

vipa::holding

LETNO POROČILO
za poslovno leto končano na
dan 31.12.2009

Nova Gorica, 10.06.2010

KAZALO

1	POSLOVNO POROČILO.....	4
1.1	PREDSTAVITEV DRUŽBE	4
1.1.1	Osnovni podatki	4
1.1.2	Uprava družbe	4
1.1.3	Nadzorni svet družbe.....	4
1.1.4	Kapital	4
1.1.5	Dejavnost.....	6
1.1.6	Gospodarske dejavnosti.....	6
1.1.7	Lastniška struktura	7
1.1.8	Skupščina delničarjev	7
1.2	POROČILO UPRAVE	9
1.3	PREDSTAVITEV SKUPINE VIPA HOLDING.....	10
1.4	VIZIJA IN RAZVOJ DRUŽBE	11
1.4.1	Vizija	11
1.4.2	Poslanstvo.....	11
1.4.3	Osrednji strateški cilji.....	11
1.4.4	Strategija za izpeljavo strateških ciljev	12
1.5	PREGLED POSLOVANJA	12
1.5.1	Izkaz poslovnega izida	12
1.5.2	Bilanca stanja	13
1.6	STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB.....	16
1.7	STRUKTURA ZAPOSLENIH	16
1.8	POSLOVNA TVEGANJA.....	16
1.9	RAVNANJE Z OKOLJEM.....	16
1.10	PODRUŽNICE DRUŽB	17
1.11	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA KONČANEGA NA DAN 31.12.2009	17
1.12	POMEMBNI SODNI SPORI.....	17
1.13	POTENCIALNE OBVEZNOSTI	17
1.14	PODATKI IN POJASNILA V POVEZAVI Z ZAKONOM O PREVZEMIH	17
1.14.1	Struktura osnovnega kapitala	17
1.14.2	Omejitve prenosa delnic	18
1.14.3	Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev.....	18
1.14.4	Delniške sheme za delavce.....	18
1.14.5	Omejitve glasovalnih pravic.....	18
1.14.6	Dogovori med delničarji, ki omejujejo prenos vrednostnih papirjev ali glasovalne pravice	18
1.14.7	Pravila Družbe	18
1.14.8	Pooblastila upravi	19
1.14.9	Dogovori.....	19
1.14.10	Dogovori med družbo in člani uprave ali nadzornega sveta ali delavci.....	19
1.15	POSILI Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	19
2	RAČUNOVODSKO POROČILO	20
2.1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	20
2.2	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	21
2.3	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	23
2.3.1	BILANCA STANJA	23

2.3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	25
2.3.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	26
2.3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	27
2.3.5	Bilančni dobiček	28
2.4	RAČUNOVODSKE USMERITVE	28
2.4.1	Uskupinjeni računovodski izkazi	28
2.4.2	Tečaji in način preračuna tujih valut	28
2.4.3	Pomembne računovodske ocene; pomembne računovodske presoje	28
2.4.4	Neopredmetena sredstva	29
2.4.5	Opredmetena osnovna sredstva	29
2.4.6	Naložbene nepremičnine	30
2.4.7	Finančne naložbe	30
2.4.8	Terjatve	32
2.4.9	Odložene terjatve za davek	32
2.4.10	Denarna sredstva	32
2.4.11	Kratkoročne časovne razmejitev	32
2.4.12	Kapital	33
2.4.13	Odložene obveznosti za davek	33
2.4.14	Obveznosti	33
2.4.15	Izvenbilančna sredstva in obveznosti	33
2.4.16	Prihodki	33
2.4.17	Odhodki	34
2.4.18	Davek od dohodka	34
2.5	POJASNILA IZ BILANCE STANJA	36
2.6	POJASNILA IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	45
2.6.1	Prihodki	45
2.6.2	Odhodki	46
2.7	DODATNA POJASNILA	49
2.7.1	Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	49
2.7.2	Izkaz denarnega toka	49
2.7.3	Izkaz gibanja kapitala	49
2.7.4	Povezane osebe	49
2.7.5	Prejemki uprave in nadzornega sveta	51
2.7.6	Posli s povezanimi osebami	52
2.7.7	Poslovni izid po preračunu na podlagi cen življenjskih potrebščin	53
2.7.8	Računovodski kazalniki	53
2.8	CILJI IN POLITIKE UPRAVLJANJA S FINANČNIMI TVEGANJI	54
2.8.1	Kreditno tveganje	54
2.8.2	Valutno tveganje	54
2.8.3	Tveganje sprememb obrestnih mer	54
2.8.4	Likvidnostno tveganje	55
2.8.5	Tveganje poštene vrednosti	56

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1.1 Osnovni podatki

Firma:	VIPA HOLDING, d.d.
Sedež:	5000 Nova Gorica, Kidričeva ulica 19
Vložna številka:	10437900
Matična številka:	1868918
Davčna številka:	26048124
Identifikacijska številka za DDV:	SI26048124
Velikost družbe:	velika po Zakonu o gospodarskih družbah

1.1.2 Uprava družbe

Predsednik uprave:	Borut Kuharič
Član uprave:	Andraž Grum
Član uprave:	Lucijan Čermelj

Član uprave Martin Murovec je na podlagi sporazuma o prenehanju pogodbe o zaposlitvi, z dne 05. 06. 2009, podal odstopno izjavo s položaja člana uprave družbe VIPA HOLDING d.d..

1.1.3 Nadzorni svet družbe

Predsednik nadzornega sveta:	Niko Trošt
Namestnik predsednika nadzornega sveta:	Aleš Žajdela
Član nadzornega sveta:	Silvan Peršolja

1.1.4 Kapital

1.1.4.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe VIPA HOLDING, d.d. znaša 30.660.845,43 EUR in je razdeljen 7.347.565 kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti plačane.

1.1.4.2 Pravice iz delnic

Vse delnice so izdane v nematerializirani obliki in dajejo delničarju pravico do:

- udeležbe pri upravljanju družbe in sicer do enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmerne dividende iz dobička, ki je namenjen za plačilo dividend in
- v primeru stečaja ali likvidacije pravico do sorazmernega dela iz preostanka stečajne ali likvidacijske mase.

1.1.4.3 Podatki o delnicah

Izdajatelj: VIPA HOLDING, d.d.
 Trgovalna oznaka delnice: VHDR
 Segment kotacije: Vstopna kotacija
 Način trgovanja: Avkcijski način trgovanja
 Začetek kotacije: 06. 11. 2003

Tabela št. 1: Podatki o delnici Družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008.

Zap. št.	Opis	31.12.2009	31.12.2008
1	Število izdanih delnic	7.347.565	7.347.565
2	Knjižna vrednost delnice (v EUR)	6,57	7,18
3	Tržna vrednost delnice (v EUR)	1,50	3,80
4	Razmerje med tržno in knjigovodsko vrednostjo delnice	0,23	0,53
5	Čisti dobiček (izguba) na delnico (v EUR)	-0,27	0,07
6	Razmerje med tržno vrednostjo in dobičkom na delnico	/	51,14

1.1.4.4 Lastne delnice

Na dan 31.12.2009 je Družba skupno imetnica 22.062 lastnih delnic, ki predstavljajo 0,03 odstotni delež v osnovnem kapitalu. Skupna vrednost lastnih delnic je 151.561 EUR. Družba ima podpisano pogodbo o terminskem nakupu 60.005 lastnih delnic v višini 352.037 EUR.

Uprava družbe je pooblaščenca, da v roku 18 mesecev šteto od 06.07.2009, na podlagi osme alineje prvega odstavka 247. člena ZGD-1 v imenu in za račun družbe VIPA HOLDING, d.d. kupi lastne delnice, katerih delež ne sme presegati 10 % osnovnega kapitala in sicer za namene iz prvega odstavka 247. člena ZGD-1.

1.1.4.5 Dividendna politika

Na 7. redni seji skupščine, dne 06.07.2009, je skupščina sprejela sklep, da bilančni dobiček poslovnega leta 2008 v znesku 4.789.984,29 EUR ostane nerazporejen. Predhodno leto je Družba izplačala delničarjem dividendo v višini 0,16 EUR bruto na delnico. Družba bo v skladu z osrednjim strateškim ciljem, spremljanja in izboljševanja zadovoljstva delničarjev, nadaljevala s politiko izplačevanja dividend.

1.1.4.6 Neizplačane dividende

Na dan 31.12.2009 Družba izkazuje stanje kratkoročnih obveznosti iz naslova neizplačanih dividend poslovnega leta 2005 v višini 38.599 EUR, stanje kratkoročnih obveznosti iz naslova neizplačanih dividend poslovnega leta 2006 v višini 39.434 EUR in stanje kratkoročnih obveznosti iz naslova neizplačanih dividend poslovnega leta 2007 v višini 47.274 EUR. Skupno stanje kratkoročnih obveznosti iz naslova neizplačanih dividend je bilo na dan 31.12.2009 125.307 EUR.

1.1.4.7 Odobreni kapital

Na 7. redni seji skupščine, dne 06.07.2009, je skupščina sprejela sklep o spremembi drugega odstavka sedmega člena statuta Družbe s katerim je podaljšala veljavnost pooblastila upravi za povečanje osnovnega kapitala.

Uprava Družbe je pooblaščen, da v roku petih 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 in o morebitni izključitvi prednostne pravice do nakupa teh delnic ter za povečani znesek izda nove redne delnice.

V poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31.12.2009 uprava ni izkoristila pooblastila in povečala osnovni kapital na osnovi odobrenega kapitala.

1.1.4.8 Narava in namen rezerv

Na dan 31.12.2009 Družba izkazuje rezerve za lastne deleže v znesku 151.561 EUR v smislu določb 5. odstavka 64. ZGD-1.

Na dan 31.12.2009 Družba izkazuje stanje kapitalskih rezerv v višini 20.634.117 EUR, in sicer se nanašajo na vplačani presežek kapitala, nastal po delitvenem načrtu družbe Vipa invest pooblaščenice investicijske družbe d.d. na dan 31.12.2002. Te so dovolj velike, da Družbi ni bilo potrebno posebej oblikovati zakonskih rezerv iz dobička.

1.1.5 Dejavnost

Družba VIPA HOLDING d.d., opravlja dejavnosti holdinga skladno s statutom družbe, drugimi akti družbe in veljavnimi predpisi. Osrednja dejavnost družbe je tako:

- upravljanje družb v skupini in
- upravljanje s portfeljskimi naložbami.

1.1.6 Gospodarske dejavnosti

V skladu s standardno klasifikacijo dejavnosti opredeljene dejavnosti v statutu družbe, ki jih opravlja družba so:

- 74.150 - Dejavnost holdingov,
- 65.230 - Drugo finančno posredništvo d.n.,
- 67.130 - Pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
- 70.200 - Dajanje lastnih nepremičnin v najem,
- 70.320 - Upravljanje z nepremičninami za plačilo ali po pogodbi,
- 74.140 - Podjetniško in poslovno svetovanje in
- 74.873 - Druge poslovne dejavnosti, d.d..

1.1.7 Lastniška struktura

Tabela št. 2: Lastniška struktura desetih največjih delničarjev na dan 31.12.2009 in 31.12.2008.

Zap. št.	Delničar	31.12.2009		31.12.2008	
		Št. delnic	Delež	Št. delnic	Delež
1	VIPA d.d. Nova Gorica	5.708.393	77,69%	5.696.878	77,53%
2	PROBANKA d.d.	60.005	0,82%	60.005	0,82%
3	VIPA HOLDING d.d.	22.062	0,30%	22.062	0,30%
4	Analožbe d.o.o.	15.155	0,21%	9.003	0,12%
5	JR naložbe d.o.o.	12.975	0,18%	0	0,00%
6	ZGONIK TIMOTEJ	4.889	0,07%	4.290	0,06%
7	JAN LADISLAVA	3.715	0,05%	3.715	0,05%
8	PIŽORN ŽAN	1.907	0,03%	1.907	0,03%
9	FORTUNAT MILOŠ	1.600	0,02%	0	0,00%
10	ZAPLOTNIK MILENA	1.391	0,02%	1.391	0,02%

Družba VIPA HOLDING, d.d. je imela na dan 31.12.2008 12.017 delničarjev, na dan 31.12.2009 pa 11.888 delničarjev, kar je za 129 delničarjev manj. V tabeli številka 2 je prikazana struktura desetih največjih delničarjev na dan 31.12.2009 in primerjava s strukturo na dan 31.12.2008. Deset največjih delničarjev ima v lasti 5.832.092 delnic, ki predstavljajo 79,37 odstotni delež v kapitalu družbe. Za namen primerjave, je deset največjih delničarjev na dan 31.12.2008 imelo v lasti 5.802.656 delnic, ki predstavljajo 78,97 odstotni delež v kapitalu družbe.

1.1.8 Skupščina delničarjev

Skupščina družbe VIPA HOLDING, d.d. je na 7. redni seji, ki je potekala 06.07.2009 na sedežu družbe sprejela naslednje sklepe:

- Bilančni dobiček poslovnega leta 2008, ki znaša 4.789.984,29 EUR ostane nerazporejen.
- Skupščina družbe podeli upravi in nadzornemu svetu razrešnico za delo v poslovnem letu 2008.
- Skupščina družbe imenuje za finančnega revizorja za poslovno leto 2009 revizijsko družbo CONSTANTIA PLUS, svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 160, 1121 Ljubljana.
- 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.
- 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 Drugje 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 Drugje nerazvrščene strokovne in tehnične dejavnosti.«

- 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.«
- Skupščina družbe potrjuje čistopis statuta.

1.2 POROČILO UPRAVE

Poslovno leto 2009 je bilo zelo zahtevno zaradi velikih sprememb v makroekonomskem okolju in velike finančne krize. To je zahtevalo od uprave hitro prilagajanje poslovnih ciljev danim razmeram, v izogib tveganjem, ki so se s finančno krizo močno povečala.

V letu 2009 smo aktivnosti uprave in zaposlenih v holdingu namenjali udejanjanju sprejetih nalog iz letnega poslovnega načrta in iz strateškega poslovnega načrta, to je k aktivnemu upravljanju v posameznih družbah in h skrbnemu ravnanju z naložbami. Kot večina smo se spopadali s posledicami finančne krize, ki ni popuščala in se je negativno odražala predvsem na možnostih pridobivanja kreditov, v povečanju potrebnih slabitev naložb ter posledično izgubi.

Družba je poslovno leto 2009 zaključila z izgubo v višini 1.971.644 EUR. Negativni poslovni rezultat v tej višini ni posledica tekočega poslovanja družbe, ampak predvsem slabitve naložb. Zaradi padca borznih tečajev in ocenjene vrednosti nekaterih naložb smo, v skladu z računovodskimi standardi in usmeritvami, izvedli ustrezne slabitve v skupnem znesku 2.137.519 EUR.

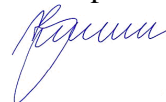
Uprava si bo v poslovnem letu 2010 prizadevala doseči vse zastavljene cilje. Zardi nastalih tržnih razmer bo potrebno še posebej previdno sprejemati investicijske odločitve. Posebno pozornost bomo namenili obvladovanju tveganj.

