

vipa::holding

***VMESNO POROČILO
POSLOVODSTVA
za obdobje od 1.1. do 11.05.2012***

Ajdovščina, maj 2012

KAZALO

1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	3
2	RAZLAGA VSEH POMEMBNEJŠIH POSLOVNIH DOGODKOV V OBRAVNAVANEM OBDOBJU IN NJIHOV VPLIV NA FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE.....	3
2.1	JANUAR.....	3
2.2	FEBRUAR.....	3
2.3	MAREC.....	3
2.4	APRIL.....	4
2.5	MAJ.....	4
3	FINANČNI PREGLED POSLOVANJA.....	4
3.1	PRIHODKI.....	4
3.2	ODHODKI.....	5
3.3	SREDSTVA.....	6
3.4	KAPITAL IN OBVEZNOSTI.....	7
4	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	8

1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje navedbe v vmesnem poročilu posloводства, ki so skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 31.3.2012 in predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Družbe ter izidov njenega poslovanja za poslovno obdobje od 1.1.2011 do 31.3.2012.

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

Ajdovščina, 11.5.2012

VIPA HOLDING, d.d.
Predsednik uprave: Matija Majcenovič

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

V obdobju poročanja je uprava opravljala naloge z namenom doseganja osrednjih strateških ciljev. Družba še naprej usmerja aktivnosti v odprodajo nekaterih naložb iz portfelja finančnih naložb in zmanjšanje nivoja zadolženosti.

2.1 Januar

Družba je vplačala 828.000 novo izdanih delnic MAJG odvisne družbe Mlinotest d.d. po ceni 8,20 EUR za delnico.

2.2 Februar

Družba je odsvojila delnice in prejela kupnino za 10.629 delnic pridružene družbe AVRIGO Družba za avtobusni promet in turizem d.d. Gorica.

2.3 Marec

Član uprave Lucijan Čermelj je na podlagi sporazuma o prenehanju veljavnosti pogodbe o zaposlitvi, z dne 30. 3. 2012 podal odstopno izjavo s položaja člana uprave družbe Vipa holding, d.d..

2.4 April

26.4.2012 je uprava Družbe na spletni strani družbe www.vipa-holding.si in v sistemu elektronskega obveščanja SEOnet objavila revidirano letno poročilo Vipe Holding d.d. in revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Vipa Holding d.d. za poslovno leto 2011. Nadzorni svet Vipa Holding d.d. je obravnaval in potrdil revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Vipa holding d.d., za poslovno leto končano na dan 31. 12. 2011, skupaj z revizijskim poročilom. Sprejem in potrditev konsolidiranega letnega poročila sta predvidena v mesecu maju.

2.5 Maj

Do dne poročanja v mesecu maju ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov.

3 FINANČNI PREGLED POSLOVANJA

Poslovanje družbe Vipa Holding d.d. je v prvih treh mesecih letošnjega leta potekalo v znamenju negativnih trendov, na kar so najbolj vplivali finančni odhodki od prejetih posojil in realizirane izgube ob prodaji nestrategskih finančnih naložb na borzah.

3.1 Prihodki

Tabela št. 1: Struktura prihodkov v obdobju 1.1.-31.3.2012 in v primerljivem obdobju preteklega leta, v EUR in odstotkih.

Opis postavke	Od I. do III.	Delež	Od I. do III.	Delež
	2012	%	2011	%
1. Čisti prihodki od prodaje	15.232	35,11	21.179	52,08
2. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prih.)	0	0,00	0	0
3. Finančni prihodki iz deležev	0	0,00	1.305	3,21
a. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0,00	0	0
b. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0,00	0	0
c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0,00	1.305	3,21
č. Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0,00	0	0
3. Finančni prihodki iz danih posojil	27.226	62,76	18.184	44,71
a. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	13.031	30,04	4.142	10,18
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	14.195	32,72	14.042	34,53
4. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	23	0,05	0	0
a. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0,00	0	0
b. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do drugih	23	0,05	0	0
5. Drugi prihodki	898	2,07	0	0
6. Skupaj	43.379	100,00	40.668	100

V prvih treh mesecih poslovanja leta 2012 so prihodki skupaj znašali 43.379 EUR. Največji delež v prihodkih predstavljajo finančni prihodki iz danih posojil z 62,76 odstotnim deležem v vseh prihodkih. Prihodki od prodaje so se glede na enako obdobje preteklega leta zmanjšali za 28%, finančni prihodki iz danih posojil pa so se povečali za 50%.

