška družba Perspektiva, d. d., pri svojem poslovanju prevzema različna tveganja, katerih višina je v veliki meri odvisna od pripravljenosti prevzemanja tveganj. Družba je pretežno usmerjena v tradicionalne borznoposredniške posle, za katere se oceni obseg in pomen za poslovanje družbe, vrsto in verjetnost tveganja, posledice škodnega dogodka, način ocenjevanja, spremljave in obvladovanja tveganj ter pogostost merjenja ali ocenjevanja tveganj.

Družba letno v okviru priprave letnega načrta poslovanja oceni primernost strategij in politik upravljanja tveganj ter v skladu s postopki, opredeljenimi v Pravilniku o prevzemanju in upravljanju s tveganji, oceni sposobnost družbe za prevzemanje tveganj in ostalimi pravilniki.

Družba tekoče ugotavlja, meri in spremlja tako celotno tveganje kot tudi posamezne vrste tveganj in njihov prispevek k celotnemu tveganju.

V razkritjih informacij v tem poročilu je vključena Perspektiva, d. d., ki ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

1.2. ORGANIZACIJSKA PRAVILA IZVAJANJA PROCESA UPRAVLJANJA S TVEGANJI

Družba izvaja aktivno in skrbno upravljanje s tveganji z ustrezno organizacijsko strukturo, ki zagotavlja varen pristop k upravljanju s tveganji. Osnova organiziranosti upravljanja s tveganji je razmejitev pristojnosti, ki v čim večji meri onemogoča napake, nepravilnosti ter odpravlja konflikte interesov. Pri vseh aktivnostih borznoposredniška družba zagotavlja ločitev komercialne funkcije oz. enote, ki sklepa posle in prevzema tveganja (front office), od zaledne funkcije, ki spremlja in vodi posle (back office) ter funkcije spremljanja in upravljanja tveganj.

1.3. POSTOPKI UGOTAVLJANJA, MERJENJA OZIROMA OCENJEVANJA, OBVLADOVANJA IN SPREMLJANJA TVEGANJ

Družba izdeluje redna mesečna poročila o tveganjih, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja.

Izračun sposobnosti prevzemanja tveganj temelji na sklepih Agencije za trg vrednostnih o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe.

Družba izračunava skupno kapitalsko zahtevo s seštevanjem posameznih kapitalskih zahtev. Regulatorni kapital spremlja skladno z zakonskimi predpisi, notranji kapital pa na osnovi lastne metodologije. Regulatorni kapital je namenjen pokrivanju kreditnega, operativnega in tržnega tveganja. Z notranjim kapitalom pa pokrivamo notranje kapitalske zahteve za likvidnostno, obrestno, strateško tveganje ter tveganje ugleda in dobičkonosnosti.

1.4. PRISTOP K UPRAVLJANJU S POSAMEZNIMI TVEGANJI

1.4.1. Operativno tveganje

Borznoposredniška družba izračunava kapitalsko zahtevo za operativna tveganja po enostavnem pristopu v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje borznoposredniške družbe. Po tej metodologiji se izračunava kapitalska zahteva za operativna tveganja tako, da se upošteva 15% triletnega povprečja vsot čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov. Kapitalska zahteva za operativno tveganje borznoposredniške družbe v letu 2014 znaša 138.000 EUR in se je na predhodno poslovno leto znižala za 16.000 EUR. Znižanje kapitalske zahteve je posledica padca poslovnih prihodkov družbe. Borznoposredniška družba redno spremlja operativno tveganje, kateremu je pri poslovanju izpostavljena.

S pogodbenimi partnerji (tuji posredniki), borznoposredniška družba nima težav pri izvrševanju naročil v tujini. Prav tako ni težav s poravnavami poslov.

Pri dnevnem spremljanju napak, ki se lahko zgodijo pri izvrševanju naročil strank ugotavljamo, da škode ne presegajo zneska 1.000 EUR, zato ugotavljamo, da je operativno tveganje izvrševanja naročil majhno. Tudi frekvenca pojavljanja škodnih dogodkov pri izvrševanju naročil je nizka.

