

# LETNO POROČILO

za obdobje od 1.1. do 31.12.2015

družbe

VIZIJA HOLDING, k.d.d.

VSEBINA	stran
<b>I. POSLOVNO POROČILO</b>	<b>3</b>
1. SPLOŠNE INFORMACIJE	4
2. POROČILO UPRAVE	5
<b>II. RAČUNOVODSKO POROČILO</b>	<b>6</b>
1. IZJAVA UPRAVE	7
2. IZKAZ STANJA NA DAN 31.12.2015	8
3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	9
3.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2015	9
3.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2014	10
3.3. BILANČNI DOBIČEK ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2015	11
4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2015	12
5. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2015	13
6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	14
6.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE	14
6.2. POJASNILA K IZKAZU STANJA NA DAN 31.12.2015	19
6.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2015	25
6.4. DRUGA POJASNILA	27
<b>III. POROČILO O REVIDIRANJU</b>	<b>28</b>
1. POROČILO O REVIDIRANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	29

## I. POSLOVNO POROČILO

## 1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Sodišče:	Okrožno sodišče v Ljubljani
Številka vloška:	1/37473/00
Firma:	VIZIJA HOLDING, finančna družba, k.d.d.
Sedež:	Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana, Slovenija
Organizacijska oblika:	Komanditna delniška družba
Osnovni kapital:	9.503.851,61 EUR, razdeljen na 2.277.503 kosovnih delnic
Dejavnost:	Dejavnost holdingov
Zastopniki:	Južna Dari, direktor, samostojno
Nadzorni svet:	Južna Vesna, predsednica Kaliterna Mladen, član Smiljanić Milan, član
Matična številka:	1798898
Davčna številka:	70785961
Skupina: Obvladujoča družba:	Skupina Perspektiva PERSPEKTIVA FT d.o.o., Dunajska cesta 156, Ljubljana

## 2. POROČILO UPRAVE

Spoštovani družbeniki in poslovni partnerji!

Makroekonomsko okolje v letu 2015 ni bilo bistveno drugačno kot leto prej, v svetu se je nadaljevala politična nestabilnost, na finančnih trgih pa visoka nestanovitnost tečajev. Padec cen surovin se je v letu 2015 še poglobil, največje presenečenje je bila nafta, ki je izgubila več kot 38 % in končala pri malo več kot 35 USD za sodček. Padec nacionalnih valut je bil za proizvajalke surovin neizbežen, kapital se je selil iz držav v razvoju v razviti zahodni svet. Problem zahodnih držav ostaja nizka inflacija, ki jo evropska centralna banka poskuša vzpodbuditi z ekspanzivno denarno politiko in posledično nizkimi obrestnimi merami. Nizke pa bodo še kar dolgo časa.

Padec obrestnih mer smo začutili tudi v Sloveniji. Tudi sami smo izkoristili priložnosti, ki so jih prinesli ukrepi ECB in podaljšali ročnosti najetih posojil ter bistveno znižati ceno le-teh. Tudi v letu 2015 smo skoraj za 20 % znižali izpostavljenost do bank, različno po posameznih družbah, na finančnem delu skupine za 10 mio EUR, na ostalih družbah za 10 mio EUR, torej na celi Skupini Perspektiva za 20 mio EUR, večinoma iz denarnega toka. Vse to se bo bistveno izrazilo skozi rezultate posameznih družb od leta 2016 dalje, saj bo prihranek pri plačanih obrestih velik in pomemben. Finančnih naložb tudi v letu 2015 nismo prodali.

Vse pomembnejše kazalce poslovanja smo v letu 2015 izboljšali; EBITDA/skupne prihodke skupine znaša 16 %, EBIT/skupne prihodke znaša 7,5 % in NET PROFIT/skupne prihodke 4,7 %.

Tudi v letu 2016 načrtujemo, da bomo zmanjšali bruto dolg do bank za več kot 15 mio EUR iz denarnega toka, na 85 mio EUR ali manj. Nadaljevali bomo z zniževanjem stroškov zadolževanja, kjer pričakujemo obrestne mere od 2 % do 2,5 % letno. Kjer je mogoče, še nadalje delamo na povečevanju izvoza storitev in izdelkov. Še naprej bomo veliko pozornosti posvečali racionalizaciji in optimizaciji poslovanja, delali bomo na učinkovitosti in donosnosti po posameznih procesih, družbah in na skupini kot celoti.

