

**vipa::holding**

***VMESNO  
POROČILO POSLOVODSTVA***

***za obdobje od 1. 1. do 26. 10. 2010***

## KAZALO

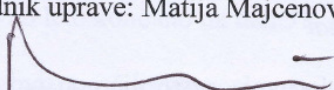
1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	3
2	RAZLAGA VSEH POMEMBNEJŠIH POSLOVNIH DOGODKOV V OBRAVNAVANEM OBDOBJU IN NJIHOV VPLIV NA FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE.....	4
2.1.	Januar.....	4
2.2.	Februar.....	4
2.3.	April.....	4
2.4.	Mar .....	4
2.5.	Junij .....	5
2.6.	Julij .....	5
2.7.	Avgust .....	5
2.8.	September .....	6
2.9.	Oktober.....	6
3	FINANČNI PREGLED POSLOVANJA .....	6
3.1.	Prihodki .....	6
3.2.	Odhodki .....	7
3.3.	Sredstva .....	8
3.4.	Kapital in obveznost.....	10
4	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	11

## 1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

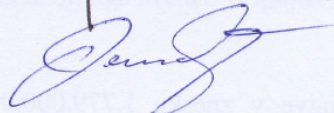
Uprava potrjuje navedbe v vmesnem poročilu posloводства, ki so skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 30. 09. 2010 in predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Družbe ter izidov njenega poslovanja za poslovno obdobje od 01. 01. 2010 do 30. 09. 2010.

Uprava potrjuje, da je v vmesnem poročilu posloводства vključen pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja ter poslovnega izida družbe.

VIPA HOLDING d.d.  
Predsednik uprave: Matija Majcenovič



Član uprave: Lucijan Čermelj



Nova Gorica, 27. 10. 2010

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

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

Družba usmerja aktivnosti v odprodajo nekaterih naložb iz portfelja finančnih naložb in zmanjšanje obsega najetih kreditov. Uresničitev prodajnih aktivnosti pa je zelo otežena zaradi zaostrenih razmer 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 dolgoročnih kreditov.

### *2.1. Januar*

- Dne 29. 01. 2010 je Družba prejela sklep Okrožnega sodišča v Novi Gorici o vpisu ustanovitve nove odvisne družbe VIPA NEPREMIČNINE d.o.o..

### *2.2. Februar*

- Prenos terjatve v znesku 1.779.000,00 EUR do družbe LIPA AJDOVŠČINA, d.d. – v likvidaciji na družbo VIPA NEPREMIČNINE d.o.o..
- Dne 11. 02. 2010 je Družba sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe VIPA NEPREMIČNINE d.o.o. od dosedanjih 7.500,00 EUR na 1.786.500,00 EUR.
- Objava vmesnega poročila posloводства o poslovanju družbe za obdobje od 01. 01. 2009 do 19. 11. 2009.

### *2.3. April*

- Objava nerevidiranih nekonsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).
- Objava nerevidiranega letnega poročila za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009 in nerevidiranega konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).

### *2.4. Mar*

- Dr. Andraž Grum je dne 26. 05. 2010 podal odstopno izjavo z mesta člana uprave družbe VIPA HOLDING, d.d. s čimer mu je funkcija člana uprave prenehala.
- Dr. Andraž Grum je dne 26.5.2010 podal odstopno izjavo z mesta direktorja družbe VIPA NALOŽBE d.o.o. s čimer mu je funkcija direktorja prenehala.
- Objava vmesnega poročila posloводства o poslovanju družbe za obdobje od 01. 01. 2010 do 10. 05. 2010.
- Objava revidiranega letnega poročila za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).
- Objava seznama poslov sklenjenih s povezanimi osebami v letu 2009 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).

- Objava letnega dokumenta za obdobje od 09. 05. 2009 do 10. 05. 2010 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).

