

**vipa::holding**

***VMESNO  
POROČILO POSLOVODSTVA***

***za obdobje od 1. 1. do 19. 11. 2009***

## KAZALO

1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	3
2	RAZLAGA VSEH POMEMBNEJŠIH POSLOVNIH DOGODKOV V OBRAVNAVANEM OBDOBJU IN NJIHOV VPLIV NA FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE.....	4
3	FINANČNI PREGLED POSLOVANJA .....	5
3.1.	Prihodki .....	6
3.2.	Odhodki .....	6
3.3.	Sredstva .....	7
3.4.	Kapital in obveznost.....	9
4	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	10

## **1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA**

Uprava potrjuje navedbe v vmesnem poročilu posloводства, ki so skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 30. 09. 2009 in predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in skupine ter izidov njunega poslovanja za polletje končano 30. 09. 2009.

Uprava potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja ter poslovnega izida družbe.

VIPA HOLDING d.d.  
Uprava družbe

Nova Gorica, 16. 02. 2009

## 2 RAZLAGA VSEH POMEMBNEJŠIH POSLOVNIH DOGODKOV V OBRAVNAVANEM OBDOBJU IN NJIHOV VPLIV NA FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE

V obdobju poročanja je uprava opravljala naloge z namenom doseganja osrednjih strateških ciljev.

### 2.1. Julij

Skupščina družbe VIPA HOLDING, d.d. je na 7. redni seji, ki je potekala 06. 07. 2009 na sedežu družbe sprejela naslednje sklepe:

- 3.1. Bilančni dobiček poslovnega leta 2008, ki znaša 4.789.984,29 EUR ostane nerazporejen.
- 3.2. Skupščina družbe podeli upravi in nadzornemu svetu razrešnico za delo v poslovnem letu 2008.
4. Skupščina družbe imenuje za finančnega revizorja za poslovno leto 2009 revizijsko družbo CONSTANTIA PLUS, svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 160, 1121 Ljubljana.
5. Skupščina družbe na podlagi osme alineje prvega odstavka 247. člena ZGD-1 pooblašča upravo, da lahko v imenu in za račun družbe VIPA HOLDING, d.d. kupi lastne delnice, katerih delež ne sme presegati skupno 10 % osnovnega kapitala in sicer za namene iz prvega odstavka 247. člena ZGD-1. Uprava lahko pridobiva in odsvaja lastne delnice tudi za izplačevanje udeležbe na dobičku uprave in nadzornega sveta v delnicah družbe, za nagrajevanje zaposlenih, za izpeljavo programa delniških opcij ter zaradi drugih namenov. Pooblastilo iz prejšnjega odstavka velja 18 mesecev. Skupščina družbe pooblašča upravo, da pri pridobitvi in odsvojitvi lastnih delnic izključi prednostno pravico obstoječih delničarjev. Pri pridobivanju lastnih delnic, nabavna cena delnic ne sme biti višja od knjigovodske vrednosti delnice za delnico in ne nižja od 3 EUR za delnico. Cena delnic pri odsvojitvi delnic ne sme biti nižja od njihove povprečne pridobitvene cene.
- 6.1. Skupščina družbe sprejme spremembo petega člena statuta, ki po novem glasi: »V skladu s standardno klasifikacijo dejavnosti opravlja družba glede na določbe 4. /četrtga/ člena tega statuta naslednje dejavnosti:
  - K64.200 Dejavnost holdingov,
  - K64.990 Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov,
  - K66.190 Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade,
  - L68.200 Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin,
  - L68.320 Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi,
  - M70.220 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje,
  - M74.900 Druge nerazvrščene strokovne in tehnične dejavnosti.«
- 6.2. Skupščina družbe sprejme spremembo drugega odstavka sedmega člena statuta, ki po novem glasi: »Uprava družbe je pooblaščen, da v roku 5 (pet) let po vpisu spremembe statuta družbe v register, na podlagi predhodnega soglasja nadzornega sveta, samostojno odloča o povečanju osnovnega kapitala z vložki do zneska 15.000.000,00 EUR (petnajstmilijonov in 00/100 EUR) in o morebitni izključitvi prednostne pravice do nakupa teh delnic ter za povečani znesek izda nove redne delnice.«
- 6.3. Skupščina družbe potrjuje čistopis statuta.