V naslednjih letih načrtujemo zmerno organsko rast posameznih družb in skupine, tudi skozi pospešene investicije, ki bodo v prihodnjih letih znašale cca 5 mio EUR letno.

Zavedamo se odgovornosti, ki izhajajo iz dejavnosti naših družb, tako do zaposlenih in poslovnih partnerjev kot tudi do države in širše družbe. Zato bomo tudi prihodnje vlagali v naše zaposlene in spodbujali njihov strokovni razvoj, razvijali partnerske odnose, tesno sodelovali s svojimi kupci in še naprej podpirali določene aktivnosti širše družbe.



Dari Južna  
direktor

## II. RAČUNOVODSKO POROČILO

## 1. IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe VIZIJA HOLDING, finančna družba, k.d.d., potrjuje računovodske izkaze družbe VIZIJA HOLDING, k.d.d., za leto 2015, na straneh od 8 do 13 in pojasnila na straneh od 19 do 27.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, tako da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2015.

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, 18.04.2015



Dari Južna  
direktor

## 2. IZKAZ STANJA NA DAN 31.12.2015

	Pojasnilo	31.12.2015	V EUR 31.12.2014
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Dolgoročna sredstva</b>		<b>1.564.312</b>	<b>1.342.250</b>
Dolgoročne poslovne terjatve	6.2.1.	112.214	133.046
– dolgoročne poslovne terjatve do drugih		112.214	133.046
Odložene terjatve za davek	6.2.2.	1.452.098	1.209.204
<b>Kratkoročna sredstva</b>		<b>78.786.396</b>	<b>79.959.286</b>
Kratkoročne finančne naložbe	6.2.3.	78.706.337	79.944.129
– kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		71.926.418	74.035.652
– delnice in deleži v družbah v skupini		50.984.937	51.548.851
– druge delnice in deleži		20.941.481	22.486.801
– kratkoročna posojila		6.779.919	5.908.477
– kratkoročne posojila družbam v skupini		6.005.500	5.137.977
– kratkoročne posojila drugim		774.419	770.500
Kratkoročne poslovne terjatve	6.2.4.	79.179	14.353
– kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		6.879	7.013
– kratkoročne poslovne terjatve do drugih		72.300	7.340
Denarna sredstva	6.2.5.	880	804
<b>Skupaj</b>		<b>80.350.708</b>	<b>81.301.536</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>Kapital</b>		<b>54.351.816</b>	<b>53.794.097</b>
Vpoklicani kapital		9.503.852	9.503.852
– osnovni kapital		9.503.852	9.503.852
Kapitalske rezerve		7.634.725	7.634.725
Rezerve iz dobička	3. in 6.2.6.	614.246	542.308
– zakonske rezerve		614.246	542.308
Presežek iz prevrednotenja		24.888.494	25.769.536
Preneseni čisti poslovni izid		10.343.676	9.210.881
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.366.823	1.132.795
<b>Dolgoročne obveznosti</b>		<b>20.836.753</b>	<b>21.459.458</b>
Dolgoročne finančne obveznosti	6.2.7.	20.239.910	20.739.911
– dolgoročne finančne obveznosti do bank		20.239.910	20.739.911
Odložene obveznosti za davek	6.2.8.	596.843	719.547
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		<b>5.160.462</b>	<b>6.046.304</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	6.2.9.	5.011.000	5.905.356
– kratkoročne finančne obv. do družb v skupini		1.000.000	1.000.000
– kratkoročne finančne obveznosti do bank		4.011.000	4.905.356
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.2.10.	149.462	140.948
– kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		8.588	4.255
– kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		8.976	219
– druge kratkoročne poslovne obveznosti		131.898	136.474
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>		<b>1.677</b>	<b>1.677</b>
<b>Skupaj</b>		<b>80.350.708</b>	<b>81.301.536</b>
Zunajbilančna evidenca	6.2.11.	56.014.848	59.142.822