Za zagotavljane boljše storitve sprejema in posredovanja naročil, borznoposredniška družba snema telefonske linije, prek katerih sprejema in oddajajo naročila.

Borznoposredniška družba ima vzpostavljeno ustrezno prostorsko in funkcijsko razmejitev pristojnosti med področji sklepanja poslov in spremljave le-teh.

Borznoposredniška družba ima zagotovljen dostop do interneta prek dveh ponudnikov, s čimer je zagotovljeno neprekinjeno delovanje elektronskih trgovalnih postaj. Če pa kljub vsemu pride do nedelovanja interneta, lahko naročila posredujemo telefonsko. V poslovnem letu 2014 se ni zgodila večurna prekinitev dostopa do interneta.

Uprava borznoposredniške družbe redno spremlja limite (izpostavljenosti) in naložbe, s katerimi borznoposredniška družba trguje za lasten račun.

Borznoposredniška družba izpolnjuje vse standarde, potrebne za zagotavljanje nemotenega delovanja lastnega informacijskega sistema. Informacijski sistem deluje stabilno.

Ocenjujemo, da je kapitalska zahteva za operativno tveganje borznoposredniške družbe ustrezna.

1.4.2. Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja tveganje izgub v primeru negativnih gibanj na finančnih trgih in spremembi nestanovitnosti. Borznoposredniška družba med tržna tveganja uvršča predvsem pozicijsko tveganje (splošno in posebno tveganje spremembe cene finančnih instrumentov v zvezi z dolžniškimi in lastniškimi finančnimi instrumenti), tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke, valutno tveganje, tveganje spremembe cen blaga.

Borznoposredniška družba med pozicije, ki so namenjene trgovanju (t.i. trgovalne postavke), uvršča posle:
• z vrednostnimi papirji, ki so v poslovnih knjigah opredeljeni kot vrednostnimi papirji, namenjeni trgovanju,
• z vrednostnimi papirji, razpoložljivimi za prodajo, ki niso bili pridobljeni z namenom uravnavanja likvidnosti oziroma valutnega ali obrestnega tveganja (namenjeni so ustvarjanju dobička iz naslova razlike v ceni),
• z vrednostnimi papirji, razporejenimi v skupino po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki vsebuje vgrajene izvedene finančne instrumente in jih ima borznoposredniška družba namen prodati v primeru ugodnih tržnih razmer,
• z izvedenimi finančnimi instrumenti, razen tistih, ki so namenjeni ščitenju postavk borznoposredniške družbe.
Borznoposredniška družba izračunava pozicijsko tveganje po standardiziranemu pristopu. Borznoposredniška družba na dan 31.12.2014 ni bila izpostavljena pozicijskemu tveganju.

1.4.3. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da borznoposredniška družba ne bo sposobna izpolniti svojih kratkoročnih finančnih obveznosti. Borznoposredniška družba z namenom ugotavljanja in merjenja izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju identificira in uvršča posle, ki so povezani z likvidnostnim stanjem, v interne simulacije. Borznoposredniška družba ima tudi svojo interno Strategijo in politiko za upravljanje z likvidnostnim tveganjem.
Borznoposredniška družba izračunava količnik likvidnosti v skladu s Sklepom o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba. Dnevni količnik likvidnosti mora biti najmanj 1. Borznoposredniška družba dnevno izpolnjuje ta kriterij.