## 2.2. Avgust

- Uprava je dne 31. 08. 2009 na spletni strani družbe [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si) objavila konsolidirano nerevidirano polletno poročilo družbe za prvo polletje 2009.
- Sprejem sklepa o povečanje osnovnega kapitala družbe LIPA PLUS d.o.o. za znesek 1.341.374,82 EUR na način, da VIPA HOLDING d.d., izroči družbi stvarni vložek v skupni vrednosti 1.341.374,82 EUR.
- Sprejem sklepa o povečanje osnovnega kapitala družbe LIPA POHIŠTVO d.o.o. za znesek 389.234,05 EUR na način, da VIPA HOLDING d.d., izroči družbi stvarni vložek v skupni vrednosti 389.234,05 EUR.

## 2.3. September

- Nadzorni svet družbe VIPA HOLDING d.d. se je na šestindvajseti redni seji dne 17. 09. 2009 seznanil s konsolidiranim nerevidiranim polletnim poročilom družbe za prvo polletje 2009.
- Nadzorni svet družbe VIPA HOLDING d.d. je na šestindvajseti redni seji dne 17. 09. 2009 imenoval Andraža Gruma za člana uprave za mandatno dobo petih let.

## 2.4. December

- Nadzorni svet družbe VIPA HOLDING d.d. se je na sedemindvajseti redni seji dne 18. 12. 2009 seznanil s osnutkom plana za poslovno leto 2010.
- Sprejem sklepa Okrožnega sodišča v Novi Gorici z dne 10. 12. 2010 o vpisu spremembe osnovnega kapitala družbe LIPA PLUS d.o.o..
- Sprejem sklepa Okrožnega sodišča v Novi Gorici z dne 11. 12. 2010 o vpisu spremembe osnovnega kapitala družbe LIPA POHIŠTVO d.o.o..

## 3 FINANČNI PREGLED POSLOVANJA

Poslovanje družbe VIPA HOLDING d.d. je v prvih devetih mesecih letošnjega leta potekalo v znamenju negativnih trendov v svetovnem gospodarstvu in volatilnosti tečajev vrednostnih papirjev, kar se je odražalo predvsem v slabšanju kvalitete portfelja.

VIPA HOLDING d.d. je prvih devet mesecev poslovnega leta 2009 zaključila z izgubo v višini 68.507 EUR. V primerjavi s prvim devetimi meseci predhodnega poslovnega leta je poslovanje slabše, saj je bil v proučevanem obdobju predhodnega leta dosežen dobiček v višini 1.262.164 EUR.

### 3.1. Prihodki

Tabela št. 1: Struktura prihodkov v obdobju, ki se zaključuje na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008, v EUR in odstotkih.

	Opis postavke	Od I. do IX. 2009	Delež	Od I. do IX. 2008	Delež
<b>1.</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>97.436</b>	<b>12,73</b>	<b>80.858</b>	<b>4,45</b>
<b>2.</b>	<b>Drugi poslovni prihodki (s prevrd. poslovnimi prih.)</b>	<b>1.452</b>	<b>0,19</b>	<b>13.040</b>	<b>0,72</b>
<b>3.</b>	<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>446.947</b>	<b>58,38</b>	<b>1.218.143</b>	<b>67,03</b>
	a. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0,00	23.980	1,32
	b. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	39.873	5,21	65.013	3,58
	c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	407.074	53,17	1.128.158	62,08
	č. Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0,00	992	0,05
<b>3.</b>	<b>Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>216.015</b>	<b>28,22</b>	<b>501.843</b>	<b>27,62</b>
	a. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	191.495	25,01	436.958	24,05
	b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	24.520	3,20	64.885	3,57
<b>4.</b>	<b>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>3.287</b>	<b>0,43</b>	<b>3.314</b>	<b>0,18</b>
	a. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do družb v skupini	3.251	0,42	3.251	0,18
	b. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do drugih	36	0,00	63	0,00
<b>5.</b>	<b>Drugi prihodki</b>	<b>424</b>	<b>0,06</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>Skupaj</b>	<b>765.561</b>	<b>100,00</b>	<b>1.817.198</b>	<b>100,00</b>