## 3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

## 3.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2015

V EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve			Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti posl. izid poslovnega leta	Kapital
		Na podlagi odsvojitve lastnih delnic	Na podlagi odprave splošn. prevr. popravka	Druge			Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba		
<b>Stanje 31.12.14</b>	9.503.852	25.192	7.580.910	28.623	542.308	25.769.536	9.210.881	0	1.132.795	<b>53.794.097</b>
<b>Stanje 01.01.15</b>	9.503.852	25.192	7.580.910	28.623	542.308	25.769.536	9.210.881	0	1.132.795	<b>53.794.097</b>
Celotni vseobsegajoči donos leta 2015	0	0	0	0	0	(881.042)	0		1.438.761	557.719
– vnos čistega poslov. izida leta 2015	–	–	–	–	–	–	–		1.438.761	1.438.761
– sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	–	–	–	–	–	(881.042)	–		–	(881.042)
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	71.938	0	1.132.795	0	(1.204.733)	0
– razporeditev preostalega dela čistega dobička leta 2014 na druge sestavine kapitala	–	–	–	–	–	–	1.132.795	–	(1.132.795)	0
– razporeditev dela čistega dobička leta 2015 na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	–	–	–	–	71.938	–	–	–	(71.938)	0
<b>Končno stanje 31.12.15</b>	9.503.852	25.192	7.580.910	28.623	614.246	24.888.494	10.343.676	0	1.366.823	<b>54.351.816</b>

## 3.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2014

V EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve			Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti posl. izid poslovnega leta	Kapital
		Na podlagi odsvojitve lastnih delnic	Na podlagi odprave splošn. prevr. popravka	Druge			Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba		
<b>Stanje 31.12.13</b>	9.503.852	25.192	7.580.910	28.623	482.687	22.539.243	9.026.942	0	183.939	<b>49.371.388</b>
<b>Stanje 01.01.14</b>	9.503.852	25.192	7.580.910	28.623	482.687	22.539.243	9.026.942	0	183.939	<b>49.371.388</b>
Celotni vseobsegajoči donos leta 2014	0	0	0	0	0	3.230.293	0		1.192.416	4.422.709
– vnos čistega poslov. izida leta 2014	–	–	–	–	–	–	–		1.192.416	1.192.416
– sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	–	–	–	–	–	3.230.293	–		–	3.230.293
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	59.621	0	183.939	0	(243.560)	0
– razporeditev preostalega dela čistega dobička leta 2013 na druge sestavine kapitala	–	–	–	–	–	–	183.939	–	(183.939)	0
– razporeditev dela čistega dobička leta 2014 na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	–	–	–	–	59.621	–	–	–	(59.621)	0
<b>Končno stanje 31.12.14</b>	9.503.852	25.192	7.580.910	28.623	542.308	25.769.536	9.210.881	0	1.132.795	<b>53.794.097</b>

## 3.3. BILANČNI DOBIČEK ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2015

Postavka	V EUR	
	2015	2014
+ Bilančni dobiček 1.1. (preneseni poslovni izid)	10.343.676	9.210.881
+ Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.438.761	1.192.416
- Povečanje zakonskih rezerv po sklepu uprave	(71.938)	(59.621)
= <b>Bilančni dobiček 31.12.</b>	<b>11.710.499</b>	<b>10.343.676</b>

Uprava družbe bo predlagala skupščini delničarjev, da ostane celotni bilančni dobiček leta 2015 nerazdeljen.

## 4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2015

		V EUR	
	Pojasnilo	2015	2014
Stroški blaga, materiala in storitev	6.3.1.	(90.783)	(82.381)
– stroški storitev		(90.783)	(82.381)
Stroški dela	6.3.2.	0	0
Drugi poslovni odhodki		0	(5.000)
Finančni prihodki iz deležev	6.3.3.	2.767.465	2.278.731
– finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		1.842.421	1.518.727
– finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		925.044	760.004
Finančni prihodki iz danih posojil	6.3.4.	109.879	105.101
– fin. prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		71.637	70.069
– finančni prihodki iz posojil, danih drugim		38.242	35.032
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	6.3.5.	(1.590.695)	(1.302.100)
– fin. odhodki iz posojil prejetih od družb v skupini		(13.724)	(43.022)
– finančni odhodki iz posojil prejetih od bank		(1.076.312)	(1.259.078)
– finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(500.659)	0
Drugi prihodki		1	0
Davek iz dobička	6.3.6.	0	0
Odloženi davki	6.3.7.	242.894	198.065
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>1.438.761</b>	<b>1.192.416</b>