Preprečevanje oziroma odpravo vzrokov za nelikvidnost borznoposredniške družbe zagotavlja borznoposredniška družba z instrumenti kratkoročnih posojil po načelu tekočega računa ali z revolving posojili pri poslovnih bankah in z zagotavljanjem primernega obsega sekundarne likvidnosti (državni vrednostni papirji).
Borznoposredniška družba izračunava tudi interno kapitalsko zahtevo za likvidnostno tveganje v primeru, da dnevni likvidnostni količnik pade pod 1,2. Za primanjkljaj likvidnih sredstev se zahteva 8%-no kapitalsko pokritje. Interna kapitalska zahteva za likvidnostno tveganje za mesec december 2014 ni bila potrebna. To

interno kapitalsko zahtevo borznoposredniška družba upošteva pri izračunu notranjega kapitala borznoposredniške družbe oziroma količnika kapitalske ustreznosti.

1.4.4. Strateška tveganja

Strateška tveganja obsegajo tveganja nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ali premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. Med strateška tveganja borznoposredniška družba všteva tudi tveganje izgube ugleda družbe ter izgubo zaupanja strank.

Za obvladovanje tovrstnega tveganja borznoposredniška družba zagotavlja ustrezen sistem nadzora, ki omogoča preprečevanje napak, ki bi vplivale na nezadovoljstvo poslovnih partnerjev. Hkrati s tem skrbi za to, da svojim strankam zagotavlja prvovrstne storitve ter jih ustrezno obvešča. Dodatno borznoposredniška družba z namenom zmanjševanja strateškega tveganja skrbi tudi za kontinuirano usposabljanje in izobraževanje zaposlenih, motiviranost in splošno zadovoljstvo zaposlenih.

Borznoposredniška družba ocenjuje, da se je stopnja izpostavljenosti strateškemu tveganju v poslovnem letu povečala zaradi sprememb v finančnem okolju in samih udeležencev (investitorji in finančni posredniki). Borznoposredniška družba pozorno spremlja svoj položaj na trgu in preučuje različne scenarije usmeritve poslovanja v bodoče. Borznoposredniška družba za to tveganje ne zagotavlja notranjega kapitala oziroma ne izračunavamo dodatne interne kapitalske zahteve.

1.4.5. Kapitalsko tveganje

Tveganje kapitala pomeni tveganje borznoposredniške družbe, povezano z nezadostnim obsegom kapitala in njegovo neustrezno strukturo.

Z namenom zagotavljanja ustrezne višine bonitetne ocene, borznoposredniška družba prednostno povečuje sestavine temeljnega kapitala, tako da ne izplačuje dobičkov.

Borznoposredniška družba stalno ocenjuje sposobnosti prevzemanja kapitalskega tveganja in določi, do katere meje je sposobna prevzemati tveganja z vidika kapitala, s čimer zagotavlja, da običajno nihanje obsega poslovanja ali kratkotrajne neugodne tržne razmere ne povzročijo zmanjšanja kapitala pod zakonsko določeni minimum.

Regulatorni kapital borznoposredniške družbe na dan 31.12.2014 znaša 3.528.000 EUR in se je glede na preteklo poslovno leto povečal za 169.000 EUR. Notranji kapital (z upoštevanjem 50%-nega letnega nerevidiranega dobička) borznoposredniške družbe znaša 3.535.000 EUR.

Vsota regulatornih kapitalskih zahtev za tveganja borznoposredniške družbe je na dan 31.12.2014 znašala 499.000 EUR in se je glede na preteklo leto zmanjšala za 25.000 EUR. Interne oziroma notranje kapitalske zahteve za tveganja borznoposredniške družbe (upoštevani še interna kapitalska zahteva za obrestno tveganje in kapitalska zahteva za likvidnostno tveganje) so na dan 31.12.2014 znašale 554.000 EUR. Na dan 31.12.2014 je količnik kapitalske ustreznosti borznoposredniške družbe po regulatorni metodi znašal 57%, po notranji metodi pa 51%.

Ocenjujemo, da ima borznoposredniška družba glede na obseg poslovanja in tveganja, katerim je izpostavljena, zadosten obseg kapitala.