#### 2.5. Junij

- Nadzorni svet je sprejel in potrdil revidirano letno poročilo za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009.
- Uprava sprejme predlog pogodbe o pripojitvi družbe VIPA HOLDING, d.d., kot prevzete družbe, k družbi VIPA d.d. Nova Gorica, kot prevzemni družbi in potrdi Poročilo uprav o pripojitvi.
- Prodaja 47.430 delnic družbe ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d..

#### 2.6. Julij

- Objava revidiranega konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).
- Nadzorni svet je sprejel in potrdil revidirano konsolidirano letno poročilo za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009.
- Nadzorni svet je pregledal pripojitev in sprejel Poročilo nadzornega sveta o pripojitvi.

#### 2.7. Avgust

- Prenos terjatve v znesku 2.900.425,53 EUR do družbe LIPA AJDOVŠČINA, d.d. – v likvidaciji na družbo VIPA NEPREMIČNINE d.o.o..
- Skupščina družbe VIPA HOLDING, d.d. je na 8. redni seji, ki je potekala 24. 08. 2010 na sedežu družbe sprejela naslednje sklepe:

2. Skupščina se seznanila z Letnim poročilom družbe za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009, skupaj s poročilom revizorja in poročilom nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila ter s Konsolidiranim letnim poročilom za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2009 skupaj s poročilom revizorja in poročilom nadzornega sveta o preveritvi Konsolidiranega letnega poročila.

3.1. Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2009 znaša 2.818.341,00 EUR, se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnja poslovna leta.

3.2. Skupščina podeljuje razrešnico upravi in nadzornemu svetu, s katero potrjuje in odobrava njuno delo v poslovnem letu 2009.

4. Skupščina družbe imenuje revizijsko družbo CONSTANTIA PLUS, svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 160, 1121 Ljubljana za revizorja družbe za poslovno leto 2010.

5. Skupščina daje soglasje k pripojitvi družbe VIPA HOLDING d.d., Kidričeva ulica 19, 5000 Nova Gorica kot prevzete družbe k družbi VIPA d.d. Nova Gorica, Kidričeva ulica 19, 5000 Nova Gorica kot prevzemni družbi. Skupščina družbe daje soglasje k predlogu pogodbe o pripojitvi, ki jo skleneta VIPA HOLDING d.d. kot prevzeta družba in družba VIPA d.d. Nova Gorica kot prevzemna družba. Predlog pogodbe o pripojitvi je priloga k zapisniku skupščine.

- Dne 27. 08. 2010 je uprava sklenila pogodbo o pripojitvi s povezano družbo VIPA d.d. Nova Gorica. Pogodba o pripojitvi.
- Objava nerevidiranega konsolidiranega polletnega poročila za prvo polletje 2010 na spletni strani [www.vipa-holding.si](http://www.vipa-holding.si).

### 2.8. September

- Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Novi Gorici, opr. št. St 1188/2010 z dne 16. 09. 2010, se vpiše začetek stečajnega postopka za družbo LIPA POHIŠTVO d.o.o..

### 2.9. Oktober

- Borut Kuharič je dne 08. 10. 2010 podal odstopno izjavo z mesta predsednika uprave družbe VIPA HOLDING, d.d. s čimer mu je funkcija predsednika uprave prenehala.
- Nadzorni svet je imenoval Matijo Majcenoviča za predsednika uprave družbe VIPA HOLDING, d.d. za petletno mandatno obdobje, ki prične teči z dnem 08. 10. 2010.

## 3 FINANČNI PREGLED POSLOVANJA

VIPA HOLDING d.d. je prvih devetih mesecih poslovnega leta 2010 zaključila z izgubo v višini 1.673.983 EUR. V primerjavi s prvim devetimi meseci predhodnega poslovnega leta je poslovanje slabše, saj je bil v proučevanem obdobju predhodnega leta dosežena manjša izguba v višini 68.507 EUR.

### 3.1. Prihodki

Tabela št. 1: Struktura prihodkov v obdobju, ki se zaključuje na dan 30.09.2010 in 30.09.2009, v EUR in odstotkih.