3.2 Odhodki

Tabela št. 2: Struktura odhodkov v obdobju 1.1.-31.3.2012 in v primerljivem obdobju preteklega leta, v EUR in odstotkih.

Opis postavke	Od I. do III.	Delež	Od I. do III.	Delež
	2012		2011	
1. Stroški blaga, materiala in storitev	44.444	5,49	53.884	6,72
a. Stroški porabljenega materiala	1.211	0,15	446	0,06
b. Stroški storitev	43.234	5,34	53.438	6,66
2. Stroški dela	52.356	6,47	50.761	6,33
a. Stroški plač	42.084	5,20	41.216	5,14
b. Stroški socialnih zavarovanj zaposlencev	3.051	0,38	2.988	0,37
c. Stroški pokojninskega zavarovanja zaposlencev	4.928	0,61	4.857	0,61
d. Drugi stroški dela	2.293	0,28	1.700	0,21
3. Odpisi vrednosti	3.896	0,48	3.840	0,48
a. Amortizacija	3.896	0,48	3.840	0,48
4. Drugi poslovni odhodki	295	0,04	168	0,02
5. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	366.421	45,25	430.776	53,71
6. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	337.689	41,70	262.590	32,74
a. Finančni odh. iz posojil, prejetih od družb v skupini	178.064	21,99	112.130	13,98
b. Finančni odh. iz posojil, prejetih od bank	159.625	19,71	150.460	18,76
7. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	4.725	0,58	3	0,00
a. Finančni odh. iz drugih poslovnih obveznosti	4.725	0,58	3	0,00
8. Drugi odhodki	0	0,00	0	0,00
9. Davek iz dobička	0	0,00	0	0,00
10. Odloženi davki	0	0,00	0	0,00
11. Skupaj	809.825	100,00	802.022	100,00

Odhodki družbe so v prvih treh mesecih poslovnega leta 2012 znašali 809.825 EUR in so bili v primerjavi z odhodki v primerljivem obdobju preteklega leta višji za 0,97%.

Največji delež so v obeh primerljivih trimesečjih predstavljali finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb. V prvem trimesečju leta 2011 je pri teh odhodkih šlo za unovčena poročta bank pri družbi Lipa Plus d.o.o. – v stečaju. V letu 2012 pa se finančnih odhodki v višini 366 tisoč EUR nanašajo na izgube pri realiziranih prodajah finančnih naložb. Vpliv teh prodaj na kapital je manjši, saj se je ob prodajah preneslo v finančne odhodke iz negativnega presežka iz prevrednotenja kapitala za 360 tisoč EUR.

Finančni odhodki za obresti iz prejetih posojil so se povečali za 28,6% glede na primerljivo trimesečje preteklega leta, kar odraža dvig obrestnih mer za bančna posojila in povečanje zadolženosti pri družbah v skupini.

Stroški materiala in storitev so se zmanjšali za 17,52% glede na primerljivo trimesečje preteklega leta. Manjše deleže v odhodkih predstavljajo še amortizacija in drugi odhodki.

3.3 Sredstva

Tabela št. 3: Struktura sredstev na dan 31.3.2012 in 31.12.2011, v EUR in indeks rasti.

	Opis postavke	31.3.2012	31.12.2011	Indeks
A.	Dolgoročna sredstva	33.357.231	26.842.800	124,27
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	0	1	0,00
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	1	0,00
II.	Opredmetena osnovna sredstva	61.527	61.950	99,32
	1. Druge naprave in oprema	61.527	61.950	99,32
III.	Naložbene nepremičnine	1.824.814	1.828.287	99,81
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	30.652.786	23.799.330	128,80
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	30.652.786	23.799.330	128,80
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini	28.175.146	21.385.546	131,75
	b. Druge delnice in deleži	1.910.296	1.846.440	103,46
	c. Druge dolgoročne finančne naložbe	567.344	567.344	100,00
	2. Dolgoročna posojila	0	0	-
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	22.630	357.758	6,33
	3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	22.630	357.758	6,33
VI.	Odložene terjatve za davek	795.474	795.474	100,00
B.	Kratkoročna sredstva	13.794.650	17.561.400	78,55
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	-
II.	Zaloge	0	0	-
III.	Kratkoročne finančne naložbe	13.319.521	15.016.184	88,70
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	12.342.385	12.741.864	96,86
	b. Druge delnice in deleži	12.342.385	12.741.864	96,86
	2. Kratkoročna posojila	977.136	2.274.320	42,96
	a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	1.311.374	0,00
	b. Kratkoročna posojila drugim	977.136	962.946	101,47
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	466.095	2.541.384	18,34
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.507	57.795	4,34
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	9.707	5.442	178,38
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	453.881	2.478.147	18,32
V.	Denarna sredstva	9.033	3.832	235,73
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	9.728	0
	SKUPAJ SREDSTVA	47.151.878	44.413.928	106,16
Č.	Izvenbilančna evidenca	30.878.860	30.878.860	100,00