Tabela prikazuje letno gibanje kapitala in kapitalskih zahtev borznoposredniške družbe. Zneski v tabeli so v tisočih EUR.

	jan14	feb14	mar14	apr14	maj14	jun14	jul14	avg14	sep14	okt.14	nov.14	dec.14
KAPITAL	3.438	3.452	3.434	3.399	3.433	3.522	3.493	3.506	3.532	3.524	3.532	3.528
KAPITALSKE ZAHTEVE	709	573	573	548	584	606	555	607	490	484	508	499
Količnik kap. ustreznosti (%)	39%	48%	48%	50%	47%	46%	50%	46%	58%	58%	56%	57%
– KREDITNO TVEGANJE	555	435	435	410	446	468	417	469	352	346	370	361
– Institucije	148	3	2	3	28	50	14	102	11	14	15	16
– Podjetja	356	386	386	364	370	362	346	308	284	273	297	305
– Opr. storitev na drobno	6	5	3	2	4	11	12	13	13	16	15	4
– Zapadle postavke	7	8	11	8	8	8	9	9	7	7	6	1
– Ostale izpostavljenosti	38	33	33	33	36	37	36	37	37	36	37	35
– POZICIJSKO TVEGANJE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– Dolžniški finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
– Lastniški finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

1.4.6. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da zaradi kateregakoli razloga ne izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti v celoti.

Borznoposredniška družba z namenom prevzemanja in upravljanja s kreditnim tveganjem sprotno upravlja in ocenjuje tveganost dolžnikov oziroma naložb in kreditnega portfelja.

Izpostavljenost borznoposredniške družbe kreditnemu tveganju je odvisna od velikosti izpostavljenosti do posameznih dolžnikov, verjetnosti neplačila ter velikosti izgube v primeru neplačila, ki pa je odvisna tudi od zavarovanja terjatev in postopkov izterjave.

Borznoposredniška družba izračunava kapitalske zahteve za kreditno tveganje in kreditno tveganje nasprotne stranke po standariziranem pristopu. Skupna kreditna kapitalska zahteva borznoposredniške družbe na dan 31.12.2014 znaša 361.000 EUR in se je glede na zaključek predhodnega poslovnega leta zmanjšala za 9.000 EUR. Od tega kapitalska zahteva za kreditno tveganje do institucij znaša 16.000 EUR, do podjetij 305.000 EUR, do opravljanja storitev na drobno 4.000 EUR, za zapadle terjatve 1.000 EUR ter za ostale izpostavljenosti 35.000 EUR.

1.4.7. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica neugodnega gibanja obrestnih mer, predvsem pri neujemanju zapadlosti obrestovanih naložb in virov sredstev borznoposredniške družbe. Borznoposredniška družba za ugotavljanje obrestnega tveganja uporablja enako metodo kot pri ugotavljanju pozicijskega tveganja za dolžniške finačne instrumente po standarizirani metodi. To interno kapitalsko zahtevo borznoposredniška družba upošteva pri izračunu notranjega kapitala oziroma pri izračunu kapitalske zahteve z upoštevanjem notranjega kapitala ter internih in regulativnih kapitalskih zahtev. Interna kapitalska zahteva za obrestno (po standarizirani metodi) tveganje celotne obrestovane aktive in pasive borznoposredniške družbe na dan 31.12.2014 znaša 55.000 EUR. Borznoposredniška družba spremlja obrestno tveganje mesečno.

1.4.8. Tveganje dobičkonosnosti

Zaradi izredno slabih razmer v slovenskem poslovnem in finančnem okolju in posledično izredno težkega zagotavljanja prihodkov iz opravljenih storitev je tveganje dobičkonosnosti družbe še vedno veliko. Da bi to tveganje borznoposredniška družba zmanjšala, je sprejela ukrepe, s katerimi želi zagotoviti povečanje prihodkov. Borznoposredniška družba je v letu 2014 povečala tržne aktivnosti, s katerimi smo želeli zagotoviti planiran obseg poslovnih prihodkov. Kljub slabim poslovnim razmeram borznoposredniška družba posluje

pozitivno. Ocenjujemo, da bo borznoposredniška družba tudi v poslovnem letu 2015 izpostavljena povečanemu tveganju dobičkonosnosti in bo tudi v letu 2015 temu tveganju potrebno nameniti veliko pozornosti.