	Opis postavke	Od I. do IX. 2010	Delež	Od I. do IX. 2009	Delež
1.	<b>ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>	<b>77.538</b>	<b>10,60</b>	<b>97.436</b>	<b>12,73</b>
2.	<b>DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVRED.POSLOVNIMI PRIHODKI)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.452</b>	<b>0,19</b>
3.	<b>FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV</b>	<b>375.410</b>	<b>51,30</b>	<b>446.947</b>	<b>58,38</b>
	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0,00	0	0,00
	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0,00	39.873	5,21
	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	375.410	51,30	407.074	53,17
	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0,00	0	0,00
4.	<b>FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL</b>	<b>263.656</b>	<b>36,03</b>	<b>216.015</b>	<b>28,22</b>
	Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	217.286	29,69	191.495	25,01
	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	46.370	6,34	24.520	3,20
5.	<b>FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV</b>	<b>15.168</b>	<b>2,07</b>	<b>3.287</b>	<b>0,43</b>
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	7.173	0,98	3.251	0,42
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.995	1,09	36	0,00
6.	<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>424</b>	<b>0,06</b>
7.	<b>SKUPAJ</b>	<b>731.772</b>	<b>100,00</b>	<b>765.562</b>	<b>100,00</b>

V prvih devetih mesecih poslovnega leta 2010 so prihodki znašali 731.772 EUR. Največji delež v strukturi prihodkov predstavljajo finančni prihodki iz deležev v drugih družbah v višini 375.410 EUR, ki predstavljajo 51,30 odstotkov vseh prihodkov.

Po velikosti deleža vseh prihodkov sledijo finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini v višini 217.286 EUR, ki predstavljajo 29,69 odstotkov vseh prihodkov. Čisti prihodki od prodaje so v prvih devetih mesecih poslovnega leta 2010 znašali 77.538 EUR in obsegajo prihodke od najemnine.

Manjši delež, 2,07 odstotkov vseh prihodkov, predstavljajo finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini, ki znašajo 15.168 EUR.

### 3.2. Odhodki

Tabela št. 2: Struktura odhodkov v obdobju, ki se zaključuje na dan 30.09.2010 in 30.09.2009, v EUR in odstotkih.

	Opis postavke	Od I. do IX. 2010	Delež	Od I. do IX. 2009	Delež
<b>1.</b>	<b>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</b>	<b>156.477</b>	<b>6,50</b>	<b>169.835</b>	<b>20,36</b>
	Nabavna vrednost prodanih blaga in mat.ter stroški porabljenega materiala	5.644	0,23	8.557	1,03
	Stroški storitev	150.833	6,27	161.278	19,34
<b>2.</b>	<b>STROŠKI DELA</b>	<b>161.042</b>	<b>6,69</b>	<b>335.394</b>	<b>40,21</b>
	Stroški plač	122.476	5,09	164.824	19,76
	Stroški socialnih zavarovanj	5.975	0,25	19.966	2,39
	Stroški pokojninskih zavarovanj	16.191	0,67	28.878	3,46
	Drugi stroški dela	16.400	0,68	121.726	14,59
<b>3.</b>	<b>ODPISI VREDNOSTI</b>	<b>23.835</b>	<b>0,99</b>	<b>27.167</b>	<b>3,26</b>
	Amortizacija	23.835	0,99	27.167	3,26
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet.in opredmet.sredstveih	0	0,00	0	0,00
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0,00	0	0,00
<b>4.</b>	<b>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>14.285</b>	<b>1,71</b>
<b>5.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB</b>	<b>1.483.660</b>	<b>61,67</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI</b>	<b>370.538</b>	<b>15,40</b>	<b>287.387</b>	<b>34,46</b>
	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	1.395	0,06	0	0,00
	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	367.664	15,28	261.847	31,39
	Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0,00	0	0,00
	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.479	0,06	25.540	3,06
<b>7.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI</b>	<b>207.357</b>	<b>8,62</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0,00	0	0,00
	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0,00	0	0,00
	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	207.357	8,62	0	0,00
<b>8.</b>	<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>2.846</b>	<b>0,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>9.</b>	<b>DAVEK IZ DOBIČKA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>10.</b>	<b>ODLOŽENI DAVKI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>11.</b>	<b>SKUPAJ</b>	<b>2.405.755</b>	<b>100,00</b>	<b>834.068</b>	<b>100,00</b>