V prvih devetih mesecih poslovnega leta 2009 so prihodki znašali 765.561 EUR. Največji delež v strukturi prihodkov predstavljajo finančni prihodki iz deležev v drugih družbah v višini 407.074 EUR, ki predstavljajo 53,17 odstotkov. Finančni prihodki iz deležev sestojijo iz prihodkov iz dividend. Po velikosti deleža vseh prihodkov sledijo finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini v višini 191.495 EUR in predstavljajo 25,01 odstotkov vseh prihodkov.

Čisti prihodki od prodaje v znesku 97.436 EUR predstavljajo 12,73 odstotkov: Po velikosti deleža sledijo finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah v znesku 39.873, ki predstavljajo 5,21 odstotkov vseh prihodkov in finančni prihodki iz posojil, danih drugim v znesku 24.520 EUR, ki predstavljajo 3,20 odstotkov vseh prihodkov.

Manjše deleže vseh prihodkov predstavljajo finančni prihodki iz poslovnih terjatev 0,42 odstotkov, drugi poslovni prihodki 0,19 odstotkov in drugi prihodki 0,06 odstotkov.

### 3.2. Odhodki

Odhodki družbe so v prvih devetih mesecih poslovnega leta 2009 znašali 834.068 EUR in so bili v primerjavi z odhodki v proučevanem obdobju predhodnega leta večji.

Največji delež, 40,21 odstotkov vseh odhodkov, predstavljajo stroški dela v višini 335.394 EUR. Izmed vseh stroškov dela odpade na stroške plač 164.824 EUR, ki predstavljajo 19,76 odstotkov vseh odhodkov in na druge stroške dela 121.726 EUR, ki predstavljajo 14,59 odstotkov vseh odhodkov.

Po velikosti deleža sledijo finančni odhodki v višini 261.847 EUR, ki predstavljajo 31,39 odstotkov vseh odhodkov. Nadalje sledijo stroški blaga, materiala in storitev v znesku 169.835 EUR, ki predstavljajo 20,36 odstotkov vseh odhodkov.

Po velikosti sledijo in predstavljajo odstotkov vseh odhodkov.

Manjše deleže vseh odhodkov predstavljajo odpisi vrednosti v višini 27.167 EUR, ki predstavljajo 3,26 odstotni delež vseh odhodkov, finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 25.540 EUR, ki predstavljajo 3,06 odstotni delež vseh odhodkov in drugi poslovni odhodki v višini 14.285 EUR, ki predstavljajo 1,71 odstotni delež vseh odhodkov.

Tabela št. 2: Struktura odhodkov v obdobju, ki se zaključuje na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008, v EUR in odstotkih.