Celokupna vrednost sredstev Družbe je na dan 31.3.2012 znašala 47.151.878 EUR in se je glede na stanje na dan 31.12.2011 povečala za 6,16 odstotka. Struktura ročnosti sredstev se je spremenila glede na 31.12.2011, saj so 31.12.2011 dolgoročna sredstva predstavljala 60,44 odstotkov vseh sredstev, na dan 31.3.2012 pa 70,74 odstotkov vseh sredstev.

Ta razlika se je zgodila zaradi več dejavnikov. Predvsem zaradi dokapitalizacije Mlinotesta so se zvišale dolgoročne finančne naložbe, kratkoročne finančne naložbe pa so se zmanjšale iz naslova prevrednotenij in prodaj.

Tudi kratkoročne poslovne terjatve do drugih so se glede na stanje 31.12.2011 zmanjšale za 2.075 tisoč EUR, na kaj je najbolj vplivala prejeta kupnina za prodane delnice družbe Avrigo.

3.4 Kapital in obveznosti

Tabela št. 4: Struktura obveznosti na dan 31.3.2012 in 31.12.2011, v EUR in indeks rasti.

	Opis postavke	31.3.2012	31.12.2011	Indeks
A.	Kapital	26.197.779	26.664.412	98,25
I.	Vpoklicani kapital	30.660.845	30.660.845	100,00
	1. Osnovni kapital	30.660.845	30.660.845	100,00
	2. Nevpoklicani kapital	0	0	-
II.	Kapitalske rezerve	0	0	-
III.	Rezerve iz dobička	0	0	-
	1. Rezerve za lastne delnice	151.561	151.561	100,00
	2. Lastne delnice	-151.561	-151.561	100,00
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-2.688.815	-2.988.629	89,97
V.	Preneseni čisti poslovni izid	-1.007.804	0	
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-766.446	-1.007.804	76,05
B.	Rezervacije in dolgoročne PČR	0	14.629	0,00
	1. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	14.629	0,00
C.	Dolgoročne obveznosti	4.167.174	6.446.753	64,64
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	4.167.174	6.446.229	64,65
	1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	4.167.174	6.446.229	64,65
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	-
III.	Odložene obveznosti za davek	0	524	0,00
Č.	Kratkoročne obveznosti	16.783.769	11.276.256	148,84
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	-
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	16.613.630	11.113.334	149,49
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	9.318.898	394.329	2.363,23
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	7.294.732	10.719.005	68,05
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	170.139	162.922	104,43
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	4.128	4.503	91,67
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	23.706	4.007	591,62
	3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	142.305	154.412	92,16
D.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	3.156	11.876	26,58
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	47.151.879	44.413.926	106,16
E.	Izvenbilančna evidenca	30.878.860	30.878.860	100,00

Kapital družbe je po stanju na dan 31.03.2012 znašal 26.197.779 EUR in ga je v obdobju 1.1.2012 do 31.3.2012 zmanjšala tekoča izguba ter povečala sprememba presežka iz prevrednotenja.

Presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev se je povečal iz naslova prodaj za 360.459 EUR in zmanjšal zaradi padcev vrednosti finančnih naložb, ki kotirajo na borzah, za 60.645 EUR.

Na dan 31.3.2012 je kapital v strukturi obveznosti Družbe znašal 55,56%. Skupaj so dolgoročne obveznosti na dan 31.3.2012 v strukturi obveznosti Družbe predstavljale 64,40%. Na dan 31.12.2011 so dolgoročne obveznosti v strukturi obveznosti Družbe predstavljale 74,58%. Padec dolgoročnega financiranja v strukturi obveznosti gre pripisati padcu vrednosti kapitala in povečanju kratkoročnih finančnih obveznosti.

4 RAČUNOVODSKI IZKAZI

Tabela št. 5: Bilanca stanja, aktiva na dan 31.3.2012 in 31.3.2011, v EUR.