Ob tej priložnosti se želimo zahvaliti članom nadzornega sveta Družbe, prav tako pa tudi vsem delničarjem, sodelavcem in poslovnim partnerjem, ki so sooblikovali naše dosedanje poslovanje.

VIPA HOLDING, d.d.
Predsednik uprave: Borut Kuharič



Član uprave: Andraž Grum



Član uprave: Lucijan Čermelj



Nova Gorica, 30.04.2010

PREDSTAVITEV SKUPINE VIPA HOLDING

Skupino VIPA HOLDING na dan 31. 12. 2009 sestavljajo:

Obvladujoča družba:

VIPA HOLDING d.d.

Kidričeva ulica 19, Nova Gorica

Upravo družbe sestavljajo predsednik Borut Kuharič, član Andraž Grum in član Lucijan Čermelj.

Odvisne družbe:

1. LIPA AJDOVŠČINA d.d. – v likvidaciji
Lokarjev drevored 1, Ajdovščina
Likvidacijski upravitelj je družba Deset d.o.o., Ljubljana.

Na dan 31. 12. 2009 ima družba VIPA HOLDING d.d. v lasti 85,66% kapitala te družbe.

2. MLINOTEST d.d.
Tovarniška cesta 14, Ajdovščina
Upravo družbe sestavljata predsednik David Nabergoj in član Matija Majcenovič.

Na dan 31. 12. 2009 ima družba VIPA HOLDING d.d. v lasti 69,29% kapitala družbe MLINOTEST d.d..

Družba MLINOTEST d.d. je tudi sama obvladujoča družba in ima v lasti naslednje odvisne družbe:

- 1.1. MLINOTEST KRUH KOPER, d.o.o. MLINOTEST KRUH KOPER, s.r.l., Koper, Slovenija z 99,10% lastniškim deležem,
- 1.2. MLINOTEST TRGOVINA d.o.o., Umag, Hrvaška s 100% lastniškim deležem,
- 1.3. ŽITOPROIZVOD d.d. KARLOVAC, Karlovac, Hrvaška z 87,39% lastniškim deležem in
- 1.4. FINHOLDING d.o.o., Ljubljana, Slovenija z 60% lastniškim deležem

Družba FINHOLDING d.o.o. je tudi sama obvladujoča družba in ima v lasti naslednjo odvisno družbo:

- 1.4.1. PECIVO d.d. Nova Gorica, Slovenija z 77% lastniškim deležem.

Družba PECIVO d.d. Nova Gorica je tudi sama obvladujoča družba in ima v lasti naslednjo odvisno družbo:

- 1.4.1.1. FINO d.d., Nova Gorica, Slovenija z 100% lastniškim deležem.

3. LIPA POHIŠTVO d.o.o.
Lokarjev drevored 1, Ajdovščina
Od 1.3.2010 družbo zastopa direktor Furlan Aleš, do 1.3.2010 pa so družbo zastopali direktorji Borut Kuharič, Peter Šmid in Manuela Božič Badalič.

Družba LIPA POHIŠTVO d.o.o. je v 100,00% lasti družbe VIPA HOLDING d.d..

4. LIPA PLUS d.o.o.
Lokarjev drevored 1, Ajdovščina
Družbo zastopata direktorja Borut Kuharič in Peter Šmid.

Družba LIPA PLUS d.o.o. je v 100,00% lasti družbe VIPA HOLDING d.d..

5. VIPA NALOŽBE d.o.o.
Kidričeva ulica 19, Nova Gorica
Družbo zastopa direktor Andraž Grum.

Družba VIPA NALOŽBE d.o.o. je v 100,00% lasti družbe VIPA HOLDING d.d..

1.3 VIZIJA IN RAZVOJ DRUŽBE

Poslovne aktivnosti so usmerjene v odprodajo nekaterih naložb iz portfelja finančnih naložb in zmanjšanje obsega najetih kreditov. Uresničitev prodajnih aktivnosti pa je zelo otežena in časovno zahtevnejša zaradi težkih pogojev gospodarjenja, predvsem zaradi pomanjkanja finančnih sredstev na strani potencialnih kupcev.

Za nadaljnji razvoj Družbe je bistvenega pomena izvajanje sprejete strategije, ki jo je sprejel nadzorni svet na 23. redni seji, dne 12. 12. 2008. V nadaljevanju je prikazana vizija in razvoj iz strategije.

1.3.1 Vizija

Postali bomo regionalno najbolj uspešno, ugledno in družbeno odgovorno podjetje s področja finančnih holdingov, ki si bo prizadevalo dosežati najmanj 2,5 odstotno dividendno donosnost.

Ustvarjamo prijazno in aktivno poslovno okolje za zaposlene in širšo družbeno skupnost.

1.3.2 Poslanstvo

S strokovnim upravljanjem in ob minimalnem tveganju povečevati vrednost premoženja družbe.

1.3.3 Osrednji strateški cilji

V družbi imamo vizijo, da postanemo vzoren finančni holding. Svojo vizijo bomo podprli z izvedbo osrednjih strateških ciljev:

- utrditi in povečati ugled družbe,
- spremljati in izboljšati zadovoljstvo delničarjev in drugih javnosti z doseganjem ciljne dividendne donosnosti in vključevanjem z različnimi projekti v lokalno in družbeno skupnost in
- dosežati zadovoljstvo in zavzetost zaposlenih.

1.3.4 Strategija za izpeljavo strateških ciljev

Uresničevanje strateških razvojnih ciljev je podprto z naslednjimi strateškimi nalogami:

- prestrukturiranje portfelja s ciljem doseganja pričakovane donosnosti,
- strateški nakupi in prodaje,
- aktivno upravljanje bilance stanja,
- aktivno upravljanje odvisnih družb,
- organiziranje poslovanja krovne družbe na stroškovno optimalen način,
- prenos določenih funkcij z odvisnih družb na krovno družbo,
- razvoj novih storitev,
- usmerjanje na nove trge
- redno strokovno usposabljanje zaposlenih in
- nadzor nad izvajanjem strateških nalog in uresničevanjem strateških ciljev.

1.4 PREGLED POSLOVANJA

Leto 2009 je bilo zelo zahtevno poslovno leto. Bili smo priča zaostrenim razmeram na kapitalskih trgih doma in v svetu. Kot večina smo se spopadali s posledicami finančne krize, ki ni popuščala in se je negativno odražala predvsem na možnostih pridobivanja kreditov, v povečanju potrebnih slabitev naložb ter posledično izgubi.

1.4.1 Izkaz poslovnega izida

VIPA HOLDING, d.d. je poslovno leto 2009 zaključila z izgubo v višini 1.971.644 EUR in ni dosegla načrtovanega čistega poslovnega izida 1.306.059 EUR. Razlog za izgubo je v manjših finančnih prihodkih, natančneje manjših finančnih prihodkih iz dividend in večjih finančnih odhodkih predvsem zaradi večjih finančnih odhodkov iz oslabitve in odpisov finančnih naložb.

V poslovnem letu 2009 so prihodki znašali 878.490 EUR prihodkov in so bili nižji od prihodkov v poslovnem letu 2008 za 60,85 odstotkov.

Tabela št. 3: Struktura prihodkov Družbe v poslovnem letu 2009 in 2008 v EUR in v odstotkih.

	Opis postavke	2009	Delež	2008	Delež
1.	Čisti prihodki od prodaje	123.363	14,04	120.077	5,35
2.	Drugi poslovni prihodki	1.452	0,17	17.505	0,78
3.	Finančni prihodki iz deležev	445.578	50,72	1.427.266	63,59
4.	Finančni prihodki iz danih posojil	264.102	30,06	667.773	29,75
5.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	36.105	4,11	10.351	0,46
6.	Drugi prihodki	7.890	0,90	1.478	0,07
7.	Skupaj	878.490	100,00	2.244.450	100,00

Čisti prihodki od prodaje v letu 2009 obsegajo prihodke od najemnine in uporabnine za dvorec Zemono ter najemnine za poslovne prostore v Novi Gorici.

Finančni prihodki iz deležev v višini 445.578 EUR predstavljajo 50,72 odstotkov vseh prihodkov podjetja. Od planiranih so nižji za 78,42 odstotkov in od dosežnih v predhodnem poslovnem letu pa za 68,78 odstotkov. Le te sestavljajo prihodki od dividend drugih in pridruženih družb.

Finančni prihodki iz danih posojil v višini 264.102 EUR predstavljajo 30,06 odstotka vseh prihodkov podjetja. Od planiranih so višji za 73,33 odstotka in od doseženih v predhodnem poslovnem letu pa nižji za 60,45 odstotkov. Finančni prihodki iz danih posojil obsegajo prihodke iz posojil danih družbam v skupini v znesku 259.492 EUR in prihodke iz posojil danih drugim v znesku 4.609 EUR.

V poslovnem letu 2009 so odhodki znašali 3.407.862 EUR prihodkov in so bili višji od odhodkov v poslovnem letu 2008 za 107,63 odstotkov. V primerjavi s planom najbolj odstopajo finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb, ki za poslovno leto 2009 niso bili planirani.

Največji delež vseh stroškov materiala predstavljajo stroški električne energije in stroški goriva. Pri stroških storitev pa predstavljajo največji delež stroški za notarske in odvetniške storitve, stroški intelektualnih storitev in revizijski stroški.

Tabela št. 4: Struktura odhodkov Družbe v poslovnem letu 2009 in 2008 v EUR in v odstotkih.

	Opis postavke	2009	Delež	2008	Delež
1.	Stroški blaga, materiala in storitev	273.974	8,04	231.821	14,12
2.	Stroški dela	389.040	11,42	390.426	23,79
3.	Odpisi vrednosti	35.817	1,05	37.851	2,31
4.	Drugi poslovni odhodki	16.991	0,50	14.158	0,86
5.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	2.137.519	62,72	829.728	50,55
6.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	554.489	16,27	134.674	8,21
7.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	2.607	0,16
8.	Drugi odhodki	32	0	0	0,00
11.	Skupaj	3.407.862	100	1.641.265	100,00

Stroški dela in odpisi vrednosti so v poslovnem letu 2009 na ravni predhodnega leta.

Največji delež, 62,72 odstotkov vseh odhodkov, predstavljajo finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb v višini 2.137.519 EUR in so bili za 157,61 odstotkov višji od doseženih v letu 2008. Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb za leto 2008 niso bili načrtovani, nanašajo pa se na slabitev naložb predvsem v elektrodistribucijska podjetja.

Po velikosti deleža sledijo finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 554.489 EUR vključujejo finančne odhodke od posojil prejetih od bank. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti predstavljajo 16,27 odstotkov vseh odhodkov in so bili za 47,62 odstotkov višji od načrtovanih in za 311,74 odstotkov višji od doseženih v predhodnem poslovnem letu.

1.4.2 Bilanca stanja

Vrednost sredstev družbe je bila na dan 31.12.2009 65.727.767 EUR in je bila v primerjavi s predhodnim letom večja za 8.207.969 EUR oziroma 14,27 odstotkov. Vzrok za takšno povečanje sredstev je v nakupu naložb. Posledično se je tudi razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi

sredstvi spremenilo tako, da dolgoročna sredstva predstavljajo 51,9 odstotkov vseh sredstev in so v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2008 večja za 6,15 odstotnih točk.

Največji delež vseh sredstev predstavljajo kratkoročne finančne naložbe 46,74 odstotkov vseh sredstev. Na dan 31.12.2009 je bila vrednost kratkoročnih finančnih naložb 30.701.630 EUR in je bila v primerjavi z vrednostjo na dan 31.12.2008 manjša za 0,47 odstotka. Struktura kratkoročnih finančnih naložb se je spremenila kot posledica spremembe dela terjatev iz danih posojil družbi LIPA AJDOVŠČINA, d.d. – v likvidaciji v kapital odvisnih družb LIPA POHIŠTVO d.o.o. in LIPA PLUS d.o.o. ter pobota dela terjatev iz danih posojil družbi VIPA, d.d., Nova Gorica z obveznostjo plačila kupnine za kupljene delnice od iste družbe.

Po velikosti deleža sledijo dolgoročne finančne naložbe v višini 29.190.888 EUR, ki predstavljajo 45,4 odstotkov vseh sredstev in so bile večje za 31,76 odstotkov v primerjavi s predhodnim letom. Dolgoročne finančne naložbe so bile večje za nakup delnic ABANKE VIPA, d.d., LIPA Ajdovščina d.d. v likvidaciji in MLINOTEST AJDOVŠČINA, d.d..

Naložbena nepremičnina je bila na dan 31.12.2009 izkazana v višini 1.856.074 EUR, kar je predstavljalo 2,83 odstotni delež vseh sredstev. V primerjavi s stanjem istega dne predhodnega leta je bila vrednost naložbenih nepremičnin večja za 1,34 odstotkov.

Tabela št. 5: Struktura sredstev Družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR in v odstotkih.

	Opis postavke	31.12.2009	Delež	31.12.2008	Delež
A.	Dolgoročna sredstva	34.094.461	51,87	26.268.102	45,67
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.119	0,00	4.277	0,01
II.	Opredmetena osnovna sredstva	307.950	0,47	326.339	0,57
	1. Zemljišča in zgradbe	224.121	0,34	230.617	0,40
	2. Proizvajalne naprave in stroji	0	0,00	0	0,00
	3. Druge naprave in oprema	83.829	0,13	95.722	0,17
	4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0,00	0	0,00
III.	Naložbene nepremičnine	1.856.075	2,82	1.831.475	3,18
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	29.190.888	44,41	22.154.938	38,52
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	29.190.888	44,41	22.154.938	38,52
	2. Dolgoročna posojila	0	0,00	0	0,00
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	458.094	0,70	514.408	0,89
VI.	Odložene terjatve za davek	2.279.335	3,47	1.436.665	2,50
B.	Kratkoročna sredstva	31.596.898	48,07	31.235.913	54,30
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	30.701.630	46,71	30.848.798	53,63
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	27.095.789	41,22	23.544.055	40,93
	2. Kratkoročna posojila	3.605.841	5,49	7.304.743	12,70
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	892.798	1,36	281.984	0,49
V.	Denarna sredstva	2.380	0,00	105.131	0,18
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	36.408	0,06	15.784	0,03
	SKUPAJ SREDSTVA	65.727.767	100,00	57.519.799	100,00
Č.	Izvenbilančna evidenca	61.058.829		50.318.927	

Manjše deleže sredstev predstavljajo odložene terjatve za davek v deležu 3,47 odstotkov vseh sredstev, kratkoročne poslovne terjatve v deležu 1,36 odstotkov vseh sredstev, dolgoročne poslovne terjatve v deležu 0,70 odstotkov vseh sredstev, opredmetena osnovna sredstva v deležu 0,47 odstotkov vseh sredstev in aktivne časovne razmejitve v deležu 0,06 odstotka vseh sredstev.