Odhodki družbe so v prvih devetih mesecih poslovnega leta 2010 znašali 2.405.755 EUR in so bili v primerjavi z odhodki v proučevanem obdobju predhodnega leta večji za 188,43 odstotkov.

Največji delež, 61,67 odstotkov vseh odhodkov, predstavljajo finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 1.483.660 EUR.

Po velikosti deleža sledijo finančni odhodki iz posojil prejetih od bank v višini 367.664 EUR, ki predstavljajo 15,28 odstotkov vseh odhodkov. Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank skupaj s finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti predstavljajo 15,40 odstotkov vseh odhodkov.

Nadalje sledijo po velikosti deleža vseh odhodkov stroški dela, ki predstavljajo 6,69 odstotkov. Stroški dela so za prvih devet mesecev znašali 161.042 EUR.

V primerjavi s predhodnim letom so se stroški blaga, materiala in storitev zmanjšali za 7,87 odstotkov. Delež stroškov blaga, materiala in storitev v strukturi vseh odhodkov se je zmanjšal za 68,08 odstotnih točk na 6,50 odstotkov.

Manjše deleže vseh odhodkov predstavljajo odpisi vrednosti v znesku 23.835 EUR, ki predstavljajo 0,99 odstotni delež in drugi poslovni odhodki v znesku 2.846 EUR, ki predstavljajo 0,12 odstotni delež vseh odhodkov.

### *3.3. Sredstva*

Vrednost sredstev družbe je bila na dan 30. 09. 2010 62.595.602 EUR in je bila v primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2009 manjša za 3.132.164 EUR oziroma za 4,77 odstotkov. Kratkoročna sredstva predstavljajo 43,38 odstotkov vseh sredstev, dolgoročna pa predstavljajo 56,55 odstotkov vseh sredstev.

V primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2009 se je delež dolgoročnih sredstev povečal za 6,90 odstotnih točk, delež kratkoročnih sredstev pa zmanjšal za 6,96 odstotnih točk.

Največji delež vseh sredstev predstavljajo dolgoročne finančne naložbe in sicer 47,37 odstotkov vseh sredstev. Na dan 30. 09. 2010 je bila vrednost dolgoročnih finančnih naložb 29.650.961 EUR in je bila v primerjavi z vrednostjo na dan 30. 09. 2009 večja za 1.158.784 EUR oziroma za 4,06 odstotkov.

Po velikost deleža sledijo kratkoročne finančne naložbe v višini 23.046.988 EUR, ki predstavljajo 36,82 odstotkov vseh sredstev in so bila manjša za 4.831.203 EUR oziroma za 17,33 odstotkov.

V strukturi sredstev predstavljajo manjše deleže kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo z 4,72 odstotnim deležem, odložene terjatve za davek z 5,03 odstotnim deležem, naložbene nepremičnine z 2,95 odstotnim deležem, dolgoročne poslovne terjatve z 0,73 odstotnim deležem in opredmetena osnovna sredstva z 0,47 odstotnim deležem.



Tabela št. 3: Struktura sredstev na dan 30.09.2010 in 30.09.2009, v EUR in odstotkih.