	Opis postavke	31.3.2012	31.3.2011
A.	Dolgoročna sredstva	33.357.231	26.865.191
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	0	1
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	1
II.	Opredmetena osnovna sredstva	61.527	62.435
	1. Druge naprave in oprema	61.527	62.435
III.	Naložbene nepremičnine	1.824.814	1.838.705
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	30.652.786	23.770.174
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	30.652.786	23.770.174
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini	28.175.146	20.428.129
	b. Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	1.120.526
	c. Druge delnice in deleži	1.910.296	1.654.175
	č. Druge dolgoročne finančne naložbe	567.344	567.344
	2. Dolgoročna posojila	0	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	22.630	398.402
	1. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	22.630	398.402
VI.	Odložene terjatve za davek	795.474	795.474
B.	Kratkoročna sredstva	13.794.648	22.377.489
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
II.	Zaloge	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	13.319.521	19.827.620
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	12.342.385	18.275.435
	a. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
	b. Druge delnice in deleži	12.342.385	18.275.435
	c. Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
	2. Kratkoročna posojila	977.136	1.552.185
	a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	603.585
	b. Kratkoročna posojila drugim	977.136	948.600
	c. Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	466.093	2.544.849
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.507	13.998
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	9.707	23.212
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	453.879	2.507.639
V.	Denarna sredstva	9.033	5.020
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	12.428
	SKUPAJ SREDSTVA	47.151.878	49.255.108
Č.	Izvenbilančna evidenca	30.878.860	46.843.304

Tabela št. 6: Bilanca stanja, pasiva na dan 31.3.2012 in 31.3.2011, v EUR.

	Opis postavke	31.3.2012	31.3.2011
A.	Kapital	26.197.779	30.462.792
I.	Vpoklicani kapital	30.660.845	30.660.845
	1. Osnovni kapital	30.660.845	30.660.845
	2. Nevpoklicani kapital	0	0
II.	Kapitalske rezerve	0	9.397.282
III.	Rezerve iz dobička	0	0
	1. Rezerve za lastne delnice	151.561	151.561
	2. Lastne delnice	-151.561	-151.561
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-2.688.815	-8.833.980
V.	Preneseni čisti poslovni izid	-1.007.804	0
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-766.446	-761.355
B.	Rezervacije in dolgoročne PČR	0	17.879
	1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
	2. Druge rezervacije	0	0
	3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	17.879
C.	Dolgoročne obveznosti	4.167.174	8.140.330
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	4.167.174	8.139.806
	1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	4.167.174	8.139.806
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	0	524
Č.	Kratkoročne obveznosti	16.783.769	10.617.375
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	16.613.630	10.381.500
	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	9.318.898	0
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	7.294.732	10.381.500
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	170.139	235.875
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	4.128	0
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	23.706	41.061
	3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	142.305	194.814
D.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	3.156	16.732
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	47.151.878	49.255.108
E.	Izvenbilančna evidenca	30.878.860	46.843.304

Tabela št. 7: Izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1. - 31.3.2012 in 1.1. - 31.3.2011, v EUR.

Opis postavke	Od I. do III. 2012	Od I. do III. 2011
1. Čisti prihodki od prodaje	15.232	21.179
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prih.)	0	0
5. Stroški blaga, materiala in storitev	44.444	53.884
a. Stroški porabljenega materiala	1210,66	446
b. Stroški storitev	43.234	53.438
6. Stroški dela	52.356	50.761
a. Stroški plač	42.084	41.216
b. Stroški socialnih zavarovanj zaposlencev	3.051	2.988
c. Stroški pokojninskega zavarovanja zaposlencev	4.928	4.857
d. Drugi stroški dela	2.293	1.700
7. Odpisi vrednosti	3.896	3.840
a. Amortizacija	3.896	3.840
8. Drugi poslovni odhodki	295	168
9. Finančni prihodki iz deležev	0	1.305
a. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
b. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	1.305
č. Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
10. Finančni prihodki iz danih posojil	27.226	18.184
a. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	13.031	4.142
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	14.195	14.042
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	23	0
a. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
b. Finančni prih. iz poslovnih terjatev do drugih	23	0
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	366.421	430.776
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	337.689	262.590
a. Finančni odh. iz posojil, prejetih od družb v skupini	178.064	112.130
b. Finančni odh. iz posojil, prejetih od bank	159.625	150.460
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	4.725	3
a. Finančni odh. iz drugih poslovnih obveznosti	4.725	3
15. Drugi prihodki	898	0
16. Drugi odhodki	0	0
17. Davek iz dobička	0	0
18. Odloženi davki	0	0
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-766.446	-761.354