

MP Naložbe, družba za naložbe, d.d. s sedežem v Ljubljani, poslovni naslov: Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana na podlagi prvega odstavka 110. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007, 69/2008 in 108/2010; v nadaljevanju: ZTFI), Sklepa o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/2007, 33/2008), 58. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06, 10/08, 68/2008, 65/2009; v nadaljevanju: ZGD-1) posreduje in javno objavlja s strani izvršne direktorice MP Naložbe d.d. sestavljeno in dne 22.4.2011 na seji upravnega odbora družbe MP Naložbe d.d. s strani le-tega sprejeto

LETNO POROČILO DRUŽBE MP NALOŽBE D.D. IN SKUPINE MEDVEŠEK PUŠNIK ZA LETO 2010

April 2011

KAZALO VSEBINE

1	POSLOVNO POROČILO.....	4
2	PISMO IZVRŠNE DIREKTORICE MP NALOŽBE D.D.....	5
3	UVODNA POJASNILA.....	6
4	SPLOŠNE INFORMACIJE: MP NALOŽBE, DRUŽBA ZA NALOŽBE D.D.....	10
4.1	PREDSTAVITEV.....	10
4.2	DEJAVNOST DRUŽBE	10
4.3	ORGANI UPRAVLJANJA IN NADZORA OBVLADUJOČE DRUŽBE	10
4.4	LASTNIŠTVO OBVLADUJOČE DRUŽBE	11
4.5	KAZALCI POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE	12
4.5.1	ŠTEVILO DELNIČARJEV OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	12
4.5.2	ŠTEVILO ZAPOSLENIH V OBVLADUJOČI DRUŽBI	12
4.5.3	BILANČNA IN IZVENBILANČNA VSOTA OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	12
4.5.4	KAPITAL OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	13
4.6	IZDANI VREDNOSTNI PAPIRJI OBVLADUJOČE DRUŽBE	13
5	DRUŽBE V SKUPINI: MP DKS D.O.O.....	14
6	DRUŽBE V SKUPINI: MP NEPREMIČNINE D.D.....	15
7	POROČILO UPRAVE OBVLADUJOČE DRUŽBE	17
7.1	POSLOVANJE OBVLADUJOČE DRUŽBE V LETU 2010 – DEJAVNIKI USPEŠNOSTI POSLOVANJA IN POJASNILO RAZLIK V REZULTATIH POSLOVNEGA LETA IN PREDHODNIH OBDOBIJ	17
7.1.1	POJASNILA UPRAVE V ZVEZI Z NEKONSOLIDIRANIM IZKAZOM POSLOVNEGA IZIDA	17
7.1.2	POJASNILA UPRAVE V ZVEZI Z NEKONSOLIDIRANO BILANCO STANJA.....	18
7.2	POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2010.....	19
7.2.1	POJASNILA IZVRŠNE DIREKTORICE OBVLADUJOČE DRUŽBE V ZVEZI S KONSOLIDIRANIM IZKAZOM POSLOVNEGA IZIDA.....	19
7.2.2	POJASNILA IZVRŠNE DIREKTORICE OBVLADUJOČE DRUŽBE V ZVEZI S KONSOLIDIRANO BILANCO STANJA	20
7.3	NAČRTI IN PRIČAKOVANJA ZA LETO 2011	21
7.3.1	DEJAVNIKI, KI BODO BISTVENO VPLIVALI NA PRIHODNJO USPEŠNOST POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE.....	22
8	POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE	23
8.1	PRIKAZ RAZVOJA IN IZIDOV POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE.....	23
8.2	PRIKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE	24
8.2.1	PRIKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA OBVLADUJOČE DRUŽBE	24
8.2.2	PRIKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE	25
8.3	SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	26
8.3.1	SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ V OBVLADUJOČI DRUŽBI IN SKUPINI.....	26
8.3.1.1	Politika in cilji upravljanja s tveganji.....	26
8.3.1.2	Kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih terjatev	27
8.3.2	SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ V DRUGIH ODVISNIH DRUŽBAH.....	27
8.4	DRUGI KLJUČNI KAZALCI IN KAZALNIKI.....	27
8.5	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2010 IN ŠE NISO IZKAZANI V PRIKAZANIH PODATKIH.....	28
8.6	PRIČAKOVANI RAZVOJ OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE.....	28
8.7	AKTIVNOSTI DRUŽB V SKUPINI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	29
8.8	PODRUŽNICE OBVLADUJOČE DRUŽBE	29
8.9	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE.....	29
8.10	POJASNILA OBVLADUJOČE DRUŽBE KOT DRUŽBE, KI JE ZAVEZANA K UPORABI ZAKONA, KI UREJA PREVZEME.....	33
9	DRUŽBENA ODGOVORNOST OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE MEDVEŠEK PUŠNIK.....	36

10	IZJAVA ČLANOV UPRAVEGA ODBORA OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	37
11	PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	38
12	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MEDVEŠEK PUŠNIK.....	41
12.1	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI, IZDELANI PO MEDNARODNIH STANDARDIH RAČUNOVODSKEGA POROČANJA.....	41
12.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	46
12.3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	53
13	RAČUNOVODSKI IZKAZI OBVLADUJOČE DRUŽBE MP NALOŽBE D.D.	72
13.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI, IZDELANI PO MEDNARODNIH STANDARDIH RAČUNOVODSKEGA POROČANJA.....	72
13.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	76
13.3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	83

KAZALO SLIK

SLIKA 1: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA MP NEPREMIČNINE D.D.	15
---	----