## 5. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2015

	V EUR	
	2015	2014
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>(90.782)</b>	<b>(87.381)</b>
Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1	0
Poslovni odhodki brez amort. in fin. odhodki iz poslovnih obv.	(90.783)	(87.381)
<b>Spremembe čistih obratnih sred. posl. postavk bilance stanja</b>	<b>(35.480)</b>	<b>566.049</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	(43.994)	580.711
Končni manj začetni poslovni dolgovi	8.514	(14.661)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	0	(1)
<b>Prebitok prejemkov (izdatkov) pri poslovanju</b>	<b>(126.262)</b>	<b>478.668</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>8.747.927</b>	<b>6.981.855</b>
Prej. od dob. obr. in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.877.344	2.383.832
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	5.870.583	4.598.023
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>(6.137.196)</b>	<b>(5.178.000)</b>
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(6.137.196)	(5.178.000)
<b>Prebitok prejemkov (izdatkov) pri naložbenju</b>	<b>2.610.731</b>	<b>1.803.855</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>1.429.500</b>	<b>44.335.401</b>
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	20.739.911
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.429.500	23.595.490
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>(3.913.893)</b>	<b>(46.618.741)</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.090.036)	(1.302.100)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(500.001)	(394.000)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(2.323.856)	(44.922.641)
<b>Prebitok prejemkov (izdatkov) pri financiranju</b>	<b>(2.484.393)</b>	<b>(2.283.340)</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>880</b>	<b>804</b>
Denarni izid v obdobju	76	(817)
Začetno stanje denarnih sredstev	804	1.621

## 6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 6.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Računovodski izkazi in pojasnila k računovodskim izkazom družbe so sestavljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

Družba ni zavezna za pripravo revidiranih računovodskih izkazov. Izkazi družbe so revidirani za namene uskupinjevanja. Razkritja v letnem poročilu so pripravljena v skladu z zahtevami ZGD za majhne družbe.

#### 6.1.1. Splošno

##### Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

###### a) Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Izpostavljenosti družbe valutnemu 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.

###### 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 investira v veliki meri v lastniške vrednostne papirje finančno močnih družb. Z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja družba neprenehoma spremlja finančno stanje izdajateljev, katerih vrednostne papirje ima med svojimi naložbami, in tako zmanjšuje tveganje.

###### 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. 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.

##### Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Družba v poslovnem letu 2015 ni spreminjala računovodskih usmeritev ali računovodskih ocen.

##### Uskupinjevanje

Družba od 1.1.2011 ločeno izkazuje vsa razmerja do nadrejene družbe in drugih družb v Skupini Perspektiva.

#### 6.1.2. Finančne naložbe

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov 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 instrumenti) ali v finančne dolgove drugih podjetij, države, območja in občine ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), ter naložbe v

izpeljane finančne instrumente. Med finančne naložbe v posojila štejemo 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 prek poslovnega izida (I. skupina), 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 (II. skupina) izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- finančne naložbe v posojila (III. skupina) izmerijo po odplačni vrednosti;
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (IV. skupina) so: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek kapitala, ki se izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, in finančna sredstva, ki se izmerijo po nabavni vrednosti pa po nabavni vrednosti ali po ocenjeni pošteni vrednosti (knjigovodskih vrednost finančne naložbe) prek kapitala.

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 oslabiljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb. Če tak dokaz obstaja, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve nastanejo, in zaradi tega je treba naložbo prevrednotiti, 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.

### 6.1.3. 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.

### 6.1.4. Denarna sredstva

Denar je zakonsko 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.

### 6.1.5. 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.

#### **6.1.6. Dolgoročni in kratkoročni 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. Podvrsta dobljenih dolgoročnih posojil so tudi dobljene vloge in dolgovi do najemodajalcev v primeru finančnega najema.

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 obresti 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.

#### **6.1.7. 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, raten od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, ali po prodajnih cenah nedok. 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 posl. 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.

#### **6.1.8. Odhodki**

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov, in 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.

#### **6.1.9. Davki**

Davek iz dohodka pravnih oseb je obračunan in izkazan v višini 17% od davčne osnove.