Na strani obveznosti do virov sredstev predstavlja kapital družbe 73,2 odstotkov vseh obveznosti in na dan 31.12.2009 znašal 48.0958.816 EUR. V primerjavi s stanjem kapitala na dan 31.12.2008 se je le ta zmanjšal za 4.097.011 EUR oziroma za 7,85 odstotkov.

Tabela št. 6: Struktura obveznosti do virov sredstev Družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008 v EUR in v odstotkih.

	Opis postavke	31.12.2009	Delež	31.12.2008	Delež
A.	Kapital	48.095.816	73,17	52.192.828	90,74
I.	Vpoklicani kapital	30.660.845	46,65	30.660.845	53,30
	1. Osnovni kapital	30.660.845	46,65	30.660.845	53,30
II.	Kapitalske rezerve	20.634.117	31,39	20.634.117	35,87
III.	Rezerve iz dobička	-378.510	-0,58	-352.037	-0,61
	1. Rezerve za lastne delnice	151.561	0,23	151.561	0,26
	2. Lastne delnice	-530.071	-0,81	-503.598	-0,88
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-5.638.976	-8,58	-3.540.080	-6,15
V.	Preneseni čisti poslovni izid	2.818.340	4,29	4.244.035	7,38
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0,00	545.948	0,95
B.	Rezervacije in dolgoročne PČR	21.130	0,03	24.381	0,04
	1. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	21.130	0,03	24.381	0,04
C.	Dolgoročne obveznosti	7.412.485	11,28	224.976	0,39
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	7.370.000	11,21	0	0,00
III.	Odložene obveznosti za davek	42.485	0,06	224.976	0,39
Č.	Kratkoročne obveznosti	9.904.688	15,07	5.063.107	8,80
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0,00	0	0,00
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	9.640.235	14,67	5.011.966	8,71
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	16.000	0,02	0	0,00
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	9.624.235	14,64	4.886.659	8,50
	3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	0,00	125.307	0,22
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	264.453	0,40	51.141	0,09
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	411	0,00	0	0,00
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	15.265	0,02	21.296	0,04
	3. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0,00	601	0,00
	4. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	248.777	0,38	29.244	0,05
D.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	293.648	0,45	14.507	0,03
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	65.727.767	100,00	57.519.799	100,00
E.	Izvenbilančna evidenca	61.058.829		50.318.927	

Po velikosti deleža vseh obveznosti do virov sredstev sledijo kratkoročne finančne obveznosti v višini 9.640.235 EUR, ki predstavljajo 14,69 odstotni delež vseh obveznosti do virov sredstev. Kratkoročne finančne obveznosti do bank so v primerjavi s stanjem predhodnega leta večje za 112,24 odstotkov. Povečanje je posledica novih zadolžitev za potrebe nakupa delnic ABANKE VIPA, d.d. in MLINOTEST AJDOVŠČINA, d.d..

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo odloženo obveznost plačila kupnine za nakup delnic ABANKE VIPA, d.d.. Družba v predhodnem letu ni imela dolgoročnih finančnih obveznosti. V strukturi predstavljajo 11,3 odstotkov vseh obveznosti do virov sredstev.

1.5 STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB

Tabela št. 7: Struktura finančnih naložb Družbe na dan 31.12.2009 v EUR.

Opis	31.12.2009 v EUR	Delež
Dolgoročne tržne fin. nal. v skupini Vipa d.d.	12.869.111	22,86
Dolgoročne netržne fin. nal. v skupini Vipa d.d.	6.696.296	11,90
Dolgoročne tržne fin. nal. v pridružena podjetja	1.385.552	2,46
Dolgoročne netržne fin. nal. v pridružena podjetja	1.111.510	1,97
Dolgoročne netržne fin. nal. v druga podjetja	4.949.862	8,79
Dolgoročne netržne fin. nal. v enote premoženja vzajemnih skladov	568.349	1,01
Dolgoročne tržne fin. nal. v druga podjetja	1.610.208	2,86
Kratkoročne tržne fin. nal. v domača podjetja	16.922.785	30,07
Kratkoročne netržne fin. nal. v druga podjetja	9.201.830	16,35
Kratkoročne tržne fin. nal. v tuja podjetja	897.606	1,59
Kratkoročne tržne fin. nal. v enote premoženja vzajemnih skladov	73.568	0,13
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE	56.286.676	100

1.6 STRUKTURA ZAPOSLENIH

Na dan 31.12.2009 so bili v Družbi štirje zaposleni. Izmed štirih zaposlenih imata dva zaposlena izobrazbo VIII. stopnje, eden zaposlen izobrazbo VII. stopnje in eden V. stopnje.

1.7 POSLOVNA TVEGANJA

Uprava Družbe je odgovorna za spremljanje tveganj, ki se pojavljajo v poslovnem okolju in za pripravo ukrepov za zmanjševanje in obvladovanje teh tveganj. V naši dejavnosti so tako najpomembnejša tveganja povezana z nihanji borznih cen vrednostnih papirjev in nihanjem vrednosti kapitala družb, v katerih imamo lastniški delež. V povezavi s tem je potrebno presojati tudi možnosti financiranja in tveganja, ki se pojavljajo pri tem.

Ocenili smo vpliv padca borznih cen na vrednost Družbinega kapitala. V oceni smo upoštevali vpliv na presežek iz prevrednotenja, ki je oblikovan za naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na domači in tujih borzah. Ta prikaz je vsebovan v Tabeli 51 v računovodskem poročilu, ki je del letnega poročila Družbe.

1.8 RAVNANJE Z OKOLJEM

V Družbi ocenjujemo, da s svojim delovanjem zelo malo vplivamo na okolje. Odgovorno ravnamo z okoljem v primeru posodabljanja opreme, ki jo uporabljamo pri svojem delu.

1.9 PODRUŽNICE DRUŽB

Družba nima podružnic.

1.10 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA KONČANEGA NA DAN 31.12.2009

Od datuma računovodskih izkazov do dneva priprave tega poročila ni bilo ugotovljenih takšnih dogodkov, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazanih računovodskih izkazov za leto 2009.

Dne 29.01.2010 je Družba prejela sklep Okrožnega sodišča v Novi Gorici o vpisu ustanovitve nove odvisne družbe VIPA NEPREMIČNINE d.o.o..

Dne 11.02.2010 je Družba sprejele sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe VIPA NEPREMIČNINE d.o.o. od dosedanjih 7.500,00 EUR na 1.786.500,00 EUR.

1.11 POMEMBNI SODNI SPORI

Na dan izdelave letnega poročila za poslovno leto končano na dan 31.12.2009. Družba nima odprtega nobenega pomembnega sodnega spora.

1.12 POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2009.

1.13 PODATKI IN POJASNILA V POVEZAVI Z ZAKONOM O PREVZEMIH

1.13.1 Struktura osnovnega kapitala

Osnovni kapital družbe znaša 30.660.845,43 EUR in je razdeljen na 7.347.565 kosovnih delnic.

1.13.1.1 Vrsta delnice

Navadne imenske kosovne delnice.

1.13.1.2 Pravice iz delnic

- pravica do enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmerne dividende iz dobička, ki je namenjen za plačilo dividend in
- v primeru stečaja ali likvidacije, pravico do sorazmernega dela iz preostanka stečajne ali likvidacijske mase.

1.13.1.3 Ime segmenta organiziranega trga vrednostnih papirjev

Z delnicami se trguje v vstopni kotaciji na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana.

1.13.2 Omejitve prenosa delnic

Omejitve glede imetništva delnic ne obstajajo. Za prenos delnic ni potrebno pridobiti dovoljenja družbe ali drugih imetnikov delnic.

1.13.3 Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev

V skladu z določbami Zakona o prevzemih dosega kvalificiran delež samo družba VIPA, družba za finančno poslovanje in razvoj d.d., Kidričeva ulica 19, Nova Gorica, ki ga je pridobila na osnovi dveh uspešnih javnih ponudb.

Na dan 31.12.2009 je družba VIPA, družba za finančno poslovanje in razvoj d.d., Kidričeva ulica 19, Nova Gorica, imetnik 5.708.393 delnic, ki predstavljajo 77,69 odstotkov osnovnega kapitala Družbe.

Tabela št. 8: Pomembno neposredno in posredno imetništvo Družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008.

Zap. št.	Delničar	31.12.2009		31.12.2008	
		Št. delnic	Delež	Št. delnic	Delež
1	VIPA D.D. NOVA GORICA	5.708.393	0,78	5.696.878	0,78

1.13.4 Delniške sheme za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

1.13.5 Omejitve glasovalnih pravic

Omejitev glasovalnih pravic na določen delež ali določeno število glasov ne obstaja.

1.13.6 Dogovori med delničarji, ki omejujejo prenos vrednostnih papirjev ali glasovalne pravice

Upravi Družbe niso poznani dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.

1.13.7 Pravila Družbe

Družba pri svojem poslovanju ne uporablja kodeksa.

1.13.7.1 Pravila Družbe o imenovanju ter zamenjavi članov uprave ali nadzornega sveta

Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Uprava družbe ima od enega do treh članov, od katerih je eden predsednik. Mandat člana uprave traja pet let, šteto od dneva njegovega imenovanja. Za zastopanje družbe je upravičen predsednik uprave posamično, član uprave pa lahko zastopa družbo le skupaj s predsednikom uprave

Družba ima nadzorni svet, ki šteje tri člane, za katere ne smejo biti podane ovire iz zakona o gospodarskih družbah. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let in so lahko ponovno

izvoljeni. S tričetrtinsko večino navzočih glasov na skupščini družbe je lahko odpoklican vsak član nadzornega sveta pred iztekom svojega mandata, če je zaradi napačnih ravnanj ali predlogov izgubil zaupanje delničarjev. Če naj bo član nadzornega sveta odpoklican brez navedbe razloga, so za odpoklic potrebne štiri petine oddanih glasov.

1.13.7.2 Pravila Družbe o spremembah statuta Družbe

Skupščina družbe odloča o spremembah statuta, razen o tistih spremembah, ki zadevajo zgolj uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami, o takih spremembah sklepa nadzorni svet. Skupščina družbe odloča z večino oddanih glasov, razen če statut ali zakon ne določata drugače. O spremembi statuta odloča skupščina s tremi četrtinami pri sklepanju zastopanega kapitala.

1.13.8 Pooblastila upravi

Uprava družbe je pooblaščen, da v roku petih let šteto od 06.07.2009, na podlagi predhodnega soglasja nadzornega sveta, samostojno odloča o povečanju osnovnega kapitala z vložki do zneska 15.000.000,00 EUR in o morebitni izključitvi prednostne pravice do nakupa teh delnic ter za povečani znesek izda nove redne delnice.

Uprava družbe je pooblaščen, da v roku 18 mesecev šteto od 06.07.2009, na podlagi osme alineje prvega odstavka 247. člena ZGD-1 v imenu in za račun družbe VIPA HOLDING, d.d. kupi lastne delnice, katerih delež ne sme presežati 10 % osnovnega kapitala in sicer za namene iz prvega odstavka 247. člena ZGD-1.

V poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31.12.2009 uprava ni izkoristila pooblastil.

1.13.9 Dogovori

Dogovori, katerih stranka je družba, ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, ne obstajajo.

1.13.10 Dogovori med družbo in člani uprave ali nadzornega sveta ali delavci

Dogovori med družbo in člani uprave ali nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme odstopijo, so opuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha, ne obstajajo.

1.14 POSLI Z OBVLADUJOČO DRUŽBO

Kot odvisna družba smo v okoliščinah, ki so bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu z obvladujoči družbo dobili ustrezno vračilo in s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, družba Vipa Holding d.d. ni bila prikrajšana.

2 RAČUNOVODSKO POROČILO

Družbo je revidirala revizijska družba Constantia plus d.o.o. iz Ljubljane.

2.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava, v sestavi Borut Kuharič, predsednik uprave, Andraž Grum, član uprave in Lucijan Čermelj, član uprave, potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31.12.2009 na straneh od 17 do 20 in uporabljene računovodske usmeritve s pojasnili k računovodskim izkazom na straneh od 21 do 47 Letnega poročila za poslovno leto končano na dan 31.12.2009.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 10 let po poteku leta v katerem je bilo treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka o dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Uprava izjavlja, da je po njihovem najboljšem vedenju:

1. računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z izbranim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe,
2. v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba kot celota izpostavljena, in
3. poslovanje potekalo v skladu z veljavno zakonodajo.

VIPA HOLDING, d.d.

Predsednik uprave: Borut Kuharič

Član uprave: Andraž Grum

Član uprave: Lucijan Čermelj

Nova Gorica, 30.04.2010

vipa::holding d.d.
Kidričeva ul. 19 • Nova Gorica • 1

Delničarjem
VIPA Holding d.d.
Nova Gorica

1.1 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe VIPA Holding d.d., Nova Gorica, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. 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. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiri in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Razen izjeme, obravnavane v naslednjem odstavku, smo opravili revizijo 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 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 posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Odstavek, ki pojasnjuje pridržek

Družba VIPA Holding d.d. izkazuje na dan 31.12.2009 do svoje odvisne družbe Lipa Ajdovščina d.d. - v likvidaciji dolgoročno finančno naložbo v kapital v znesku 3.103.444 EUR, kratkoročno dana posojila v višini 3.390.141 EUR ter kratkoročne poslovne terjatve v višini 798.760 EUR. V postopku revizije nismo pridobili ustreznih in zanesljivih informacij, ali bo Lipa Ajdovščina d.d. - v likvidaciji z vnovčenjem svojega premoženja sposobna poravnati svoje obveznosti in povrniti dolgoročno finančno naložbo VIPA Holding d.d. v kapital.

Mnenje

Razen glede vpliva morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti potrebni, če bi se mogli prepričati o zadevah iz prejšnjega odstavka, so računovodski izkazi po našem mnenju resničen in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe VIPA Holding d.d., Nova Gorica na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 30.4.2010

CONSTANTIA PLUS d.o.o.

Barbara Nose
pooblaščenka revizorka




Constantia plus
svetovanje d.o.o.