	Opis postavke	Od I. do IX. 2010	Delež	Od I. do IX. 2009	Delež
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>35.398.916</b>	<b>56,55</b>	<b>33.056.949</b>	<b>49,65</b>
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	500	0,00	2.658	0,00
II.	Opredmetena osnovna sredstva	296.156	0,47	322.553	0,48
	<i>1. Zemljišča in zgradbe</i>	<i>219.248</i>	<i>0,35</i>	<i>225.745</i>	<i>0,34</i>
	a) Zemljišča		0,00	0	0,00
	b) Zgradbe	219.248	0,35	225.745	0,34
	<i>2. Proizvajalne naprave in stroji</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
	<i>3. Druge naprave in oprema</i>	<i>76.907</i>	<i>0,12</i>	<i>86.956</i>	<i>0,13</i>
	<i>4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>9.852</i>	<i>0,01</i>
III	Naložbene nepremičnine	1.845.652	2,95	1.821.342	2,74
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	29.650.961	47,37	28.492.177	42,79
	<i>1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</i>	<i>29.650.961</i>	<i>47,37</i>	<i>28.492.177</i>	<i>42,79</i>
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	21.352.362	34,11	16.503.489	24,79
	b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	2.505.966	4,00	4.336.697	6,51
	c) Druge delnice in deleži	5.224.283	8,35	6.651.991	9,99
	č) Druge dolgoročne finančne naložbe	568.349	0,91	1.000.000	1,50
	<i>2. Dolgoročna posojila</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	458.094	0,73	486.661	0,73
VI.	Odložene terjatve za davke	3.147.553	5,03	1.931.558	2,90
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>27.155.617</b>	<b>43,38</b>	<b>33.519.603</b>	<b>50,34</b>
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0,00	0	0,00
II.	Zaloge	0	0,00	0	0,00
III.	Kratkoročne finančne naložbe	24.179.334	38,63	31.165.649	46,81
	<i>1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</i>	<i>23.046.988</i>	<i>36,82</i>	<i>27.878.191</i>	<i>41,87</i>
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0,00	0	0,00
	b) Druge delnice in deleži	23.046.988	36,82	27.800.290	41,75
	c) Druge kratkoročne finančne naložbe		0,00	77.901	0,12
	<i>2. Kratkoročna posojila</i>	<i>1.132.346</i>	<i>1,81</i>	<i>3.287.458</i>	<i>4,94</i>
	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	986.647	1,58	3.217.458	4,83
	b) Kratkoročna posojila drugim	145.700	0,23	70.000	0,11
	c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0,00	0	0,00
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	2.954.746	4,72	2.203.629	3,31
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.939.521	4,70	2.102.035	3,16
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.383	0,01	15.172	0,02
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	10.841	0,02	86.422	0,13
V.	Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	21.537	0,03	150.325	0,23
<b>C.</b>	<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>41.069</b>	<b>0,07</b>	<b>6.231</b>	<b>0,01</b>
	<b>SREDSTVA</b>	<b>62.595.602</b>	<b>100,00</b>	<b>66.582.783</b>	<b>100,00</b>
<b>Č.</b>	<b>IZVENBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>65.108.807</b>		<b>51.982.427</b>	

### 3.4. Kapital in obveznost

Tabela št. 4: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 30.09.2010 in 30.09.2009, v EUR in odstotkih:

	Opis postavke	Od I. do IX. 2010	Delež	Od I. do IX. 2009	Delež
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>44.788.416</b>	<b>71,55</b>	<b>49.829.039</b>	<b>74,84</b>
I.	Vpoklicani kapital	30.660.845	48,98	30.660.845	46,05
	1. Osnovni kapital	30.660.845	48,98	30.660.845	46,05
	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0,00	0	0,00
II.	Kapitalske rezerve	20.634.117	32,96	20.634.117	30,99
III.	Rezerve iz dobička	-378.510	-0,60	-365.189	-0,55
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-7.272.393	-11,62	-5.822.211	-8,74
V.	Preneseni čisti poslovni izid	2.818.340	4,50	4.789.984	7,19
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.673.983	-2,67	-68.507	-0,10
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLG.PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>21.130</b>	<b>0,03</b>	<b>22.756</b>	<b>0,03</b>
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI OBVEZNOSTI</b>	<b>7.096.763</b>	<b>11,34</b>	<b>7.482.468</b>	<b>11,24</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	7.370.000	11,77	7.370.000	11,07
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0,00	0	0,00
III.	Odložene obveznosti za davek	-273.237	-0,44	112.468	0,17
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>10.418.052</b>	<b>16,64</b>	<b>9.162.008</b>	<b>13,76</b>
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0,00	0	0,00
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	10.150.407	16,22	9.089.889	13,65
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	10.000	0,02	0	0,00
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	10.015.100	16,00	8.947.042	13,44
	3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0,00	0	0,00
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	125.307	0,20	142.847	0,21
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	267.645	0,43	72.119	0,11
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	10.071	0,02	0	0,00
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	17.005	0,03	51.820	0,08
	3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0,00	0	0,00
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	23.277	0,04	601	0,00
	5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	217.291	0,35	19.698	0,03
<b>D.</b>	<b>PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>271.241</b>	<b>0,43</b>	<b>86.512</b>	<b>0,13</b>
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>62.595.602</b>	<b>100,00</b>	<b>66.582.783</b>	<b>100,00</b>
<b>E.</b>	<b>IZVENBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>65.108.807</b>		<b>51.982.427</b>	

Kapital po stanju na dan 30. 09. 2010 znaša 44.788.416 EUR in predstavlja 71,55 odstotni delež. V primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2009 se je kapital zmanjšal za 5.040.623 EUR oziroma za 10,12 odstotkov. V strukturi obveznosti do virov sredstev se je kapital zmanjšal za 1,62 odstotnih točk glede na stanje na dan 31. 12. 2009.

Obveznosti se delijo med kratkoročne obveznosti, ki predstavljajo 16,64 odstotkov vseh virov sredstev in dolgoročne obveznosti, ki predstavljajo 11,34 odstotkov vseh virov sredstev. Na dan 30. 09. 2010 je bila vrednost kratkoročnih obveznosti 10.418.052 EUR in je bila v primerjavi z vrednostjo na dan 30. 09. 2009 večja za 1.256.044 EUR oziroma za 13,71 odstotkov. Dolgoročne obveznosti so na dan 30. 09. 2010 znašale 7.096.763 EUR in so se v primerjavi s stanjem na dan 30. 09. 2009 zmanjšale za 385.705 EUR.

## 4 RAČUNOVODSKI IZKAZI

Tabela št. 5: Bilanca stanja, aktiva na dan 30. 09. 2010 in 30. 09. 2009, v EUR.

	Opis postavke	Od I. do IX.2010	Od I. do IX.2009
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>35.398.916</b>	<b>33.056.949</b>
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	500	2.658
II.	Opredmetena osnovna sredstva	296.156	322.553
	1. Zemljišča in zgradbe	219.248	225.745
	2. Proizvajalne naprave in stroji	0	0
	3. Druge naprave in oprema	76.907	86.956
	4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	9.852
III.	Naložbene nepreminčnine	1.845.652	1.821.342
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	29.650.961	28.492.177
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	29.650.961	28.492.177
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	21.352.362	16.503.489
	b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	2.505.966	4.336.697
	c) Druge delnice in deleži	5.224.283	6.651.991
	č) Druge dolgoročne finančne naložbe	568.349	1.000.000
	2. Dolgoročna posojila	0	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	458.094	486.661
VI.	Odložene terjatve za davek	3.147.553	1.931.558
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>27.155.617</b>	<b>33.519.603</b>
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
II.	Zaloge	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	24.179.334	31.165.649
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	23.046.988	27.878.191
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0
	b) Druge delnice in deleži	23.046.988	27.800.290
	c) Druge kratkoročne finančne naložbe		77.901
	2. Kratkoročna posojila	1.132.346	3.287.458
	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	986.647	3.217.458
	b) Kratkoročna posojila drugim	145.700	70.000
	c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	2.954.746	2.203.629
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.939.521	2.102.035
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.383	15.172
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	10.841	86.422
V.	Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	21.537	150.325
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>41.069</b>	<b>6.231</b>
	<b>SREDSTVA</b>	<b>62.595.602</b>	<b>66.582.783</b>
<b>Č.</b>	<b>IZVENBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>65.108.807</b>	<b>51.982.427</b>

Tabela št. 6: Bilanca stanja, pasiva na dan 30. 09. 2010 in 30. 09. 2009, v EUR.