#### **6.1.10. Odloženi davki**

Odloženi davki predstavljajo prihodek ali odhodek iz naslova razmejitev dejansko obračunanega in plačanega davka v primeru začasnih odbitnih ali začasnih obdavčljivih razlik.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek so obračunane po davčni stopnji 17%. Pri obračunu terjatev in obveznosti za odloženi davek iz naslova presežka iz prevrednotenja, ki izhaja iz prevrednotenja naložb v družbe v skupini, je uporabljena stopnja 8,5%.

#### **6.1.11. Izkaz gibanja kapitala**

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

#### **6.1.12. Izkaz poslovnega izida**

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

#### **6.1.13. Izkaz denarnih tokov**

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi (različica II iz SRS26). Podatki izhajajo iz izkazov stanj na dan 31.12.2015 in 31.12.2014, izkaza poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.12.2015 in dodatnih podatkov, na podlagi katerih so spremembe izkazane v nepobotanih zneskih in izločeni nedenarni tokovi.

## 6.2. POJASNILA K IZKAZU STANJA NA DAN 31.12.2015

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.1. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>112.214</b>	<b>133.046</b>
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	112.214	133.046

Dolgoročne poslovne terjatve do drugih, so terjatve iz naslova prodanega deleža, ki se obročno odplačuje in se obrestuje po 5% letni obrestni meri. Zadnji obrok zapade junija 2020.

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.2. Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.452.098</b>	<b>1.209.204</b>
Terjatve za odloženi davek iz naslova neizrabljenih davčnih izgub	1.452.098	1.209.204

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.3. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>78.706.337</b>	<b>79.944.129</b>
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	71.926.418	74.035.652
– delnice in deleži v družbah v skupini	50.984.937	51.548.851
– delnice in deleži v družbah v skupini	50.984.937	51.548.851
– druge delnice in deleži	20.941.481	22.486.801
– delnice in deleži	20.941.481	22.528.874
– popravek vrednosti delnic in deležev	0	(42.073)
Kratkoročna posojila	6.779.919	5.908.477
– kratkoročna posojila družbam v skupini	6.005.500	5.137.977
– dana posojila	6.005.500	5.137.977
– kratkoročna posojila drugim	774.419	770.500
– dana posojila	774.419	770.500

## Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2015

V EUR

	Delnice (skupina) PVKAP <sup>1</sup>	Delnice (druge družbe ) PVKAP	Deleži (druge družbe ) NV <sup>2</sup>	Kratk. posojila družbam v skupini	Kratk. posojila drugim				Skupaj
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)				
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 15	7.035.948	40.453.376	99.319	5.137.977	770.500				53.497.120
– povečanja	0	0	0	6.133.277	3.919				6.137.196
– zmanjšanja	0	(1.048.244)	(99.319)	(5.265.754)	0				(6.413.317)
Stanje 31. 12. 15	7.035.948	39.405.132	0	6.005.500	774.419				53.220.999
Prevrednotenje									
Stanje 1. 1. 15	44.512.903	(18.023.821)	(42.073)	0	0				26.447.009
– vrednot. PVKAP	(563.914)	(968.392)	-	-	-				(1.532.306)
– zmanjšanja	0	528.562	42.073	0	0				(570.635)
Stanje 31. 12. 15	43.948.989	(18.463.651)	0	0	0				25.485.338
Poštena/nab. vred.									
<b>Stanje 1. 1. 15</b>	<b>51.548.851</b>	<b>22.429.555</b>	<b>57.246</b>	<b>5.137.977</b>	<b>770.500</b>				<b>79.944.129</b>
<b>Stanje 31. 12. 15</b>	<b>50.984.937</b>	<b>20.941.481</b>	<b>0</b>	<b>6.005.500</b>	<b>774.419</b>				<b>78.706.337</b>

Delnice družb v skupini (1) so vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala, in sicer po nižji izmed knjigovodske vrednosti (kapital družbe deljeno s številom delnic) ali pošteni vrednosti ugotovljeni z modelom vrednotenja.

Delnice drugih družb (2), razen delnic družbe Petrol, d.d., so vrednotene prek kapitala po zadnjem borznem tečaju. Delnice družbe Petrol, d.d. so vrednotene prek kapitala po ceni 272 EUR za delnico. Tržna vrednost delnic družbe Petrol, d.d., na dan 31.12.2015 je znašala 255,80 EUR za delnico. Poštena vrednost delnice Petrol, d.d., ugotovljena z uporabo modela vrednotenja znaša 380 EUR. Tržna vrednost delnic družbe Petrol, d.d., ob izdelavi letnega poročila znaša 276,50 EUR za delnico.