	Opis postavke	Od I. do IX. 2009	Delež	Od I. do IX. 2008	Delež
<b>1.</b>	<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>169.835</b>	<b>20,36</b>	<b>158.194</b>	<b>28,50</b>
	a. Naba. vred. prodan. blaga in materiala ter str. porabljenega mate.	8.557	1,03	5.499	0,99
	b. Stroški storitev	161.278	19,34	152.695	27,51
<b>2.</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>335.394</b>	<b>40,21</b>	<b>248.367</b>	<b>44,75</b>
	a. Stroški plač	164.824	19,76	193.117	34,79
	b. Stroški socialnih zavarovanj zaposlenecv	19.966	2,39	14.091	2,54
	c. Stroški pokojninskega zavarovanja zaposlenecv	28.878	3,46	21.963	3,96
	d. Drugi stroški dela	121.726	14,59	19.196	3,46
<b>3.</b>	<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>27.167</b>	<b>3,26</b>	<b>28.605</b>	<b>5,15</b>
	a. Amortizacija	27.167	3,26	28.605	5,15
	b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred in opred.osnov.sred.	0	0,00	0	0,00
	c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0,00	0	0,00
<b>4.</b>	<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>14.285</b>	<b>1,71</b>	<b>7.172</b>	<b>1,29</b>
<b>5.</b>	<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>287.387</b>	<b>34,46</b>	<b>54.135</b>	<b>9,75</b>
	a. Finančni odh. iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0,00	0	0,00
	b. Finančni odh. iz posojil, prejetih od bank	261.847	31,39	54.135	9,75
	c. Finančni odh. iz izdanih obveznic	0	0,00	0	0,00
	č. Finančni odh. iz drugih finančnih obveznosti	25.540	3,06	0	0,00
<b>7.</b>	<b>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.607</b>	<b>0,47</b>
	a. Finančni odh. iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0,00	0	0,00
	b. Finančni odh. iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obv.	0	0,00	0	0,00
	c. Finančni odh. iz drugih poslovnih obveznosti	0	0,00	2.607	0,47
<b>8.</b>	<b>Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>55.954</b>	<b>10,08</b>
<b>9.</b>	<b>Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>10.</b>	<b>Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>11.</b>	<b>Skupaj</b>	<b>834.068</b>	<b>100,00</b>	<b>555.034</b>	<b>100,00</b>

### 3.3. Sredstva

Vrednost sredstev družbe je bila na dan 30. 09. 2009 66.582.783 EUR in je bila v primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2008 večja za 6.407.032 EUR. Kratkoročna sredstva predstavljajo 50,43 odstotkov vseh sredstev, dolgoročna pa predstavljajo 49,65 odstotkov vseh sredstev. V primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2008 se je delež kratkoročnih sredstev zmanjšal za 13,29 odstotnih točk, delež dolgoročnih sredstev pa povečal za 13,29 odstotnih točk.

Tabela št. 3: Struktura sredstev na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008, v EUR in odstotkih.