2.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.2.1 BILANCA STANJA

Tabela št. 9: Revidirana bilanca stanja družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	Pojasnila	31.12.2009	31.12.2008
A.	Dolgoročna sredstva		34.094.461	26.268.102
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1	2.119	4.277
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2	307.950	326.339
	1. Zemljišča in zgradbe		224.121	230.617
	a. Zemljišča		0	0
	b. Zgradbe		224.121	230.617
	2. Proizvajalne naprave in stroji		0	0
	3. Druge naprave in oprema		83.829	95.722
	4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo		0	0
III.	Naložbene nepremičnine	3	1.856.074	1.831.475
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	4	29.190.888	22.154.938
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		29.190.888	22.154.938
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini		19.565.408	12.740.622
	b. Delnice in deleži v pridruženih družbah		2.497.062	2.497.062
	c. Druge delnice in deleži		6.560.069	5.917.254
	č. Druge dolgoročne finančne naložbe		568.349	1.000.000
	2. Dolgoročna posojila		0	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	7	458.094	514.408
VI.	Odložene terjatve za davek	6	2.279.335	1.436.665
B.	Kratkoročna sredstva		31.596.808	31.235.913
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II.	Zaloge		0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	5	30.701.630	30.848.798
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		27.095.788	23.544.055
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini		0	0
	b. Druge delnice in deleži		27.022.221	23.457.218
	c. Druge kratkoročne finančne naložbe		73.568	86.837
	2. Kratkoročna posojila		3.605.841	7.304.743
	a. Kratkoročna posojila družbam v skupini		3.460.141	7.304.743
	b. Kratkoročna posojila drugim		145.700	0
	c. Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	7	892.798	281.984
	a. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		809.666	208.708
	b. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		7.224	5.075
	c. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		75.908	68.201
V.	Denar in denarni ustrezniki	8	2.380	105.131
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	9	36.498	15.784
	SKUPAJ SREDSTVA		65.727.767	57.519.799
Č.	Izvenbilančna evidenca	15	61.058.829	50.318.927

	Opis postavke	Pojasnila	31.12.2009	31.12.2008
A.	Kapital		48.095.816	52.192.829
I.	Vpoklicani kapital	10	30.660.845	30.660.845
	1. Osnovni kapital		30.660.845	30.660.845
	2. Nevpoklicani kapital		0	0
II.	Kapitalske rezerve	10	20.634.117	20.634.117
III.	Rezerve iz dobička	10	-378.510	-352.037
	1. Rezerve za lastne delnice		151.561	151.561
	2. Lastne delnice		-530.071	-503.598
IV.	Presežek iz prevrednotenja	10	-5.638.976	-3.540.080
V.	Preneseni čisti poslovni izid	10	2.818.340	4.244.035
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	10	0	545.949
B.	Rezervacije in dolgoročne PČR		21.130	24.381
	1. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	14	21.130	24.381
C.	Dolgoročne obveznosti		7.412.485	224.976
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	12	7.370.000	0
	1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		7.370.000	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti		0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	11	42.485	224.976
Č.	Kratkoročne obveznosti	13	9.904.687	5.063.107
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti		9.640.235	5.011.966
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		16.000	0
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		9.624.235	4.886.659
	3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic		0	0
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0	125.307
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti		264.452	51.141
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		411	0
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		15.264	21.296
	3. Kratkoročne menične obveznosti		0	0
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	601
	3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		248.777	29.244
D.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	14	293.648	14.507
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		65.727.767	57.519.799
E.	Izvenbilančna evidenca	15	61.058.829	50.318.927

2.2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela št. 10: Revidiran izkaz poslovnega izida družbe za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	Pojasnilo	2009	2008
1.	Čisti prihodki od prodaje	16	123.363	120.077
2.	Sprememba vred. zalog proizvodov in ned. proizv.		0	0
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		0	0
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prih.)		1.452	17.505
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	18	273.975	231.821
	a. Nabavna vred. prodanih blaga in materiala ter str. porabljenega materiala		12.002	8.941
	b. Stroški storitev		261.973	222.880
6.	Stroški dela	19	389.040	390.426
	a. Stroški plač		206.197	262.193
	b. Stroški socialnih zavarovanj zaposlencev		22.966	19.099
	c. Stroški pokojninskega zavarovanja zaposlencev		33.731	29.681
	d. Drugi stroški dela		126.146	79.453
7.	Odpisi vrednosti	20	35.817	37.851
	a. Amortizacija		35.817	37.851
	b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred in opred.osnov.sred.		0	0
	c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	21	16.991	14.158
9.	Finančni prihodki iz deležev	16,17	445.578	1.427.266
	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		405.705	1.139.734
	č. Finančni prihodki iz drugih naložb		0	198.539
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	16,17	264.102	667.773
	a. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		259.492	587.856
	b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		4.610	79.917
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		36.105	10.351
	a. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do družb v skupini		3.251	9.237
	b. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do drugih		32.854	1.114
12.	Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb	22	2.137.519	829.728
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	22	554.489	134.674
	a. Finančni odh. iz posojil, prejetih od družb v skupini		113.410	0
	b. Finančni odh. iz posojil, prejetih od bank		441.079	134.674
	c. Finančni odh. iz izdanih obveznic		0	0
	č. Finančni odh. iz drugih finančnih obveznosti		0	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	2.607
	a. Finančni odh. iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		0	0
	b. Finančni odh. iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznostih		0	0
	c. Finančni odh. iz drugih poslovnih obveznosti		0	2.607
15.	Drugi prihodki	16	7.890	1.478
16.	Drugi odhodki		32	0
17.	Davek iz dobička	23	0	0
18.	Odloženi davki	23	557.728	-57.213
19.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-1.971.644	545.972

2.2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Tabela št. 11: Revidiran izkaz denarnih tokov družbe za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008 v EUR.

Opis postavke	2009	2008
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	441.261	244.927
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	142.353	98.106
Drugi prejemki pri poslovanju	298.908	146.821
b) Izdatki pri poslovanju	-871.698	-718.794
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-456.908	-290.541
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-345.096	-301.394
Izdatki za dajatve vseh vrst	-68.117	-87.421
Drugi izdatki pri poslovanju	-1.577	-39.438
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-430.437	-473.867
B) DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	635.119	15.093.604
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbe	635.119	1.009.823
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	5.952.768
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	8.131.013
b) Izdatki pri naložbenju	-9.116.821	-21.346.215
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.759	-4.664
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-38.142	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-7.467.601	-18.018
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-1.609.319	-21.323.533
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-8.481.702	-6.252.611
C) FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	12.059.575	10.771.530
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	7.370.000	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	4.689.575	10.771.530
b) Izdatki pri financiranju	-3.250.186	-8.824.173
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-293.475	-94.411
Izdatki za vračila kapitala	0	-22
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.956.711	-7.572.001
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-1.157.739
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	8.809.389	1.947.357
Č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.380	105.130
X) DENARNI IZID V OBDOBJU (Ac+Bc+Cc)	-102.750	-4.779.121
Y) ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN USTREZNIKOV	105.130	4.884.251

Pojasnila in računovodske usmeritve na straneh od 36 do 57 so sestavni del računovodskih izkazov.

2.2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Tabela št. 12: Revidiran izkaz gibanja kapitala družbe za poslovno leto končano na dan 31.12.2009, v EUR.

Kapital	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Stanje 01. 01. 2009	30.660.845	20.634.117	-352.037	-3.540.080	4.244.035	545.950	52.192.829
Premiki v kapital	0	0	-26.473	-2.098.896	0	-1.971.644	-4.097.013
Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	-1.971.644	-1.971.644
Vnos zneska prevrednotenja	0	0	0	-2.098.896	0	0	-2.194.327
Nakup lastnih delnic	0	0	-26.473				-26.473
Premiki v kapitalu	0	0	0	0	-1.425.694	1.425.694	0
Pokrivanje izgube po sklepu uprave	0	0	0	0	-1.971.644	1.971.644	0
Razporeditev poslovnega izida leta 2008	0	0	0	0	545.950	-545.950	0
Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo nagrade iz dobička članom NS	0	0	0	0	0	0	0
Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2009	30.660.845	20.634.117	-378.510	-5.638.976	2.818.341	0	48.095.817

Tabela št. 13: Revidiran izkaz gibanja kapitala družbe za poslovno leto končano na dan 31.12.2008, v EUR.

Kapital	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Stanje 01. 01. 2008	30.660.845	20.634.117	0	2.741.078	783.881	4.664.764	59.484.685
Premiki v kapital	0	0	-352.059	-6.281.158	0	545.972	-6.087.246
Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	545.972	545.972
Vnos zneska prevrednotenja	0	0	0	-6.281.158	0	0	-6.281.158
Nakup lastnih delnic	0	0	-352.059	0	0	0	-352.059
Premiki v kapitalu	0	0	22	0	4.664.764	-4.664.786	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	22	0	0	-22	0
Razporeditev poslovnega izida leta 2007	0	0	0	0	4.664.764	-4.664.764	0
Premiki iz kapitala	0	0	0	0	-1.204.610	0	-1.204.610
Izplačilo dividend	0	0	0	0	-1.175.610	0	-1.175.610
Izplačilo nagrade upravi	0	0	0	0	-29.000	0	-29.000
Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2008	30.660.845	20.634.117	-352.037	3.540.080	4.244.035	545.950	52.192.829

Pojasnila in računovodske usmeritve na straneh od 36 do 57 so sestavni del računovodskih izkazov.

2.2.5 Bilančni dobiček

Tabela št. 14: Bilančni dobiček družbe za poslovni leti, končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008
+	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.971.644	545.972
-	Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	-22
+	Preneseni čisti poslovni izid	4.789.984	4.244.034
	SKUPAJ BILANČNI DOBIČEK	2.818.341	4.789.984

2.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju. Navedene računovodske usmeritve so stalno uporabljene za vsa predstavljena leta, razen če ni drugače navedeno.

2.3.1 Uskupinjeni računovodski izkazi

Družba Vipa Holding d.d. je kot obvladujoča družba zavezana k sestavitvi uskupinjenih računovodskih izkazov. Skupino Vipa Holding, za katere bo obvladujoče podjetje sestavilo uskupinjene računovodske izkaze za leto 2009, sestavljajo poleg obvladujočega podjetja Vipa Holding d.d. odvisna podjetja Lipa Ajdovščina d.d. – v likvidaciji, Mlinotest Ajdovščina d.d., Lipa plus d.o.o., Lipa pohištvo d.o.o. in Vipa naložbe d.o.o. V skupino Vipa Holding so vključene tudi družbe, ki sestavljajo skupino Mlinotest in sicer Mlinotest Kruh Koper d.o.o., Finholding d.o.o., Pecivo d.d., Fino d.d., Žitoproizvod d.d. Karlovac ter Mlinotest trgovina d.o.o. Umag. Uskupinjeni računovodski izkazi Skupine Vipa Holding se hranijo v poslovnih prostorih na Kidričevi ulici 19 v Novi Gorici.

Družba Vipa Holding d.d. je tudi sama odvisno podjetje obvladujočega podjetja Vipa, družba za finančno poslovanje in razvoj d.d.. Skupino VIPA, za katero bo obvladujoče podjetje sestavilo uskupinjene računovodske izkaze za leto 2009, sestavljajo poleg obvladujočega podjetja Vipa d.d. odvisni podjetji Vipa Holding d.d. z vsemi odvisnimi podjetji ter ALIA VIPA d.o.o.. Uskupinjeni računovodski izkazi Skupine Vipa se hranijo v poslovnih prostorih na Kidričevi ulici 19 v Novi Gorici.

2.3.2 Tečaji in način preračuna tujih valut

Vse terjatve in obveznosti v tuji valuti so preračunane po referenčnem srednjem tečaju Evropske Centralne Banke, veljavnem zadnji dan obračunskega obdobja.

2.3.3 Pomembne računovodske ocene; pomembne računovodske presoje

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih

dejavnikov, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni, na podlagi katerih so izražene presoje o knjigovodskih vrednostih sredstev in obveznosti.

2.3.4 Neopredmetena sredstva

Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje naložbe v računalniške programe. Ti se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena ter vsi stroški, ki nastanejo z nabavo tega sredstva.

Za neopredmetena sredstva se v poslovnih knjigah posebej izkazuje nabavna vrednost, posebej amortizacijski popravek, v bilanci stanja pa zgolj knjigovodska vrednost, ki je znesek, s katerim se sredstvo izkaže po odštetju amortizacijskih popravkov. Neopredmeteno sredstvo se prične amortizirati v mesecu, ki sledi mesecu, ko je bilo sredstvo nabavljeno.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično in sicer za računalniške programe po stopnji 33,33%.

2.3.5 Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje zgradbe, druge naprave in opremo ter umetniška dela.

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena ter vsi stroški, ki nastanejo z nabavo in v zvezi z usposobitvijo za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo koristi glede na prvotno ocenjeno.

Za merjenje po pripoznanju opredmetenega osnovnega sredstva je uporabljen model nabavne vrednosti.

Za opredmetena osnovna sredstva se v poslovnih knjigah posebej izkazuje nabavna vrednost, posebej amortizacijski popravek, v bilanci stanja pa zgolj knjigovodska vrednost, ki je znesek, s katerim se sredstvo izkaže po odštetju amortizacijskih popravkov. Opredmeteno osnovno sredstvo se prične amortizirati v mesecu, ki sledi mesecu, ko je bilo sredstvo usposobljeno za uporabo.

Drobni inventar z dobo koristnosti nad eno leto in z posamično vrednostjo do 500 EUR se ob nabavi 100% odpiše in zanj se v poslovnih knjigah posebej izkazuje nabavna vrednost ter posebej amortizacijski popravek med opredmetenimi osnovnimi sredstvi.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično in sicer:

- zgradbe po stopnji 2,5 %
- računalniki in računalniška oprema 33,33% - 50,00%
- druge naprave in oprema po stopnjah od 4 % do 25,00%
- umetniška dela se ne amortizirajo

2.3.6 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane z namenom, da bi prinašale najemnino in povečevale vrednost dolgoročne naložbe. Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti.

Naložbeno nepremičnino se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena ter vsi stroški, ki nastanejo z nabavo in v zvezi z usposobitvijo za uporabo.

Za naložbene nepremičnine se v poslovnih knjigah posebej izkazuje nabavna vrednost, posebej amortizacijski popravek, v bilanci stanja pa zgolj knjigovodska vrednost, ki je znesek, s katerim se naložbena nepremičnina izkaže po odštetju amortizacijskih popravkov. Naložbeno nepremičnino se prične amortizirati v mesecu, ki sledi mesecu, ko je bilo sredstvo usposobljeno za uporabo.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično in sicer za gradbeni objekt, ki ima značaj kulturno zgodovinskega objekta, v višini 1 %, zemljišče pa se ne amortizira.

Družba je konec leta 2007 presojala pošteno vrednost naložbene nepremičnine in na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin opravila slabitev. Ocenjeno je bilo, da konec poslovnega leta 2009 ponovno presojanje poštene vrednosti še ni potrebno.

2.3.7 Finančne naložbe

Finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij, v posojila in v finančne dolgove drugih podjetij, države in drugih izdajateljev in v izpeljane finančne instrumente.

Družba med finančnimi naložbami izkazuje predvsem naložbe v kapital drugih podjetij. Razvrščajo se glede na to, ali so pridobljene za posest ali dolgoročno upravljanje (dolgoročne naložbe), ali pa so namenjene prodaji ali trgovanju (kratkoročne naložbe). Dolgoročne finančne naložbe namerava imeti družba v posesti v obdobju, daljšem od enega leta, kratkoročne finančne naložbe pa namerava imeti družba med sredstvi manj kot eno leto. Naložbe (razen naložb v pridružena podjetja) so razvrščena v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Med podjetja v skupini družba uvršča tista podjetja, ki so del skupine obvladujoče družbe in so kot takšna vključena v njene uskupinjene računovodske izkaze.