Deleži drugih družb (3) so vrednoteni po nabavni vrednosti.

<sup>1</sup> PVKAP=vrednotenje po pošteni vrednosti prek kapitala

<sup>2</sup> NV = vrednotenje po nabavni vrednosti

## Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2014

V EUR

	Delnice (skupina) PVKAP	Delnice (druge družbe ) PVKAP	Deleži (druge družbe ) NV	Kratk. posojila družbam v skupini	Kratk. posojila drugim					Skupaj
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)					
Nabavna vrednost										
Stanje 1. 1. 14	7.035.948	40.453.376	99.319	4.943.500	385.000					52.917.143
– povečanja	0	0	0	4.533.000	645.000					5.178.000
– zmanjšanja	0	0	0	(4.338.523)	(259.500)					(4.598.023)
Stanje 31. 12. 14	7.035.948	40.453.376	99.319	5.137.977	770.500					53.497.120
Prevrednotenje										
Stanje 1. 1. 14	42.722.658	(19.942.157)	(42.073)	0	0					22.738.428
– vrednot. PVKAP	1.790.245	1.918.336	-	-	-					3.708.581
Stanje 31. 12. 14	44.512.903	(18.023.821)	(42.073)	0	0					26.447.009
Poštena/nab. vred.										
<b>Stanje 1. 1. 14</b>	<b>49.758.606</b>	<b>20.511.219</b>	<b>57.246</b>	<b>4.943.500</b>	<b>385.000</b>					<b>75.655.571</b>
<b>Stanje 31. 12. 14</b>	<b>51.548.851</b>	<b>22.429.555</b>	<b>57.246</b>	<b>5.137.977</b>	<b>770.500</b>					<b>79.944.129</b>

Delnice družb v skupini (1) so vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala, in sicer po nižji izmed knjigovodske vrednosti (kapital družbe deljeno s številom delnic) ali pošteni vrednosti ugotovljeni z modelom vrednotenja.

Delnice drugih družb (2) so vrednotene prek kapitala po zadnjem borznem tečaju.

Deleži drugih družb (3) so vrednoteni po nabavni vrednosti.

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

Kratkoročna posojila drugim se obrestujejo po letni obrestni meri od 4,5%, kratkoročna posojila v skupini pa po priznani obrestni meri za posojila med povezanimi osebami.

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.4. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>79.179</b>	<b>14.353</b>
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	6.879	7.013
– kratkoročne terjatve povezane s finančnimi naložbami	6.879	7.013
– terjatve za obresti od danih posojil	6.879	7.013
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	72.300	7.340
– kratkoročne terjatve povezane s finančnimi naložbami	72.300	7.340
– terjatve za obresti od danih posojil	16.193	7.340
– druge terjatve	56.107	0

Terjatve niso zavarovane.

Družba nima terjatev do direktorja ali do članov nadzornega sveta.

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.5. Denarna sredstva</b>	<b>880</b>	<b>804</b>
Denar na evrskih računih	880	804

Družba ima po stanju na dan 31.12.2015 nekorišćene samodejne zadolžitve in nekorišćena okvirna posojila v skupnem znesku 420.000 EUR.

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.6. Kapital</b>	<b>54.351.816</b>	<b>53.794.097</b>

Delnice:

Družba je izdala 2.277.503 kosovnih delnic, ki so v celoti vplaćane.

Odobreni kapital:

Družba nima odobrenega kapitala.

Lastne delnice:

Družba v poslovnem letu 2015 ni opravila transakcij z lastnimi delnicami.

Preraćunani poslovni izid:

Preraćunani poslovni izid je poslovni izid zmanjšán, za prevrednotenje začetnega stanja kapitala in upoštevanjem sprememb med letom (izplaćila in vplaćila kapitala) s stopnjo rasti cen življenjskih potrebšćin.

Za obdobje od 1.1. do 31.12.2015 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila čisti dobićek v višini 1.438.761 EUR.

Će bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebšćin (-0,5 %) za obdobje od 1.1. do 31.12.2015, bi izkazala čisti dobićek v višini 1.707.731 EUR (brez upoštevavanja vpliva na obraćun davka od dohodka pravnih oseb).

Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico

V EUR/delnico

Razred delnic	Osnovni čisti dobiček na delnico		Popravljene čisti dobiček na delnico	
	2015	2014	2015	2014
	1.438.761	1.192.416	1.438.761	1.192.416
Navadne imenske delnice	2.277.503	2.277.503	2.277.503	2.277.503
	0,63	0,52	0,63	0,52

Povprečno število delnic je izračunano kot tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obdobju od 1.1. do 31.12.

Udeležba v dobičku:

Bilančni dobiček družbe je ostal nerazdeljen.

V EUR

31.12.2015 31.12.2014

**6.2.7. Dolgoročne finančne obveznosti**

20.239.910 20.739.911

Dolgoročne finančne obveznosti do bank

20.239.910 20.739.911

Dolgoročna posojila se obrestujejo po obrestnih merah EURIBOR, s pribitki od 3,80% do 4,20%.

Dolgoročna posojila v višini 20.239.910 EUR zapadejo decembra 2017.

Dolgoročne finančne obveznosti do bank so zavarovane z menicami, zastavo vrednostnih papirjev in poroštvi tretjih oseb.

V EUR

31.12.2015 31.12.2014

**6.2.8. Odložene obveznosti za davek**

596.843 719.547

Obveznosti za odloženi davek iz naslova presežka iz prevred. finančnih naložb

596.843 719.547

V EUR

31.12.2015 31.12.2014

**6.2.9. Kratkoročne finančne obveznosti**

5.011.000 5.905.356

Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini

1.000.000 1.000.000

Kratkoročne finančne obveznosti do bank

4.011.000 4.905.356

Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini se obrestujejo po priznani obrestni meri za posojila med povezanimi osebami. Kratkoročna posojila se obrestujejo po obrestnih merah EURIBOR in pribitkom od 4,00% do 4,20%.

Kratkoročne finančne obveznosti po ročnosti				V EUR
Stanje	Dni	od	do	
		181	– 360	5.011.000
		91	– 180	0
Nezapadlo		61	– 90	0
		31	– 60	0
		0	– 30	0
Skupaj				5.011.000

Kratkoročne finančne obveznosti se odplačujejo ali redno podaljšujejo

Kratkoročne finančne obveznosti do bank so zavarovane z menicami, zastavo vrednostnih papirjev in poroštvi tretjih oseb.

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.10. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>149.462</b>	<b>140.948</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	8.588	4.255
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.976	219
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	131.898	136.474
– obveznosti za obresti	115.491	120.067
– ostale kratkoročne obveznosti	16.407	16.407

Poslovne obveznosti niso zavarovane.

Družba ima obveznosti do direktorja po pogodbi o poslovođenju v višini 16.407 EUR. Družba nima obveznosti do zaposlenih ali nadzornega sveta.

	V EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>6.2.11. Zunajbilančna evidenca</b>	<b>56.014.848</b>	<b>59.142.822</b>
Dane zastave vrednostnih papirjev družbe za prejeta posojila	55.594.848	58.723.178
Prejeta posojila – nekoristični del	420.000	419.644



## 6.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2015

	V EUR	
	2015	2014
<b>6.3.1. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>(90.783)</b>	<b>(82.381)</b>
Stroški storitev	(90.783)	(82.381)

Stroški storitev	V EUR	
	2015	2014
Stroški transportnih storitev	(1.600)	0
Stroški plač. prometa in bančnih storitev ter zav. premije (skupina)	(7.547)	(8.304)
Stroški plač. prometa in bančnih storitev ter zav. premije (drugi)	(720)	(1.096)
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	(4.205)	(4.288)
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	(8.157)	0
Stroški storitev fizičnih oseb	(66.339)	(66.418)
Stroški drugih storitev	(2.215)	(2.275)
Skupaj	(90.783)	(82.381)

Stroški revidiranja letnega poročila, ki predstavljajo celoten znesek porabljen za revizorja, so znašali 2.750 EUR (brez DDV).

Stroški storitev fizičnih oseb so večinoma stroški poslovanja družbe v višini 65.628 EUR.

	V EUR	
	2015	2014
<b>6.3.2. Stroški dela</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Družba nima zaposlenih.

Družba v poslovnem letu ni imela stroškov dela.