Opis postavke	30.9.2009	Delež	30.9.2008	Delež
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>33.056.949</b>	<b>49,65</b>	<b>21.883.621</b>	<b>36,37</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.658	0,00	4.817	0,01
II. Opredmetena osnovna sredstva	322.553	0,48	331.668	0,55
1. Zemljišča in zgradbe	225.745	0,34	232.241	0,39
a. Zemljišča	0	0,00	0	0,00
b. Zgradbe	225.745	0,34	232.241	0,39
2. Proizvajalne naprave in stroji	0	0,00	0	0,00
3. Druge naprave in oprema	86.956	0,13	99.427	0,17
4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	9.852	0,01	0	0,00
III. Naložbene nepremičnine	1.821.342	2,74	1.834.853	3,05
IV. Dolgoročne finančne naložbe	28.492.177	42,79	18.057.677	30,01
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	28.492.177	42,79	18.057.677	30,01
a. Delnice in deleži v družbah v skupini	16.503.489	24,79	7.296.238	12,12
b. Delnice in deleži v pridruženih družbah	4.336.697	6,51	2.497.062	4,15
c. Druge delnice in deleži	6.651.991	9,99	7.264.377	12,07
č. Druge dolgoročne finančne naložbe	1.000.000	1,50	1.000.000	1,66
2. Dolgoročna posojila	0	0,00	0	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve	486.661	0,73	567.534	0,94
VI. Odložene terjatve za davek	1.931.558	2,90	1.087.072	1,81
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>33.519.603</b>	<b>50,34</b>	<b>38.289.121</b>	<b>63,63</b>
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0,00	0	0,00
II. Zaloge	0	0,00	0	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	31.165.649	46,81	38.071.668	63,27
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	27.878.191	41,87	24.684.739	41,02
a. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0,00	0	0,00
b. Druge delnice in deleži	27.800.290	41,75	23.588.613	39,20
c. Druge kratkoročne finančne naložbe	77.901	0,12	1.096.126	1,82
2. Kratkoročna posojila	3.287.458	4,94	13.386.929	22,25
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	3.217.458	4,83	13.386.929	22,25
b. Kratkoročna posojila drugim	70.000	0,11	0	0,00
c. Kratkoročna nevplačani vpoklicani kapital	0	0,00	0	0,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	2.203.629	3,31	147.700	0,25
a. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.102.035	3,16	65.667	0,11
b. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	15.172	0,02	3.343	0,01
c. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	86.422	0,13	78.690	0,13
V. Denarna sredstva	150.325	0,23	69.753	0,12
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>6.231</b>	<b>0,01</b>	<b>3.009</b>	<b>0,01</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>66.582.783</b>	<b>100,00</b>	<b>60.175.751</b>	<b>100,00</b>
<b>Č. Izvencilanci evidenca</b>	<b>51.982.427</b>		<b>38.199.009</b>	

Največji delež vseh sredstev predstavljajo kratkoročne finančne naložbe in sicer 46,81 odstotkov vseh sredstev. Na dan 30. 09. 2009 je bila vrednost kratkoročnih finančnih naložb 31.165.649 EUR in je bila v primerjavi z vrednostjo na dan 30. 09. 2008 manjša za -6.906.019 EUR.

Po velikost deleža sledijo dolgoročne finančne naložbe v višini 28.492.177 EUR, ki predstavljajo 42,79 odstotkov vseh sredstev in so bila večja za 10.434.500 EUR.

V strukturi sredstev predstavljajo manjše deleže kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo z 3,31 odstotnim deležem, odložene terjatve za davek z 2,90 odstotnim deležem, naložbene nepremičnine z 2,74 odstotnim deležem, dolgoročne poslovne terjatve z 0,73 odstotnim deležem in opredmetena osnovna sredstva z 0,48 odstotnim deležem.



### 3.4. Kapital in obveznost

Tabela št. 4: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008, v EUR in odstotkih.

Opis postavke	30.9.2009	Delež	30.9.2008	Delež
<b>A. Kapital</b>	<b>49.829.039</b>	<b>74,84</b>	<b>55.086.780</b>	<b>91,54</b>
I. Vpoklicani kapital	30.660.845	46,05	30.660.845	50,95
1. Osnovni kapital	30.660.845	46,05	30.660.845	50,95
2. Nevpoklicani kapital	0	0,00	0	0,00
II. Kapitalske rezerve	20.634.117	30,99	20.634.117	34,29
III. Rezerve iz dobička	-365.189	-0,55	-23	0,00
IV. Presežek iz prevrednotenja	-5.822.211	-8,74	-1.714.358	-2,85
V. Preneseni čisti poslovni izid	4.789.984	7,19	4.244.035	7,05
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-68.507	-0,10	1.262.164	2,10
<b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>22.756</b>	<b>0,03</b>	<b>27.632</b>	<b>0,05</b>
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>7.482.468</b>	<b>11,24</b>	<b>416.184</b>	<b>0,69</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	7.370.000	11,07	0	0,00
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0,00	0	0,00
III. Odložene obveznosti za davek	112.468	0,17	416.184	0,69
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>9.162.008</b>	<b>13,76</b>	<b>4.645.155</b>	<b>7,72</b>
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0,00	0	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	9.089.889	13,65	4.604.061	7,65
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0,00	0	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.947.042	13,44	4.270.000	7,10
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0,00	0	0,00
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	142.847	0,21	334.061	0,56
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	72.119	0,11	41.094	0,07
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0,00	0	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	51.820	0,08	8.871	0,01
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0,00	0	0,00
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	601	0,00	2.786	0,00
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	19.698	0,03	29.437	0,05
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>86.512</b>	<b>0,13</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>66.582.783</b>	<b>100,00</b>	<b>60.175.751</b>	<b>100,00</b>
<b>E. Izvencilna evidenca</b>	<b>51.982.427</b>		<b>38.199.009</b>	