	Opis postavke	Od I. do IX.2010	Od I. do IX.2009
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>44.788.416</b>	<b>49.829.039</b>
I.	Vpoklicani kapital	30.660.845	30.660.845
II.	Kapitalske rezerve	20.634.117	20.634.117
III.	Rezerve iz dobička	-378.510	-365.189
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-7.272.393	-5.822.211
V.	Preneseni čisti poslovni izid	2.818.340	4.789.984
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.673.983	-68.507
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>21.130</b>	<b>22.756</b>
	1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
	2. Druge rezervacije	0	0
	3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	21.130	22.756
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI OBVEZNOSTI</b>	<b>7.096.763</b>	<b>7.482.468</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	7.370.000	7.370.000
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	-273.237	112.468
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>10.418.052</b>	<b>9.162.008</b>
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	10.150.407	9.089.889
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	10.000	0
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	10.015.100	8.947.042
	3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	125.307	142.847
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	267.645	72.119
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	10.071	0
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	17.005	51.820
	3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	23.277	601
	5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	217.291	19.698
<b>E.</b>	<b>PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>271.241</b>	<b>86.512</b>
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>62.595.602</b>	<b>66.582.783</b>
<b>F.</b>	<b>IZVENBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>65.108.807</b>	<b>51.982.427</b>

Tabela št. 7: Izkaz poslovnega izida za obdobje zaključeno na dan 30. 09. 2010 in 30. 09. 2009.

	Opis postavke	Od I. do IX. 2010	Od I. do IX. 2009
<b>1.</b>	<b>ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>	<b>77.538</b>	<b>97.436</b>
<b>2.</b>	<b>SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZ.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)</b>	<b>0</b>	<b>1.452</b>
<b>5.</b>	<b>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</b>	<b>156.477</b>	<b>169.835</b>
	Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	5.644	8.557
	Stroški storitev	150.833	161.278
<b>6.</b>	<b>STROŠKI DELA</b>	<b>161.042</b>	<b>335.394</b>
	Stroški plač	122.476	164.824
	Stroški socialnih zavarovanj	5.975	19.966
	Stroški pokojninskih zavarovanj	16.191	28.878
	Drugi stroški dela	16.400	121.726
<b>7.</b>	<b>ODPISI VREDNOSTI</b>	<b>23.835</b>	<b>27.167</b>
	Amortizacija	23.835	27.167
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih sredstvih	0	0
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
<b>8.</b>	<b>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</b>		<b>14.285</b>
<b>9.</b>	<b>FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV</b>	<b>375.410</b>	<b>446.947</b>
	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0
	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih		39.873
	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	375.410	407.074
	Finančni prihodki iz drugih naložb		0
<b>10.</b>	<b>FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL</b>	<b>263.656</b>	<b>216.015</b>
	Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	217.286	191.495
	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	46.370	24.520
<b>11.</b>	<b>FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV</b>	<b>15.168</b>	<b>3.287</b>
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	7.173	3.251
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.995	36
<b>12.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB</b>	<b>1.483.660</b>	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI</b>	<b>370.538</b>	<b>287.387</b>
	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	1.395	0
	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	367.664	261.847
	Finančni odhodki iz izdanih obveznic		0
	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.479	25.540
<b>14.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI</b>	<b>207.357</b>	<b>0</b>
	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	207.357	0
<b>15.</b>	<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>0</b>	<b>424</b>
<b>16.</b>	<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>2.846</b>	<b>0</b>
<b>17.</b>	<b>DAVEK IZ DOBIČKA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18.</b>	<b>ODLOŽENI DAVKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19.</b>	<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-1.673.983</b>	<b>-68.507</b>