	V EUR	
	2015	2014
<b>6.3.3. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>2.767.465</b>	<b>2.278.731</b>
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	1.842.421	1.518.727
– prihodki od udeležbe v dobičku	1.842.421	1.518.727
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	925.044	760.004
– prihodki od udeležbe v dobičku	925.044	760.004

	V EUR	
	2015	2014
<b>6.3.4. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>109.879</b>	<b>105.101</b>
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	71.637	70.069
– prihodki od obresti	71.637	70.069
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	38.242	35.032
– prihodki od obresti	38.242	35.032
	V EUR	
	2015	2014
<b>6.3.5. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>(1.590.695)</b>	<b>(1.302.100)</b>
Finančni odhodki iz posojil prejetih od družb v skupini	(13.724)	(43.022)
– odhodki od obresti	(13.724)	(43.022)
Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank	(1.076.312)	(1.259.078)
– odhodki od obresti	(1.076.312)	(1.259.078)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	(500.659)	0
– odhodki od prodaje	(500.659)	0
	2015	2014
<b>6.3.6. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prihodki ugotovljeni po računovodskih predpisih	2.877.345	2.383.832
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov (zmanjšanje)	(2.767.465)	(2.278.731)
Davčno priznani prihodki	109.880	105.101
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(1.681.478)	(1.389.482)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov – zmanjšanje	4.434	5.356
Davčno priznani odhodki	(1.677.044)	(1.384.126)
Razlika med davčno priznanimi prihodki in odhodki	(1.567.164)	(1.279.025)
Povečanje davčne osnove	138.373	113.937
Davčna osnova (izguba)	(1.428.791)	(1.165.088)
Osnova za davek	0	0
Davčna stopnja	17%	17%
Davek	0	0
	V EUR	
	2015	2014
<b>6.3.7. Odloženi davki</b>	<b>242.894</b>	<b>198.065</b>
Odloženi davek iz naslova neizrabljenih davčnih izgub	242.894	198.065

## 6.4. DRUGA POJASNILA

### 6.4.1. Kazalniki

Kazalnik	Izračun	2015	2014
Stopnja lastniškosti financiranja	kapital ÷ obveznosti do virov sredstev	67,8%	66,2%
Stopnja dolgoročnosti financiranja	(kapital + dolg. dolgovi + rezervacije) ÷ obveznosti do virov sredstev	93,6%	92,6%
Stopnja osnovnosti investiranja	osnovna sredstva ÷ sredstva	0,0%	0,0%
Stopnja dolgoročnosti investiranja	osnovna sredstva, dolgoročne finančne naložbe in dolgoročne poslovne terjatve ÷ sredstva	1,9%	1,7%
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	kapital ÷ osnovna sredstva	–	–
Hitri koeficient	likvidna sredstva ÷ kratkoročne obveznosti	0,00	0,00
Pospešeni koeficient	likvidna sredstva in kratkoročne terjatve ÷ kratkoročne obveznosti	0,02	0,00
Kratkoročni koeficient	kratkoročna sredstva ÷ kratkoročne obveznosti	13,37	13,20
Koeficient gospodarnosti	poslovni prihodki ÷ poslovni odhodki	–	–
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	čisti dobiček (izguba) v poslovnem letu ÷ povprečni kapital*	0,027	0,024
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	Vsota dividend v obdobju ÷ povprečni osnovni kapital*	0,000	0,000

Povprečni kapital (povprečni osnovni kapital) je izračunan kot povprečno dnevno stanje kapitala (osnovnega kapitala) v obdobju 1.1. do 31.12., brez upoštevanja rezultata tekočega leta in presežka iz prevrednotenja.

### 6.4.2. Dogodki po datumu bilance stanja

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza stanja niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze.

### III. POROČILO O REVIDIRANJU

## 1. POROČILO O REVIDIRANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV



### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe  
VIZIJA HOLDING, finančna družba, k.d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe VIZIJA HOLDING, finančna družba, k.d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

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

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi 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 pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### *Mnenje*

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe VIZIJA HOLDING, finančna družba, k.d.d. na dan 31. decembra 2015 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

#### *Druge zadeve*

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne z drugimi sestavinami letnega poročila.

V Novem mestu, 23. aprila 2016.

Dinamic d.o.o., revizijska družba  
Ljubljanska cesta 41  
8000 Novo mesto



Gregor Pucelj  
pooblaščen revizor