Kapital po stanju na dan 30. 09. 2009 znaša 49.829.099 EUR in predstavlja 74,84 odstotni delež. V primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2008 se je kapital zmanjšal za 5.257.741 EUR.

Obveznosti se delijo med kratkoročne obveznosti, ki predstavljajo 13,76 odstotkov vseh virov sredstev in dolgoročne obveznosti, ki predstavljajo 11,24 odstotkov vseh virov sredstev. Na dan 30. 09. 2009 je bila vrednost kratkoročnih obveznosti 9.162.008 EUR in je bila v primerjavi z vrednostjo na dan 30. 09. 2008 večja za 4.516.853 EUR. Razlog za povečanje kratkoročnih obveznosti je predvsem v povečanju kratkoročnih finančnih obveznosti za 4.677.042 EUR.

Dolgoročne obveznosti so na dan 30. 09. 2009 znašale 7.482.468 EUR in so se v primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2008 povečale za 7.066.284 EUR. Povečanje nekratkoročnih obveznosti je predvsem posledica povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti, ki so se povečale za 7.370.000 EUR.

## 4 RAČUNOVODSKI IZKAZI

Tabela št. 5: Bilanca stanja, aktiva na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008, v EUR.

	Opis postavke	30.9.2009	30.9.2008
<b>A.</b>	<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>33.056.949</b>	<b>21.883.621</b>
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.658	4.817
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.658	4.817
	2. Dobro ime	0	0
	3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0
	4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0
	5. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	322.553	331.668
	1. Zemljišča in zgradbe	225.745	232.241
	a. Zemljišča	0	0
	b. Zgradbe	225.745	232.241
	2. Proizvajalne naprave in stroji	0	0
	3. Druge naprave in oprema	86.956	99.427
	4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	9.852	0
III.	Naložbene nepremičnine	1.821.342	1.834.853
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	28.492.177	18.057.677
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	28.492.177	18.057.677
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini	16.503.489	7.296.238
	b. Delnice in deleži v pridruženih družbah	4.336.697	2.497.062
	c. Druge delnice in deleži	6.651.991	7.264.377
	č. Druge dolgoročne finančne naložbe	1.000.000	1.000.000
	2. Dolgoročna posojila	0	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	486.661	567.534
	1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0
	2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0
	3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	486.661	567.534
VI.	Odložene terjatve za davek	1.931.558	1.087.072
<b>B.</b>	<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>33.519.603</b>	<b>38.289.121</b>
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
II.	Zaloge	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	31.165.649	38.071.668
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	27.878.191	24.684.739
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
	b. Druge delnice in deleži	27.800.290	23.588.613
	c. Druge kratkoročne finančne naložbe	77.901	1.096.126
	2. Kratkoročna posojila	3.287.458	13.386.929
	a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	3.217.458	13.386.929
	b. Kratkoročna posojila drugim	70.000	0
	c. Kratkoročnoa nevplačani vpoklicani kapital	0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	2.203.629	147.700
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.102.035	65.667
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	15.172	3.343
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	86.422	78.690
V.	Denarna sredstva	150.325	69.753
<b>C.</b>	<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>6.231</b>	<b>3.009</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>66.582.783</b>	<b>60.175.751</b>
<b>Č.</b>	<b>Izvenbilančna evidenca</b>	<b>51.982.427</b>	<b>38.199.009</b>

Tabela št. 6: Bilanca stanja, pasiva na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008, v EUR.