V skupino pridruženih podjetij so razvrščena podjetja, v katerih ima družba od 20 % do 49,99 % delež v kapitalu.

Finančne naložbe se v poslovnih knjigah pripoznajo ali se zanje odpravi pripoznanje z datumom trgovanja.

Dolgoročne finančne naložbe se vrednotijo po nabavni vrednosti, razen naložb v družbe, katerih delnice kotirajo na borzi – te se vodijo po tržni vrednosti.

Nabavna vrednost je enaka plačanemu znesku za nakup naložbe, povečana za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati naložbi. Nabavna vrednost naložbe ostaja nespremenjena, oslabitev bi se opravila le v primeru trajne izgube na vrednosti. Taka oslabitev se pripozna kot izguba v poslovnem izidu.

Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja, katerih delnice kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po tržni vrednosti.

Vrednost naložb, ki kotirajo na borzi, je enaka enotnemu tečaju teh delnic na dan sestavitve računovodskih izkazov. Prevrednotenje se opravlja ob koncu vsakega meseca. Sprememba vrednosti naložbe zaradi spremembe cene se pripozna v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Naložbe, izražene v tuji valuti se na dan sestavitve računovodskih izkazov preračunajo po referenčnem srednjem tečaju Evropske Centralne Banke in po enotnem tečaju teh delnic na tujih borzah na dan sestavitve računovodskih izkazov. Njihovo povečanje ali zmanjšanje iz tega naslova cene se pripozna v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja.

Prejeti deleži v dobičku ne vplivajo na vrednost naložb, izkazujejo se neposredno v finančnih prihodkih.

Kratkoročne finančne naložbe se obravnavajo kot razpoložljive za prodajo. Nabavna vrednost je enaka plačanemu znesku za nakup naložbe, povečana za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati naložbi. Prejeti deleži v dobičku se obravnavajo zunaj nabavnih vrednosti in se izkazujejo med finančnimi prihodki.

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami vodi družba lastniške vrednostne papirje in deleže družb, ki ne kotirajo ali kotirajo na borzi vrednostnih papirjev doma ali v tujini ter naložbe v enote vzajemnih skladov. Poštena vrednost naložb, ki kotirajo na borzi, je enaka enotnemu tečaju teh delnic na dan sestavitve računovodskih izkazov, poštena vrednost enot vzajemnih skladov po objavljeni vrednosti enot premoženja na dan sestavitve računovodskih izkazov. Prevrednotenje se opravlja ob koncu vsakega meseca. Sprememba vrednosti naložbe zaradi spremembe cene se pripozna v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja.

Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo na borzi, se vrednotijo po nabavnih vrednostih. Le če je mogoče z zanesljivostjo ugotoviti drugačno – nižjo pošteno vrednost, se opravi prevrednotenje zaradi oslabitve, ki se izkaže kot negativni presežek iz prevrednotenja.

Izpeljani finančni instrument je instrument, katerega vrednost se spremeni zaradi spremembe določene obrestne mere, tečaja vrednostnih papirjev, cene blaga, valutnega tečaja, indeksa cen, kreditne sposobnosti in podobnih spremenljivk. Izpeljani finančni instrument običajno ne zahteva finančne naložbe ali zahteva zelo majhno čisto začetno finančno naložbo, poravnava pa se v prihodnosti. To so terminske pogodbe, pogodbe o finančni zamenjavi, o opcijah. Lahko se uporablja tudi kot instrument za varovanje pred tveganjem. Družba ima v letu 2009 sklenjenih nekaj izpeljanih finančnih instrumentov, ki so razkrite v izvenbilančni evidenci.

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo k SRS 3 je bila presojana potreba po trajni slabitvi finančnih naložb. Trajna slabitev je bila narejena pri vseh tistih naložbah, ki:

- ne kotirajo na delujočem trgu, pa je knjigovodska vrednost ustreznega dela njihovega kapitala za več kot 20% nižja od vrednosti naložbe v portfelju Družbe na dan sestavitve izkazov,
- kotirajo na delujočem trgu in je vrednost Slovenskega borznega indeksa ali njegovega ustreznika na tujih borzah padla manj kot je na taisti borzi padla cena opazovanega vrednostnega papirja od dneva njegove prve nabave do dne sestavitve izkazov.

V prvem primeru je bila potreba po višini trajne slabitve posamično presojana. V drugem primeru trajno slabitev predstavlja tisti padec vrednosti naložbe, ki je višji od padca hkrati opazovanega borznega indeksa. Tako ugotovljena trajna slabitev je knjižena v breme finančnih odhodkov in znižuje poslovni izid tekočega leta.

2.3.8 *Terjatve*

Terjatve se razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Kratkoročne terjatve se udenarijo predvidoma v letu dni, druge terjatve so dolgoročne.

Pripoznanje terjatev v poslovnih knjigah se opravi na osnovi verodostojnih listin pod pogojem, da bodo pritekale gospodarske koristi povezane z njo in da je njeno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pojavijo se v zvezi s prodanimi proizvodi in storitvami, kot terjatve do države iz naslova plačanih davkov in prispevkov in druge terjatve.

2.3.9 *Odložene terjatve za davek*

Terjatve za odloženi davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih. Pripoznajo se le v primeru, da bo v bodoče na razpolago obdavčljivi dobiček, ki ga bo mogoče bremeniti za neizrabljene davčne izgube.

2.3.10 *Denarna sredstva*

Denarna sredstva so dobroimetja na računih pri bankah in trgovalnih računih pri borzno posredniških hišah. Med denarna sredstva je družba vključila tudi denarne ustreznike, kratkoročne depozite na odpoklic pri bankah in depozite, ki zapadejo v plačilo v treh mesecih po bilančnem datumu.

Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se v domačo valuto prevede po menjalnem tečaju na dan prejema, konec leta pa se opravi prevrednotenje po referenčnem srednjem tečaju Evropske Centralne Banke. Prevrednotenje denarnih sredstev se izkaže kot finančni prihodek oziroma odhodek.

2.3.11 *Kratkoročne časovne razmejitev*

Kratkoročne časovne razmejitev so lahko aktivne ali pasivne.

Aktivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno nezaračunane prihodke. Pasivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke.

2.3.12 Kapital

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov in ga sestavljajo:

- vpoklicani kapital
- kapitalske rezerve
- rezerve iz dobička
- preneseni čisti dobiček iz preteklih let
- čisti dobiček poslovnega leta
- presežek iz prevrednotenja

Vpoklicani kapital družbe je razdeljen na 7.347.565 delnic; kapitalske rezerve se nanašajo na vplačani presežek kapitala, presežek iz prevrednotenja pa se nanaša na povečanje knjigovodskih vrednosti naložb po modelu prevrednotenja.

2.3.13 Odložene obveznosti za davek

Ob koncu vsakega poslovnega leta se obračunajo ocenjene vrednosti za obveznosti za odložene davke iz prevrednotenja finančnih naložb na njihove poštene vrednosti. Zneski prevrednotenja finančnih naložb predstavljajo osnovo za izračun ocene in pripoznanja obveznosti za odloženi davek, v skladu z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb.

2.3.14 Obveznosti

Obveznosti so lahko kratkoročne ali dolgoročne ter finančne in poslovne. Kratkoročne obveznosti imajo zapadlost do enega leta, dolgoročne pa zapadejo v roku daljšem od enega leta. Dolgoročne obveznosti, ki zapadejo v roku krajšem od enega leta, se izkazujejo med kratkoročnimi obveznostmi.

Finančne obveznosti so dobljena posojila od bank. Knjigovodska vrednost finančnih obveznosti je enaka izvorni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in povečane za obresti od posojil.

Poslovne obveznosti so obveznosti za kupljeno blago in storitve, kupljene kapitalske deleže in druge vrednostne papirje, obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, obveznosti do države in druge obveznosti.

Obveznosti se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki v primeru finančnih obveznosti dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakih drugih poslovnih obveznosti in ki jih upniki zahtevajo v plačilo. Povečanje obveznosti povečuje finančne odhodke oziroma v primeru slabitve obveznosti redne finančne prihodke.

2.3.15 Izvenbilančna sredstva in obveznosti

V izvenbilančni evidenci so prikazane potencialne obveznosti družbe na osnovi sklenjenih pogodb in danih jamstev ter odpisane naložbe.

2.3.16 Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Prihodki se razvrščajo na poslovne, finančne in druge prihodke. Poslovni prihodki so prihodki iz naslova prodaje storitev na domačem ali tujem trgu. Merijo se po prodajnih cenah storitev.

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami. Finančni prihodki se pripoznajo ob obračunu ne glede na prejemke, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in poplačljivosti. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih, pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Dividende in drugi deleži v dobičku se upoštevajo, ko nastane pravica do izplačila.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v presežku iz prevrednotenja. Takšno naravo ima tudi presežek njihove prodajne cene nad knjigovodsko vrednostjo, zmanjšano za presežek iz prevrednotenja zaradi predhodne okrepitve finančne naložbe.

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

2.3.17 Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali povečanjem obveznosti in je to mogoče zanesljivo izmeriti.

Odhodki se razvrščajo na poslovne, finančne in druge odhodke.

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Stroške po vrstah sestavljajo stroški materiala in storitev, stroški dela, stroški amortizacije in drugi stroški, ki se porabljajo pri opravljanju storitev. Stroški dela in stroški povračil zaposlencem se obračunavajo v skladu s pogodbami o zaposlitvi in splošnim aktom, kolektivno pogodbo in zakonom.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Finančne odhodke za financiranje sestavljajo predvsem stroški danih obresti; odhodki za naložbenje pa imajo značaj prevrednotovalnih finančnih odhodkov in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

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

2.3.18 Davek od dohodka

Davek od dohodka je obračunan na temelju prihodkov in odhodkov iz izkaza poslovnega izida, ki so vključeni v davčni izkaz v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Stopnja za davek od dohodka

v letu 2009 je 21 % od davčne osnove, vrednost pa je nič zaradi predvsem zaradi upoštevanja davčnih izgub iz preteklih let.

Učinki razlik med računovodsko vrednostjo izkazanih postavk v bilanci stanja in njihovo davčno vrednostjo so obračunani v skladu z metodo obveznosti po bilanci stanja za vsečasne razlike. Odložene terjatve za davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitnečasne razlike in prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja. Odložene terjatve in obveznosti za davek se ne razobrestijo (diskontirajo).

Odložene terjatve in obveznosti za davek za obravnavano poslovno leto in pretekla poslovna leta so ugotovljene na podlagi zneska, za katerega se pričakuje, da bo plačan davčnim oblastem (povrnjen od davčnih oblasti), ob uporabi davčnih stopenj (in davčnih predpisov), veljavnih na dan bilance stanja. Uporabljena davčna stopnja za izračun odloženih davkov znaša 20%.

2.4 POJASNILA IZ BILANCE STANJA

Pojasnilo 1: Neopredmetena sredstva

Tabela št. 15: Gibanje neopredmetenih sredstev družbe za poslovno leto, končano na dan 31.12.2009, v EUR

	Opis postavke	Rač.programi
	NABAVNA VREDNOST	
I.	Stanje 31. 12. 2008	6.476
	<i>Povečanja:</i>	
1.	Nove nabave	0
II.	Stanje 31. 12. 2009	6.476
	POPRAVEK VREDNOSTI	
III.	Stanje 31. 12. 2008	2.199
	<i>Povečanja:</i>	
1.	Amortizacija	2.158
IV.	Stanje 31. 12. 2009	4.357
	NEODPISANA VREDNOST	
V.	Stanje 31. 12. 2008	4.277
VI.	Stanje 31. 12. 2009	2.119

Pojasnilo 2: Opredmetena osnovna sredstva

Tabela št. 16: Opredmetena osnovna sredstva na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Zgradbe	224.121	230.617	97,18
II.	Druge naprave in oprema	83.829	95.722	87,58
II	Skupaj	307.950	326.339	94,37

Tabela št. 17: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev družbe v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2009, v EUR.

	Opis postavke	Zgradbe	Oprema in DI	Osebna vozila	Umetniška dela	Skupaj
	NABAVNA VREDNOST					
I.	Stanje 31. 12. 2008	259.850	79.905	24.682	36.369	400.806
	<i>Povečanja:</i>					
1.	Nove nabave	0	1.759	0	0	1.759
	<i>Zmanjšanja:</i>					
1.	Izločitve osnovnih sredstev	0		0	0	0
II.	Stanje 31. 12. 2009	259.850	81.664	24.682	36.369	402.565
	POPRAVEK VREDNOSTI					
III.	Stanje 31. 12. 2008	29.233	34.435	10.798	0	74.466
	<i>Povečanja:</i>					
1.	Amortizacija	6.496	10.568	3.085	0	20.149
	<i>Zmanjšanja:</i>					
1.	Izločitve osnovnih sredstev					0
IV.	Stanje 31. 12. 2009	35.729	45.003	13.883	0	94.615
	NEODPISANA VREDNOST					
V.	Stanje 31.12.2008	230.617	45.470	13.884	36.369	326.340
VI.	Stanje 31.12.2009	224.121	36.661	10.799	36.369	307.950

Pojasnilo 3: Naložbene nepremičnine

Tabela št. 18: Naložbene nepremičnine družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	Indeks
I.	Zemljišča	565.998	565.998	100,00
II.	Zgradbe	1.290.078	1.265.477	101,94
III.	Skupaj	1.856.075	1.831.475	101,34

Tabela št. 19: Gibanje naložbenih nepremičnin družbe za poslovno leto 2009, v EUR

	Opis postavke	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
	NABAVNA VREDNOST			
I.	Stanje 31. 12. 2008	565.998	3.605.259	4.171.257
	<i>Povečanja</i>	0	38.142	38.142
	<i>Zmanjšanja</i>	0	0	0
II.	Stanje 31. 12. 2009	565.998	3.643.401	4.209.399
	POPRAVEK VREDNOSTI			
III.	Stanje 31. 12. 2008	0	2.339.782	2.339.782
	<i>Povečanja:</i>			
1	Amortizacija	0	13.543	13.543
IV.	Stanje 31. 12. 2009	0	2.353.325	2.353.325
	NEODPISANA VREDNOST			
V.	Stanje 31. 12. 2008	565.998	1.265.477	1.831.475
VI.	Stanje 31. 12. 2009	565.998	1.290.076	1.856.074

Tabela št. 20: Pregled prihodkov in odhodkov ustvarjenih v povezavi z naložbeno nepremičnino v poslovnih letih 2009 in 2008, v EUR.