1.5. NALOŽBE V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE, KI NISO VKLJUČENE V TRGOVALNO KNJIGO

Naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključene v trgovalno knjigo, zajemajo naložbe v tržne vrednostne papirje, ki niso namenjeni trgovanju in netržne vrednostne papirje. Naložbe v tržne vrednostne papirje so vrednotene po pošteni vrednosti (tržna cena) prek kapitala, naložbe v netržne vrednostne papirje pa so vrednotene po nabavni vrednosti. Naložbe so namenjene doseganju kapitalskih donosov.

V EUR ali %

	Tržni vrednostni papirji, ki niso namenjeni trgovanju	Netržni vrednostni papirji
Knjigovodska vrednost naložb	221.190	49.680
Poštena vrednost naložb (tržna vrednost)	221.190	–
Izpostavljenost	6,3 %	1,4 %
Kumulativno realizirani kapitalski dobički/izgube iz prodaje naložb v lastniške vrednostne papirje	0	0

Največja izpostavljenost do posameznega izdajatelja vrednostnih papirjev znaša 3,5 %.

1.6. MINIMALNE KAPITALSKE ZAHTEVE IN PROCES OCENJEVANJA POTREBNEGA NOTRANJEGA KAPITALA

Družba pri izračunu notranjega kapitala upošteva poleg zakonskih določil, ki jih predpisuje Sklep o izračunu kapitala borznoposredniških družb (vplačani osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve in zadržani dobički minus odbitne postavke), tudi postavko nerevidirani izid med letom (dobiček) v višini 50 %.

Poleg zakonsko določenih kapitalskih zahtev družba izračunava še notranji kapitalski zahtevi za likvidnostno in obrestno tveganje postavk, ki niso zajete v trgovalno knjigo.

Pri izračunu notranje kapitalske zahteve za obrestno tveganje netrgovalne pozicije, družba uporablja metodologijo, ki je predpisana z izračunom kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje za dolžniške finančne instrumente, ki temelji na dejanski zapadlosti pozicij.

Pri izračunu notranje kapitalske zahteve za likvidnostno tveganje družba ugotavlja odstopanje dnevnega likvidnostnega količnika od postavljenega limita in po potrebi sprejema ukrepe za zmanjšanje le-tega.

Družba v letu 2014 ni določala notranjih ciljev za zagotavljanje notranjega kapitala ob izrednih razmerah. V svoji poslovni politiki ima opredeljeno, da bo k temu pristopila v primeru, da kapitalska ustreznost pade pod 15 %, v letu 2014 pa se je le-ta vseskozi gibala nad 27 %.

1.7. KAPITAL

Sestavine kapitala družbe so osnovni kapital, rezerve ter preneseni dobički/izgube, zmanjšani za negativni poslovni izid med letom, presežek iz prevrednotenja, neopredmetena dolgoročna sredstva in presežek naložb v druge kreditne ali finančne institucije.

Temeljni kapital družbe znaša 3.528 tisoč EUR.

Kapital za namene izračunavanja kapitalske ustreznosti znaša na dan 31. 12. 2014 3.528 tisoč EUR.

Kapital je sestavljen iz vplačanega osnovnega kapitala v višini 800 tisoč EUR, kapitalskih rezerv v višini 337 tisoč EUR ter rezerv in zadržanih dobičkov v višini 2.815 tisoč EUR (preneseni čisti poslovni izid v višini 2.751 tisoč EUR, povečan za zakonske rezerve v višini 75 tisoč EUR in zmanjšan za poslovni izid poslovnega leta 13 tisoč

EUR). Odbitne postavke, ki znižujejo kapital, so neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 48 tisoč EUR in presežek iz prevrednotenja v višini 376 tisoč EUR.