	Opis postavke	30.9.2009	30.9.2008
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>49.829.039</b>	<b>55.086.780</b>
I.	Vpoklicani kapital	30.660.845	30.660.845
	1. Osnovni kapital	30.660.845	30.660.845
	2. Nevpoklicani kapital	0	0
II.	Kapitalske rezerve	20.634.117	20.634.117
III.	Rezerve iz dobička	-365.189	-23
	1. Rezerve za lastne delnice	151.561	151.538
	2. Lastne delnice	-516.750	-151.561
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-5.822.211	-1.714.358
V.	Preneseni čisti poslovni izid	4.789.984	4.244.035
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-68.507	1.262.164
<b>B.</b>	<b>Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>22.756</b>	<b>27.632</b>
	1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
	2. Druge rezervacije	0	0
	3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	22.756	27.632
<b>C.</b>	<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>7.482.468</b>	<b>416.184</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	7.370.000	0
	1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	7.370.000	0
	2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0
	3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
	4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	112.468	416.184
<b>Č.</b>	<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>9.162.008</b>	<b>4.645.155</b>
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	9.089.889	4.604.061
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.947.042	4.270.000
	3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	142.847	334.061
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	72.119	41.094
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	51.820	8.871
	3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	601	2.786
	5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	19.698	29.437
<b>D.</b>	<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>86.512</b>	<b>0</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>66.582.783</b>	<b>60.175.751</b>
<b>E.</b>	<b>Izvenbilančna evidenca</b>	<b>51.982.427</b>	<b>38.199.009</b>

Tabela št. 7: Izkaz poslovnega izida za obdobje zaključeno na dan 30. 09. 2009 in 30. 09. 2008.

Opis postavke	Od I. do IX. 2009	Od I. do IX. 2008
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>97.436</b>	<b>80.858</b>
<b>2. Sprememba vred. zalog proizvodov in ned. proizv.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrd. poslovnimi prih.)</b>	<b>1.452</b>	<b>13.040</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>169.835</b>	<b>158.194</b>
a. Naba. vred. prodan. blaga in materiala ter str. porabljenega mate.	8.557	5.499
b. Stroški storitev	161.278	152.695
<b>6. Stroški dela</b>	<b>335.394</b>	<b>248.367</b>
a. Stroški plač	164.824	193.117
b. Stroški socialnih zavarovanj zaposlenecv	19.966	14.091
c. Stroški pokojninskega zavarovanja zaposlenecv	28.878	21.963
d. Drugi stroški dela	121.726	19.196
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>27.167</b>	<b>28.605</b>
a. Amortizacija	27.167	28.605
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred in opred.osnov.sred.	0	0
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>14.285</b>	<b>7.172</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>446.947</b>	<b>1.218.143</b>
a. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	23.980
b. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	39.873	65.013
c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	407.074	1.128.158
č. Finančni prihodki iz drugih naložb	0	992
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>216.015</b>	<b>501.843</b>
a. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	191.495	436.958
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	24.520	64.885
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>3.287</b>	<b>3.314</b>
a. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do družb v skupini	3.251	3.251
b. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do drugih	36	63
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>287.387</b>	<b>54.135</b>
a. Finančni odh. iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
b. Finančni odh. iz posojil, prejetih od bank	261.847	54.135
c. Finančni odh. iz izdanih obveznic	0	0
č. Finančni odh. iz drugih finančnih obveznosti	25.540	0
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>2.607</b>
a. Finančni odh. iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
b. Finančni odh. iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obv.	0	0
c. Finančni odh. iz drugih poslovnih obveznosti	0	2.607
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>424</b>	<b>0</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>55.954</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-68.507</b>	<b>1.262.164</b>