	Opis postavke	Leto 2009	Leto 2008
I.	Prihodki iz najemnin	106.081	112.102
II.	Stroški materiala in storitev	-41.345	-24.731
III.	Amortizacija naložbene nepremičnine	-13.543	-13.511
IV.	Odhodki od prevrednotenja naložbene nepremičnine	0	0
V.	Skupaj	51.193	73.860

Pojasnilo 4: Dolgoročne finančne naložbe

Tabela št. 21: Dolgoročne finančne naložbe družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Delnice in deleži v družbah v skupini	19.565.407	12.740.622	153,57
II.	Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	2.497.062	2.497.062	100,00
III.	Drugi dolgoročne delnice in deleži	6.560.069	5.917.254	110,86
IV.	Druge dolgoročne finančne naložbe	568.349	1.000.000	56,83
V.	Skupaj	29.190.888	22.154.938	131,76

Kot dolgoročne finančne naložbe v delnice družb v skupini na dan 31.12.2009 izkazujemo naložbe v družbe v skupini VIPA. Te naložbe so z vidika družbe naložbe v pridružena podjetja, z vidika skupine VIPA pa naša sestrška podjetja in obvladujoče podjetje. Glede na stanje 31.12.2008 se je struktura naložb spremenila predvsem v povečanju vrednosti naložb v skupini Vipa.

Tabela št. 22: Razporeditev dolg.fin. naložb družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Izdajatelj	Lastniški delež v %		Znesek	
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
I.	Deleži v družbah v skupini			19.565.408	12.740.621
1.	LIPA AJDOVŠČINA D.D.	85,66	49,91	3.103.444	2.167.174
2.	MLINOTEST AJDOVŠČINA D.D.	69,29	49,16	12.869.111	8.733.813
3.	VIPA D.D. NOVA GORICA	42,11	42,11	1.839.634	1.839.634
4.	LIPA PLUS d.o.o.	100,00	0,00	1.348.984	0
5.	LIPA POHIŠTVO d.o.o.	100,00	0,00	396.734	0
6.	VIPA NALOŽBE d.o.o.	100,00	0,00	7.500	0
II.	Deleži v pridruženih podjetjih			2.497.062	2.497.062
1.	AVRIGO D.D. NOVA GORICA	31,04	31,04	1.111.510	1.111.510
2.	GORIŠKE OPEKARNE D.D. MERLJAKI	33,08	33,08	1.385.552	1.385.552
III.	Drugi dolgoročni deleži			6.560.069	5.917.254
1.	HIT D.D. NOVA GORICA	6,49	6,49	1.597.590	1.597.590
2.	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	0,28	0,28	1.610.208	1.373.859
3.	SAVSKE ELEKTRARNE LJUBLJANA D.O.O.	2,26	2,26	3.352.272	3.352.272
IV.	Druge dolgoročne naložbe			568.349	1.000.000
1.	SKLAD P&S EAST GROWTH SICAR S.C.A.	-	-	568.349	1.000.000
V.	SKUPAJ			29.190.888	22.154.938

Tabela št. 23: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za poslovno leto končano na dan 31.12.2009, v EUR.

	Opis postavke	2009
I.	Stanje 01. 01.	22.154.938
1.	Povečanja	7.975.926
	<i>A. Podjetja v skupini</i>	5.579.893
	a. Povečanje lastništva	5.579.893
	b. Odprava prevrednotenja na tržno vrednost	0
	<i>B. Pridružena podjetja</i>	0
	a. Povečanje lastništva	0
	<i>C. Druge dolgoročne naložbe</i>	2.396.033
	a. Povečanje lastništva	2.396.033
2.	Zmanjšanja	-939.976
	<i>A. Podjetja v skupini</i>	-508.325
	a. Prodaja	0
	b. Prevrednotenje na pošteno vrednost	-508.325
	<i>B. Pridružena podjetja</i>	0
	a. Prevrednotenje na pošteno vrednost	0
	<i>C. Druge dolgoročne naložbe</i>	-431.651
	a. Prodaja	0
	b. Prevrednotenje na pošteno vrednost	-431.651
II.	Stanje 31. 12.	29.190.888

Pojasnilo 5: *Kratkoročne finančne naložbe*

Tabela št. 24: *Kratkoročne finančne naložbe družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.*

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Druge delnice in deleži	27.022.221	23.457.218	115,20
1.	KFN vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala	17.820.391	13.304.790	133,94
2.	KFN vrednotene po nabavni vrednosti	9.201.830	10.152.428	90,64
II.	Druge kratkoročne finančne naložbe	73.568	86.837	84,72
III.	Kratkoročna posojila	3.605.841	7.304.743	49,36
IV.	Skupaj	30.701.630	30.848.798	99,52

Kratkoročna posojila družbam v skupini se nanašajo na posojila obvladujoči družbi Vipa d.d. in sestrski (in hkrati pridruženi) družbi Lipa d.d. v likvidaciji. Stanje posojil po posameznih partnerjih je prikazano v nadaljevanju poročila. Posojila se obrestujejo mesečno. Dogovorjena obrestna mera posojil, ki so v stanju na dan 31.12.2009, je za nekatera 6,88% letno, za nekatera pa EURIBOR + 1%. Dana posojila sestrski družbi so zavarovana z zastavo nepremičnin, medtem ko dana posojila obvladujoči družbi niso posebej zavarovana.

Pojasnilo 6: *Odložene terjatve za davke*

Odložene terjatve za davek so oblikovane iz naslova prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost preko kapitala, davčno nepriznanih odhodki iz naslova trajnih slabitev finančnih naložb, neizkoriščene davčne izgube ter davčno nepriznanih odhodkov iz naslova oslabitev terjatev.

Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008
Davčno nepriznani odhodki iz oslabitve terjatev	848	848
Davčno nepriznani odhodki za trajne slabitve finančnih naložb	538.600	170.027
Neizkoriščena davčna izguba iz preteklih let	267.452	78.295
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost preko kapitala	1.472.435	1.187.495
Skupaj	2.279.335	1.436.665

Tabela št. 25: *Gibanje odloženih terjatev za davke v poslovnem letu 2009, v EUR.*

	Opis postavke	Slabitve fin. naložb	Prevrednotenje fin. naložb	Neizkoriščene davčne izgube	Slabitev terjatev	SKUPAJ
I.	Stanje na dan 1.1.2008	170.027	1.187.495	78.295	848	1.436.665
II.	Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	368.573	0	189.157	0	557.730
1.	Pripoznavane terjatve za odloženi davek	376.670	0	189.157	0	565.827
2.	Odpravljene terjatve za odloženi davek	0	0	0	0	0
3.	Razlika zaradi spremembe davčne stopnje	-8.097	0	0	0	-8.097
III.	Pripoznavo v kapitalu	0	284.940	0	0	284.940
1.	Pripoznavane terjatve za odloženi davek	0	557.694	0	0	557.694
2.	Odpravljene terjatve za odloženi davek	0	-272.754	0	0	-272.754
IV.	Stanje na dan 31.12.2008	538.600	1.472.435	267.452	848	2.279.335

Pojasnilo 7: Poslovne terjatve

Tabela št. 26: Poslovne terjatve družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	458.095	514.408	89,05
II.	Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	892.798	281.984	316,61
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	809.666	208.708	387,94
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	7.224	5.075	142,34
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	75.908	68.201	111,30
III.	SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	1.350.893	796.392	169,63

Dolgoročne poslovne terjatve do drugih na dan 31.12.2009 bodo zapadle po anuitetnem načrtu do leta 2017. Njihov kratkoročni del na dan 31.12.2009 znaša 53.126 EUR in je prikazan med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih.

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini se 31.12.2009 nanašajo na terjatve do sestrške družbe LIPA Ajdovščina d.d. v likvidaciji (798.760 EUR), do obvladujočega podjetja Vipa d.d. (9.850 EUR) in LIPA Pohišstvo d.o.o. (1.055 EUR).

Terjatve so nezavarovane.

Tabela št. 27: Gibanje popravka vrednosti terjatev za poslovno leto, končano na dan 31.12.2009, v EUR.

	Opis postavke	01.01.2009	Oblikovanje	Črpanje	31.12.2009
I.	Kratk. poslovne terjatve do kupcev	4.040	0	0	4.040

Pojasnilo 8: Denarna sredstva

Tabela št. 28: Stanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Denarna sredstva na računih pri bankah	2.380	4.023	59,15
II.	Denarna sredstva na trgovalnih računih	0	0	-
III.	Kratkoročni depoziti pri bankah	0	101.108	-
IV.	Skupaj	2.380	105.131	2,26

Pojasnilo 9: Aktivne časovne razmejitev

Tabela št. 29: Stanje aktivnih časovnih razmejitev za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Kratkoročno odloženi stroški	23.935	1.923	1.244,67
III.	Kratkoročno nezaračunani prihodki	12.563	13.861	90,63
IV.	Skupaj	36.498	15.784	231,23

Pojasnilo 10: Kapital

Tabela št. 30: Kapital Družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Osnovni kapital	30.660.845	30.660.845	100,00
II.	Kapitalske rezerve	20.634.117	20.634.117	100,00
III.	Rezerve iz dobička	-378.510	-352.037	107,52
	1. Rezerve za lastne delnice	151.561	151.561	100,00
	2. Lastne delnice	-530.071	-503.598	105,26
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-5.638.976	-3.540.080	159,29
V.	Preneseni čisti poslovni izid	2.818.340	4.244.035	66,41
VI.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	0	545.949	-
VII.	Skupaj	48.095.816	52.192.829	92,15

Osnovni kapital družbe je razdeljen 7.347.565 kosovnih delnic. Kapitalske rezerve predstavlja vplačani presežek kapitala, ki je nastal po delitvenem načrtu družbe Vipa invest pooblaščenice investicijske družbe d.d. na dan 31.12.2002.

Tehtano povprečno število delnic je v letu 2008 znašalo 7.325.503.

Na dan 31.12.2009 je Družba skupno imetnica 22.062 lastnih delnic, ki predstavljajo 0,03 odstotni delež v osnovnem kapitalu. Skupna vrednost lastnih delnic je 151.561 EUR. Družba ima podpisano pogodbo o terminskem nakupu 60.005 lastnih delnic v višini 352.037 EUR.

Uprava družbe je pooblaščenica, da v roku 18 mesecev šteto od 06.07.2009, na podlagi osme alineje prvega odstavka 247. člena ZGD-1 v imenu in za račun družbe VIPA HOLDING, d.d. kupi lastne delnice, katerih delež ne sme presegati 10 % osnovnega kapitala in sicer za namene iz prvega odstavka 247. člena ZGD-1.

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala. Na dan 31.12.2009 je sestavljen iz 293.250 EUR pozitivnega presežka iz dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb ter iz 7.362.176 EUR negativnega presežka iz kratkoročnih finančnih naložb.

Tabela št. 31: Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb v poslovnem letu 2009, po ročnosti naložb, v EUR

	Postavka	Presežek iz naslova KFN	Presežek iz naslova DFN	SKUPAJ
I.	Stanje 1.1.2009	-2.224.136	-1.315.944	-3.540.080
1.	Prevrednotenje na pošteno vrednost	-2.595.466	496.571	-2.098.895
2.	Prodaje	0	0	0
II.	Stanje 31.12.2009	-4.819.602	-819.373	-5.638.975

Pojasnilo 11: Odložene obveznosti za davek

Tabela št. 32: Gibanje dolgoročnih obveznosti za odloženi davek za poslovno leto 2009, v EUR.

	Opis postavke	Dolgoročne obveznosti za odloženi davek	
		Leto 2009	Leto 2008
I.	Stanje 01. 01.	224.976	1.042.842
II.	Pripoznano v izkazu poslovnega izida	0	0
III.	Pripoznano v kapitalu	-182.491	-817.866
1.	Pripoznanje obveznosti za odložene davke	0	70.511
2.	Odpravljene obveznosti za odložene davke	-180.367	-840.975
3.	Razlika zaradi spremembe davčne stopnje	-2.124	-47.402
II.	Stanje 31. 12.	42.485	224.976

Obveznosti za odloženi davek so obračunane na osnovi izvršenih okrepitev vrednosti naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti ter letne stopnje davka od dohodka pravnih oseb 20%, ki bo veljala za poslovno leto 2010. Na dan 31.12.2008 so bile obveznosti oblikovane v višini 21%. Na dan 31.12.2009 so dolgoročne obveznosti za odloženi davek sestavljene iz obveznosti za odloženi davek iz naslova prevrednotenij kratkoročnih finančnih naložb v višini 26.320 EUR in iz naslova prevrednotenij dolgoročnih finančnih naložb v višini 16.165 EUR.

Pojasnilo 12: Dolgoročne obveznosti družbe znašajo na dan 31.12.2009 7.370.000 EUR in predstavljajo finančne obveznosti iz naslova prejetega posojila od obvladujoče družbe. Posojilo zapade v letu 2012, obrestuje se po letni obrestni meri v višini 12-mesečni EURIBOR + 1,03%, zavarovano je z bilanco menicami.

Pojasnilo 13: Kratkoročne obveznosti

Tabela št. 33: Kratkoročni dolgovi družbe na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	9.640.235	5.011.966	192,34
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	9.624.235	4.886.659	196,95
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	16.000	0	-
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	125.307	0,00
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	264.452	51.141	517,10
1.	Kratkoročne poslovne obvez. do družb v skupini	411	0	-
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	15.264	21.296	71,68
3.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	601	0,00
4.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	248.777	29.244	850,69
III.	Skupaj kratkoročne obveznosti	9.904.687	5.063.107	195,62

Ob koncu poslovnega leta 2009 je imela Družba 9.271.982 EUR obveznosti do bank iz naslova prejetih kratkoročnih kreditov in 352.253 EUR iz naslova obveznosti po terminski pogodbi o nakupu lastnih delnic. Dobljena posojila so obrestovana po različnih letnih fiksnih obrestnih merah, in sicer od 5,5% do 6,80%.

Posojila so zavarovana z zastavami vrednostnih papirjev, zastave so bolj podrobno razkrite pri zunajbilančni evidenci. Poleg tega so prejeta bančna posojila v znesku 3.379.168 EUR zavarovana z zastavo nepremičnin v lasti odvisne družbe ter s poroštvom obvladujoče družbe.

Družba izkazuje tudi obveznost iz naslova kratkoročno prejetega posojila pri odvisni družbi v znesku 16.000 EUR. Obrestuje se z letno obrestno mero 6,15% ter ni zavarovano.

Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini predstavljajo obveznosti za obresti.

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so tekoče obveznosti do dobaviteljev za opravljene storitve ali dobavljeno blago in med njimi ni starejših zapadlih obveznosti.

Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi je za 125.307 EUR obveznosti iz naslova neizplačanih dividend iz dobička leta 2005, 2006 in 2007, za 16.706 EUR obveznosti do zaposlencev, za 94.314 obveznosti za obresti ter drugo v višini 12.450 EUR.

Pojasnilo 14: Pasivne časovne razmejitve

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami so izkazani dolgoročno odloženi prihodki iz cesije terjatev v znesku 21.130 EUR.

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami je imela družba 25.978 EUR vračunanih stroškov revizije, vkalkuliranih obresti od dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 112.999 EUR, prihodkov od cesij v višini 151.421 EUR ter drugih kratkoročno odloženih prihodkov v višini 3.250 EUR.

Pojasnilo 15: Izvenbilančna sredstva in obveznosti

Tabela št. 34: Izvenbilančna sredstva in obveznosti na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	31.12.2009	31.12.2008	I 09/08
I.	Odpisane naložbe	2.574.286	2.574.286	100,00
II.	Terminski posli	1.210.450	1.210.451	100,00
1.	Nakupne opcije	605.373	605.373	100,00
2.	Prodajne opcije	605.078	605.078	100,00
III.	Stvari dane v zastavo	19.374.542	13.220.022	146,55
IV.	Dana jamstva	34.277.753	33.314.168	102,89
V.	Prejeta jamstva	3.379.168	0	0,00
VI.	Neizkoriščen del kredita	242.630	0	0,00
	Skupaj	61.058.829	50.318.927	121,34

Odpisane naložbe predstavljajo naložbe v delnice in deleže podjetij v stečaju, ki še niso zaključeni, popravki vrednosti pa so bili v preteklosti oblikovani v višini 100%.

Družba ima sklenjene nakupne opcije za netržne vrednostne papirje v znesku 605.373 EUR ter prodajne opcije za netržne vrednostne papirje v znesku 605.078 EUR. Rok izvršitve je bil podaljšan in traja do 31.12.2010.

Za zavarovanje lastnih obveznosti so zastavljeni vrednostni papirji v knjigovodski vrednosti 6.484.536 EUR, za obveznosti družb v skupini pa so zastavljeni vrednostni papirji v knjigovodski vrednosti 10.890.006 EUR. Vrednost prodanih vrednostnih papirjev na podlagi reodkupne pogodbe znašajo 2.000.000 EUR.

Dana jamstva se nanašajo na sklenjene poroštvene pogodbe pri bankah v korist družb v skupini.

Prejeta jamstva se nanašajo na jamstva, ki jih je dala obvladujoča družba za zavarovanje bančnih posojil, ki jih je najela družba.

Družba ima na dan 31.12.2009 še za 242.630 EUR odobrenega, a neizkoriščenega revolving posojila pri domači banki.

2.5 POJASNILA IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

2.5.1 Prihodki

Pojasnilo 16: Prihodki v poslovnem letu

Tabela št. 35: Prihodki za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
I.	Čisti prihodki od prodaje	123.363	120.077	102,74
II.	Drugi poslovni prihodki	1.452	17.505	8,29
III.	Finančni prihodki iz deležev	445.578	1.427.266	31,22
IV.	Finančni prihodki iz danih posojil	264.102	667.773	39,55
V.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	36.105	10.351	348,81
VI.	Drugi prihodki	7.890	1.478	533,83
VII.	Skupaj	878.490	2.244.450	39,14

Čiste prihodke od prodaje je družba pridobila predvsem z oddajanjem prostorov v najem.

Pojasnilo 17: Finančni prihodki

Tabela št. 36: Struktura finančnih prihodkov iz deležev za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR in v odstotkih.

	Opis postavke	2009	Delež v %	2008	Delež v %
I.	Finančni prihodki iz deležev v skupini	0	0,00	23.980	1,68
II.	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	39.873	8,95	65.013	4,56
	- Prihodki od prejetih dividend	39.873	8,95	65.013	4,56
	- Prihodki od prodaje pridruženih družb	0	0,00	0	0,00
III.	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	405.705	91,05	1.139.733	79,85
	- Prihodki od prejetih dividend	405.705	91,05	395.950	27,74
	- Prihodki od prodaje drugih družb	0	0,00	743.783	52,11
IV.	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0,00	198.539	13,91
V.	Skupaj	445.578	100,00	1.427.265	100,00

Struktura prihodkov iz prejetih dividend je podrobneje razkrita v spodnji tabeli.

Tabela št. 37: Prejete dividende po družbah za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR, z absolutno razliko v EUR in indeksom 2009 glede na 2008.

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
I.	Prejete dividende od družb v skupini	0	23.980	-
1.	MLINOTEST AJDOVŠČINA, d.d.	0	23.980	0,00
II.	Prejete dividende od pridruženih družb	39.873	65.013	61,33
1.	AVRIGO, d.d., Nova Gorica	39.873	39.034	102,15
2.	Goriške opekarne d.d.	0	25.979	
III.	Prejete dividende od drugih dolgoročnih naložb	46.879	67.780	69,16
IV.	Prejete dividende iz kratkoročnih naložb	358.826	328.170	109,34
1.	od naložb v netržne delnice	5.790	37.586	15,41
2.	od naložb v tržne delnice na domačem trgu	325.374	257.243	126,49
3.	od naložb v tržne delnice na tujem trgu	27.662	33.341	82,97
V.	Skupaj	445.578	484.943	91,88

Tabela št. 38: Finančni prihodki iz posojil za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
I.	Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	259.492	587.856	44,14
II.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.610	79.917	5,77
III.	Skupaj	264.102	667.773	39,55

Finančni prihodki iz posojil danih družbam v skupini se nanašajo na obračunane obresti od posojil, danih obvladujoči družbi Vipa d.d. in Lipa Ajdovščina d.d. - v likvidaciji. Finančni prihodki iz posojil danih drugim pa predvsem na obračunane obresti od depozitov pri bankah.

2.5.2 Odhodki

Tabela št. 39: Odhodki za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	2009	Strukt. v %	2008	Strukt. v %	I 09/08
I.	Stroški blaga, materiala in storitev	273.974	8,04	231.821	14,12	118,18
II.	Stroški dela	389.040	11,42	390.426	23,79	99,65
III.	Odpisi vrednosti	35.817	1,05	37.851	2,31	94,63
IV.	Drugi poslovni odhodki	16.991	0,50	14.158	0,86	120,01
V.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov fin. naložb	2.137.519	62,72	829.728	50,55	257,62
VI.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	554.489	16,27	134.674	8,21	411,73
VII.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0,00	2.607	0,16	0,00
VIII.	Drugi odhodki	32	0,00	0	0,00	/
IX.	Skupaj	3.407.862	100,00	1.641.265	100,00	207,64

Pojasnilo 18: Materialni stroški in stroški storitev

Tabela št. 40: Struktura materialnih stroškov in storitev za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR in z deležem v odstotkih.

	Opis postavke	2009	Delež v %	2008	Delež v %
I.	Stroški materiala	12.001	0,35	8.941	0,54
II.	Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	3.213	0,09	368	0,02
III.	Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	971	0,03	3.323	0,20
IV.	Bančni stroški, borzne storitve in zavarovalne premije	32.204	0,94	26.773	1,63
V.	Stroški intelektualnih in osebnih storitev	99.707	2,93	142.768	8,70
VI.	Stroški reklame in reprezentance	22.479	0,66	8.560	0,52
VII.	Stroški storitev fizičnih oseb	2.831	0,08	2.831	0,17
VIII.	Stroški drugih storitev	100.569	2,95	38.257	2,33
IX.	Skupaj	273.974	8,04	231.821	14,12

Stroški revidiranja

Po 20. točki 69. člena ZGD-1 je družba dolžna razkriti porabljen znesek za revizorja. Za revidiranje letnega poročila za poslovno leto 2009 je bil kot revizor imenovana družba Constantia plus d.o.o. iz Ljubljane. Z njo sta bili sklenjena pogodbi o revidiranju računovodskih izkazov družbe Vipa holding d.d. in skupine Vipa holding v višini 27.680 EUR. Drugih poslov ali izdatkov za revizorje Družba ni imela.

Pojasnilo 19: Stroški dela

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
a.	Stroški plač	206.197	262.193	78,64
b.	Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	56.697	48.780	116,23
c.	Drugi stroški dela	126.146	79.453	158,77
	Skupaj	389.040	390.426	99,65

Pojasnilo 20: Odpisi vrednosti

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
a.	Amortizacija osnovnih sredstev	20.007	22.182	90,20
b.	Amortizacija neopredmetenih sredstev	2.158	2.159	99,98
c.	Amortizacija naložbenih nepremičnin	13.652	13.511	101,04
	Skupaj	35.817	37.851	94,63

Pojasnilo 21: Drugi poslovni odhodki

Drugi odhodki poslovanja v višini 16.991 EUR so sestavljeni iz odhodkov iz naslova nadomestil za mestno zemljišče v višini 7.243 EUR, taks v višini 8.809 EUR, in drugih odhodkov v višini 939 EUR.

Pojasnilo 22: Finančni odhodki

Tabela št. 41: Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
I.	Kapitalske izgube pri prodaji naložb	0	20.075	0,00
1.	Kapitalske izgube pri prodaji naložb v družbe v skupini	0	20.075	0,00
2.	Kapitalske izgube pri prodaji naložb v pridružena p.	0	0	-
3.	Kapitalske izgube pri prodaji kratkoročnih naložb	0	0	-
	a. Kapitalske izgube pri prodaji KFN na domačem trgu	0	0	-
	b. Kapitalske izgube pri prodaji KFN na tujem trgu	0	0	-
III.	Prevrednotenje – oslabitve finančnih naložb	2.137.519	809.653	264,00
1.	Prevrednotenje finančnih naložb	2.137.519	809.653	264,00
IV.	Skupaj	2.137.519	829.728	257,62

Tabela št. 42: Finančni odhodki iz finančnih obveznosti za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008 v EUR

	Opis postavke	2009	2008	I 09/08
I.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	441.079	134.674	327,52
II.	Drugi finančni odhodki	113.410	0	0,00
III.	Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	554.489	134.674	411,73

Pojasnilo 23: Davek od dobička

Tabela št. 43: Obračun davka od dohodka pravnih oseb za poslovno leto končano na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

	Opis postavke	Leto 2009	Leto 2008
I.	Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	878.490	2.244.450
II.	Davčno priznani prihodki	300.303	1.812.844
III.	Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	3.407.863	1.641.265
IV.	Davčno priznani odhodki	1.246.088	812.134
V.	Davčna osnova	-945.786	1.000.710
VI.	Povečanje davčne osnove za izvzeme dohodkov	28.909	24.247
VII.	Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	0	1.024.957
1.	pokrivanje davčne izgube	0	1.017.375
2.	olajšava za investicije	0	1.215
3.	donacije	0	0
4.	financiranje pokojninskega načrta	0	6.367
VIII.	Osnova za davek	0	0
IX.	Davek	0	0

Razlika med davčno priznanimi in po računovodskih predpisih ugotovljenimi prihodki se nanaša predvsem na izvzete prihodke iz naslova dividend (578.188 EUR).

Razlika med davčno priznanimi odhodki in odhodki, ugotovljenimi po računovodskih predpisih se nanaša predvsem na davčno nepriznane odhodke za slabitve finančnih naložb. To izvzetje znaša 2.137.504 EUR. Nepokrita davčna izguba iz preteklih let znaša na dan 31.12.2009 1.283.923 EUR.

2.6 DODATNA POJASNILA

2.6.1 Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

Vsi stroški iz poslovnih let 2008 in 2009 predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

2.6.2 Izkaz denarnega toka

Izkaz denarnega toka je sestavljen po neposredni metodi (različica I) iz podatkov o dejanskih prilivih in odlivih denarnih sredstev.

2.6.3 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala je temeljni računovodski izkaz v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe sestavin kapitala za poslovno leto 2009 in 2008. Sestavljen je na podlagi podatkov iz bilance stanja in iz dodatnih podatkov iz poslovnih knjig.

2.6.4 Povezane osebe

Družba VIPA HOLDING d.d. je podrejena družbi VIPA, d.d., Nova Gorica.

Družba VIPA, d.d., Nova Gorica je nadrejena:

- družbi ALIA Vipa d.o.o. Hrvaška, v katerih ima 100 odstotni lastniški delež,
- družbi VIPA HOLDING d.d.,
- odvisnim družbam družbe VIPA HOLDING, d.d.:
 - MLINOTEST AJDOVŠČINA, d.d.,
 - LIPA POHIŠTVO d.o.o.,
 - LIPA PLUS d.o.o.,
 - VIPA NALOŽBE d.o.o.,
 - LIPA AJDOVŠČINA, d.d. – v likvidaciji;
- odvisnim družbam družbe MLINOTEST AJDOVŠČINA, d.d.:
 - MLINOTEST KRUH KOPER, d.o.o. MLINOTEST KRUH KOPER, s.r.l., Koper, Slovenija,
 - MLINOTEST TRGOVINA d.o.o., Umag, Hrvaška,
 - ŽITOPROIZVOD d.d. KARLOVAC, Karlovac, Hrvaška in,
 - FINHOLDING d.o.o., Ljubljana;

- odvisni družbi PECIVO d.d. Nova Gorica družbe FINHOLDING d.o.o., Ljubljana in
- odvisni družbi FINO d.d., Nova Gorica družbe PECIVO d.d. Nova Gorica.

Družba VIPA je povezana s pridruženimi družbami, naštetimi v spodnji preglednici, v katerih je Družba kapitalsko udeležena.

Družba VIPA HOLDING, d.d. je povezana z naslednjimi osebami:

- s člani uprave:
 - Borutom Kuharičem,
 - Andražem Grumom in
 - Lucijanom Čermeljem;
- s člani nadzornega sveta:
 - Nikom Troštom,
 - Alešom Žajdelo in
 - Silvanom Peršoljo.

Tabela št. 44: Seznam družb v katerih je Družba neposredno ali posredno kapitalsko udeležena, z navedbo velikosti kapitalskega deleža na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v odstotkih¹, razkritje vrednosti kapitala in čistega poslovnega izida za leto 2009 za družbe, v katerih ima Družba neposredni delež v kapitalu nad 20%

Zap. št.	Izdajatelj	31.12.2009 (v EUR)			Lastniški delež (v %)	
		Kapital	Čisti posl.izid	revidirani podatki	31.12.2009	31.12.2008
I.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	-	-	-	85,66	49,91
II.	MLINOTEST AJDOVŠČINA (skupina)	28.229.504	886.632	DA	69,29	49,16
III.	LIPA PLUS d.o.o.	1.360.003	12.147	NE	100,00	-
IV.	LIPA POHIŠTVO d.o.o.	312.422	-84.312	NE	100,00	-
V.	VIPA NALOŽBE, d.o.o.	7.500	0	NE	100,00	-
VI.	VIPA D.D. NOVA GORICA	14.163.477	3.126.222	NE	42,11	42,11
VII.	AVRIGO D.D. NOVA GORICA	8.261.595	749.820	NE	31,04	31,04
VIII.	GORIŠKE OPEKARNE D.D. MERLJAKI	6.348.193	-1.604.722	DA	33,08	33,08

¹ Lastniški deleži ne pomenijo odstotka glasovalnih pravic, saj v izračunu odstotka v imenovalcu niso odštete lastne delnice oz. deleži.

2.6.5 Prejemki uprave in nadzornega sveta

Bruto prejemki nadzornega sveta in uprave v letu 2009 so podrobneje razčlenjeni v spodnji tabeli. Do uprave in članov nadzornega sveta družba nima neporavnanih terjatev.

Tabela št. 45: Prejemki uprave po vrstah za leto 2009, v EUR.

Član uprave	Prejemki iz dela		Udeležba v dobičku	Opcije in druge nagrade	Regres	Povračila stroškov	Odpravnine	Provizije
	fiksni	variabilni						
Lucijan Čermelj	104.176	0	0	0	1.300	4.128	0	0
Martin Murovec	54.605	0	0	0	542	1.224	109.667	0
SKUPAJ	158.781	0	0	0	1.842	5.352	109.667	0

Tabela št. 46: Prejemki nadzornega sveta po vrstah za leto 2009, v EUR.

Član nadzornega sveta	Prejemki iz dela		Udeležba v dobičku	Opcije in druge nagrade	Regres	Povračila stroškov	Sejnine	Provizije
	fiksni	variabilni						
Aleš Žajdela	0	0	0	0	0	0	626	0
Silvan Peršolja	0	0	0	0	0	0	626	0
Niko Trošt	0	0	0	0	0	0	751	0
SKUPAJ	0	0	0	0	0	0	2.003	0

2.6.6 Posli s povezanimi osebami

Tabela št. 47: Posli s povezanimi osebami za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008, v EUR.

Zap. št.	Posli	31.12.2009	31.12.2008
MEDLETNI TOKI:			
I.	Nabave pri povezanih družbah (tudi fin.naložb)	13.525.859	7.237.272
1.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	123	205.772
2.	MLINOTEST AJDOVŠČINA D.D.	21	0
3.	VIPA D.D. NOVA GORICA	13.525.715	7.031.500
II.	Prodaje povezanim družbam (tudi fin.naložb)	2.452.605	358.629
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	7.060	289.487
2.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	705.086	69.142
3.	LIPA PLUS d.o.o.	1.341.375	0
4.	LIPA POHIŠTVO d.o.o.	399.084	0
III.	Dana posojila povezanim družbam	6.495.742	22.130.691
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	70.000	19.098.500
2.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	6.425.742	3.032.191
IV.	Obračunane obresti od posojil in zamudne obresti povezanim družbam	365.772	593.842
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	28.879	545.607
2.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	336.894	48.235
V.	Prejeta posojila in obračunane obresti od povezanih družb	7.520.410	0
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	7.482.999	0
2.	LIPA POHIŠTVO d.o.o.	37.411	0
STANJA NA DAN 31.12.:			
VI.	Terjatve do povezanih družb	689.820	208.708
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	907	208.708
2.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	679.063	0
3.	LIPA POHIŠTVO d.o.o.	9.850	0
VII.	Kratkoročne obveznosti do povezanih oseb	16.411	0
VIII.	Kratkoročne terjatve iz naslova posojil in pripadajočih obresti	3.579.583	7.304.743
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	70.148	5.724.864
2.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	3.509.434	1.579.879
IX.	Dolgoročne obveznosti iz naslova posojil in pripadajočih obresti	7.482.999	0
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	7.482.999	0
X.	Prejeta jamstva	3.379.168	0
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	3.379.168	0
XI.	Dana jamstva in zastavljeno premoženje za v korist povezanih družb	43.216.664	35.689.168
1.	VIPA D.D. NOVA GORICA	39.188.912	33.125.000
2.	LIPA AJDOVŠČINA D.D. v likvidaciji	3.887.753	2.564.168
3.	LIPA POHIŠTVO d.o.o.	140.000	0

2.6.7 Poslovni izid po preračunu na podlagi cen življenjskih potrebščin

Indeks cen življenjskih potrebščin je od 1.1.2009 do 31.12.2009 znašal 1,8%.

Tabela št. 48: Prikaz učinkov splošnega prevrednotenja kapitala na podlagi indeksa rasti cen življenjskih potrebščin v poslovnem letu končanem na dan 31.12.2009 v EUR.

Z. št.	Opis	v EUR (za 2009)
I	Vpliv na poslovni izid	-884.401
II	Preračunani poslovni izid	-2.856.045

2.6.8 Računovodski kazalniki

Tabela št. 49: Izbrani računovodski kazalniki za poslovni leti končani na dan 31.12.2009 in 31.12.2008.

	Opis kazalnika	31.12.2009	31.12.2008
I.	Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)		
1.	Stopnja lastniškega financiranja	0,73	0,91
2.	Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,84	0,91
II.	Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)		
1.	Stopnja osnovnosti investiranja	0,00	0,01
2.	Stopnja finančnosti investiranja	0,94	0,95
3.	Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,48	0,46
III.	Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
1.	Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	155,93	159,93
2.	Koeficient neposredne pokritosti kratkorčnih obveznosti (hitri koeficient)	0,00	0,02
3.	Koeficient pospešene pokritosti kratkorčnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,09	0,08
4.	Koeficient kratkoročne pokritosti kratkorčnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	3,19	6,17
IV.	Temeljni kazalniki gospodarnosti		
1.	Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,17	0,20
2.	Koeficient celotne gospodarnosti	0,27	1,37
3.	Stopnja dobičkonosnosti prihodkov	-1,61	0,27
V.	Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
1.	Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,04	0,01
2.	Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala	-0,06	0,02
3.	Dividendnost navadne delnice (EUR na delnico)	-	0,16

2.7 CILJI IN POLITIKE UPRAVLJANJA S FINANČNIMI TVEGANJI

Finančni inštrumenti, ki jih Družba in Skupina uporabljata, so prejeta bančna posojila, dani depoziti, naložbe v odvisne družbe in pridružene družbe ter druge delnice in deleži. Družba in Skupina se večji del financirata iz kapitala. Poleg tega imata tudi druga finančna sredstva in obveznosti, kot tudi terjatve in obveznosti, ki izhajajo neposredno iz poslovanja.

Glavna tveganja, ki izvirajo iz finančnih inštrumentov, so obrestno, valutno, tržno, kreditno ter likvidnostno tveganje. Uprava družbe ugotovi in vsako leto ponovno ocenjuje izpostavljenost posameznim tveganjem.

2.7.1 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ne bo izpolnila pogodbenih obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Družba je izpostavljena tveganju nevrčila kreditov s strani povezanih oseb, ki pa je po oceni uprave izredno majhno.

Družba posluje le s priznanimi in kreditno sposobnimi tretjimi osebami.

Družba terjatve redno spremlja z namenom, da izpostavljenost družbe slabim terjatvam ni pomembno velika. Terjatve niso dodatno zavarovane.

Terjatve za prodajo vrednostnih papirjev so zavarovane tako, da pred poplačilom terjatev niso narejeni prenos lastništva. Kreditnemu tveganju je izpostavljena tudi dolgoročna terjatev, ki jo je družba pridobila v letu 2007 s cesijsko pogodbo. Obroki so bili redno poravnani ob zapadlosti in ocenjujemo, da bodo vse te terjatve v celoti poplačane.

Terjatve za dana kratkoročna posojila družbam v skupini se nanašajo na posojila, dana obvladujoči družbi in posojila, dana Lipi d.d. v likvidaciji. Posojila, dana Lipi Ajdovščina d.d. v likvidaciji, so v pogodbah zavarovana z določilom o vpisu hipoteke, ta pa še ni vpisana v zemljiški knjigi.

Dana poroštva bankam v korist tretjih oseb, ki so našete pri razkritju o zunajbilančni evidenci, niso zavarovana.

2.7.2 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih inštrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Družba in Skupina sta imeli do 31.12.2009 večino sredstev in obveznosti nominiranih v EUR. Vrednost sredstev v drugih valutah (srbski dinar, hrvaška kuna) ni bila pomembna z vidika valutnega tveganja v primerjavi s celotnimi sredstvi.

2.7.3 Tveganje sprememb obrestnih mer

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba in Skupina sta izpostavljeni obrestnim tveganjem, v kolikor se spreminjajo razmere na trgu. Med dolgoročnimi prejetimi posojili je bilo na dan 31.12.2009 za

7.370.000 EUR (glavnice brez obresti), med danimi posojili pa za 70.000 EUR posojil (glavnice brez obresti) vezanih na Euribor.

Tabela št. 50: Pregled finančnih instrumentov glede na variabilnost obrestnih mer na dan 31.12.2009.

Opis	Knjigovodska vrednost glavnice v EUR
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	3.390.141
Finančne obveznosti	2.148.113
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri	
Finančna sredstva	70.000
Finančne obveznosti	7.370.000
EURIBOR 1M 31.12.2009	0,45

Družba se pred tem tveganjem spremembe obrestne mere ne ščiti.

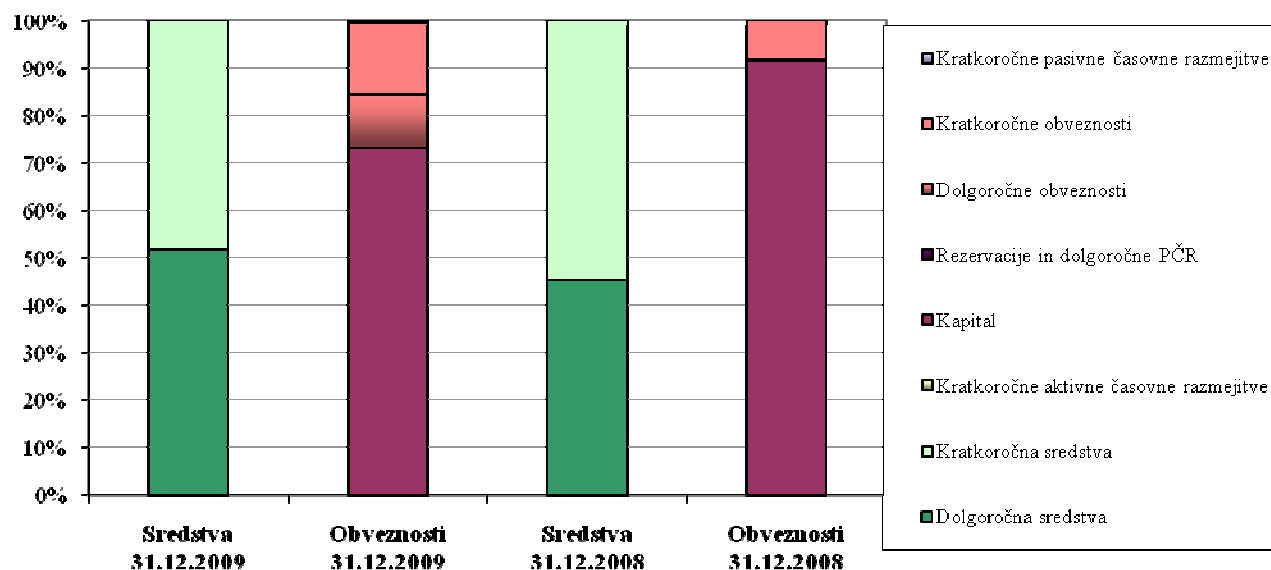
Tabela št. 51: Analiza občutljivosti finančnih prihodkov in odhodkov družbe glede na gibanje EURIBORJA po stanju finančnih obveznosti in sredstev na dan 31.12.2009, v EUR.

Opis	EURIBOR povečanje za 10%	EURIBOR povečanje za 20%	EURIBOR znižanje za 10%	EURIBOR znižanje za 20%
Euribor	0,4983	0,5436	0,4077	0,3624
Vpliv na finančne odhodke v EUR	3.339	6.677	-3.339	-6.677
Vpliv na finančne prihodke v EUR	32	63	-32	-63
Neto vpliv na izkaz poslovnega izida v EUR	-3.307	-6.614	3.307	6.614

2.7.4 Likvidnostno tveganje

Tveganje plačilne sposobnosti izhaja iz možnosti, da družba v določenem trenutku ne bo imela zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti. To tveganje Družba obvladuje z usklajevanjem denarnih pritokov in odtokov ter s pomočjo kreditne linije pri banki, ki omogoča koriščenje posojila glede na trenutne potrebe. Ocenjujemo, da je to tveganje za Družbo nizko. Spodaj prikazujemo skico strukture vseh sredstev in obveznosti na presečna datuma 31.12.2009 in 31.12.2008 glede na ročnost. Iz nje je vidno, da (temneje obarvani) dolgoročni viri presegajo (temneje obarvana) dolgoročna sredstva.

Slika št. 3: Prikaz strukture ročnosti sredstev in obveznosti 31.12.2009 in 31.12.2008 v odstotkih.



2.7.5 Tveganje poštene vrednosti

Družba obvladuje izpostavljenost tveganju sprememb cen s sprotnim spremljanjem tržnih cen vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Tveganje sprememb drugih cen družba zmanjšuje z geografsko in panožno razpršitvijo naložb.

V letu 2009 je borzni indeks Ljubljanske borze SBITOP porasel za 16,31 odstotkov, borzni indeks Nemške borze DAX pa za 19,79 odstotkov. Indeks Beograjske borze BELEX15 je v letu 2009 padel za 33,52 odstotkov. Negativno gibanje tržne vrednosti naložb je vodilo v zmanjšanje kapitala Družbe preko poslovnega izida in presežka iz prevrednotenja.

Tabela št. 52: Vrednost borznih indeksov na začetku in koncu poslovnega leta 2009 ter njihova sprememba v odstotkih.

Datum	LJSE Composite	SBITOP	BELEX15	DAX
1.1.2009	3.660,83	844,88	998,5	4973,07
31.12.2009	4.078,64	982,67	663,77	5957,43
Sprememba	11,41%	16,31%	-33,52%	19,79%

V spodnji tabeli smo prikazali simulacijo nadaljnjega padca borznih cen in njegov vpliv na presežek iz prevrednotenja glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 31.12.2009.

Tabela št. 53: Analiza občutljivosti kapitala družbe (presežka iz prevrednotenja) glede na morebiten padec borznih cen glede na stanje 31.12.2009, v EUR.

Opis	Padec borznih cen za		
	10%	20%	30%
Dolgoročne tržne finančne naložbe	-253.516	-507.033	-760.549
Kratkoročne tržne finančne naložbe v domača podjetja	-1.353.823	-2.707.646	-4.061.468
Kratkoročne tržne finančne naložbe v tuja podjetja	-71.073	-142.145	-213.218
Kratkoročne tržne finančne naložbe v izvedene finančne instrumente	-736	-1.472	-2.208
Kratkoročne tržne finančne naložbe v enote premoženja vzajemnih skladov	-5.885	-11.771	-17.656
Skupaj vpliv na vrednost kapitala	-1.685.033	-3.370.066	-5.055.099

Vsako nadaljnje 10 odstotno znižanje borznih cen po 31.12.2009 bi v povprečju zmanjšalo kapital za 1.685.033 EUR, kar glede na stanje kapitala 31.12.2009 znaša 3,50%.

V tej analizi ni upoštevana možnost, da bi bilo v primeru še nadalje trajajočih negativnih gibanj potrebno tudi slabljenje naložb, ki ne kotirajo na borzi, ker bi knjigovodska vrednost sorazmernega dela njihovega kapitala verjetno padla pod 80% vrednosti naložbe v knjigah Družbe. Vrednost netržnih naložb v portfelju na dan 31.12.2009 znaša 22.601.415 EUR, vpliv padcev v gospodarstvu v prihodnosti zaradi recesije pa je skoraj nemogoče oceniti.