KAZALO TABEL

TABELA 1: DESET NAJVEČJIH DELNIČARJEV OBVLADUJOČE DRUŽBE Z ODSOTKOM LASTNIŠTVA NA DAN 31.12.2010	12
TABELA 2: DELNIČARJI DRUŽBE MP NEPREMIČNINE D.D. Z ODSOTKOM LASTNIŠTVA NA DAN 31.12.2010.....	16
TABELA 3: KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE ZA ZADNJA 3 LETA (NEKONSOLIDIRANI REZULTATI) V EUR	23
TABELA 4: KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE ZA ZADNJA 3 LETA (KONSOLIDIRANI REZULTATI)	23
TABELA 5: VIRI FINANCIRANJA SREDSTEV OBVLADUJOČE DRUŽBE	24
TABELA 6: VIRI FINANCIRANJA SREDSTEV OBVLADUJOČE DRUŽBE – GLEDE NA PRIMERLJIVE PODATKE ZA LETO 2009 (SAMO NEODDELJENI DEL – PRENOSNA DRUŽBA)	25
TABELA 7: VIRI FINANCIRANJA SREDSTEV SKUPINE.....	25

1 POSLOVNO POROČILO

družbe MP Naložbe, družba za naložbe, d.d.
in skupine MEDVEŠEK PUŠNIK za poslovno leto 2010

2 PISMO IZVRŠNE DIREKTORICE MP Naložbe d.d.

Spoštovane delničarke, spoštovani delničarji družbe MP Naložbe d.d. in skupine Medvešek Pušnik,

Leto 2010 je bilo prvo leto poslovanja po največji spremembi v zgodovini skupine Medvešek Pušnik, ko smo se odločili, da licencirane dejavnosti borznega posredovanja in upravljanja skladov prenesemo na novonastalo skupino Alta.

Prenosna družba MP Naložbe d.d. je tako poslovala nekoliko v senci nove finančne skupine ALTA, a vendar ob polni podpori le tej. Prejšnji mesec je sodelovala v dokapitalizaciji, tako da je svoje stvarne deleže v družbah Alta Skladi d.d. in Alta Invest d.d. vložila v družbo Alta Skupina d.d., kot naložbo v zgodbo v katero verjame in ki se že dokazuje, kot prava naložba. V februarju 2011 se je Alta uvrstila v sam vrh po prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, saj je bila posrednik kar pri 42,66% vseh poslov. MP Naložbe d.d. je lani družbam v Altu prodala tri svoje odvisne družbe: MEDVEŠEK PUŠNIK, zavarovalno zastopniška družba d.o.o., MEDVEŠEK PUŠNIK Računovodstvo in notranja revizija d.o.o., ter MP Invest d.d. Zagreb. Dve odvisni družbi: DUF MF INVEST Društvo za upravljanje fondovima d.o.o, Sarajevo in MEDVEŠEK PUŠNIK, finančno poslovanje d.d. pa sta v letu 2010 zaključili postopek likvidacije družbe. MP Naložbe ima tako v skupini le še družbi MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.d. in MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o.. Bistveno se je spremenilo tudi število zaposlenih, saj je v MP Naložbe d.d. redno zaposlena le še poslovna sekretarka.

Kljub vsem navedenim spremembam, pa je MP Naložbe d.d. poslovala pozitivno, saj čisti dobiček poslovnega leta 2010 znaša 245.113 EUR, kar pomeni 0,61 EUR dobička na delnico. Družba je prodala večino svojih poslovnih prostorov, preostale prostore oddaja v najem, dobila je vrnjene obresti od preveč plačanih zamudnih obresti v davčnem postopku, ukvarjala se je z naložbami v določene vrednostne papirje, v lanskem letu je izplačala dividende za leto 2009, ter zniževala finančni dolg s postopnim odkupom izdanih obveznic.

Kako je bilo voditi družbo v tem letu sprememb, brez temeljne pridobitne dejavnosti investicijskih storitev ter v času vsesplošnega nezadovoljstva ljudi, iskanja vzrokov in krivcev za gospodarsko krizo, nezaupanja v naložbe v vrednostne papirje?

Bilo je drugače kot nadzirati družbo zgolj iz položaja članice nadzornega sveta, a vendar ni bilo težko, saj sem imela ob sebi sicer le peščico ljudi, ki pa z veseljem delajo, svoje znanje radi delijo z drugimi, ki imajo sveže ideje in pogum, da jim sledijo. Zato bi se rada zahvalila poslovni sekretarki, direktorjema odvisnih družb MP DKS d.o.o. in MP Nepremičnine d.d. ter direktorju bivše družbe MP Finance d.d. za njihovo pomoč, bivšima članoma uprave za njune nasvete, članoma upravnega odbora za vso podporo in skupno vodenje družbe, vsem drugim, ki so mi v tem letu pomagali in prispevali k dobremu rezultatu. Vam delničarkam in delničarjem pa se še posebej zahvaljujem za vaše zaupanje in zvestobo.

Prepričana sem, da bo letošnje leto mirnejše in bolj stabilno ter da bomo nagrajeni z dobrimi donosi iz naših naložb.

V Ljubljani, 14.4.2011

Maja Pušnik, izvršna direktorica

3 UVODNA POJASNILA

Družbe Medvešek Pušnik Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana, Poteza, borzno posredniška družba, d.d. in Publikum investicijske storitve d.d. so julija 2009 s podpisom pisma o nameri kot enakovredni partnerji pričele postopek združevanja dejavnosti investicijskih storitev, upravljanja investicijskih skladov in služb za podporo dejavnosti. Ustanovitev družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve je bila potrjena na skupščinah vsake od prenosnih družb dne 29.9.2009. Za presečni datum je bil na skupščinah določen 1.7.2009.

V postopku oddelitve z ustanovitvijo nove družbe je MP BPH d.d. (prenosna družba) s 01.07.2009 del svojih sredstev in obveznosti prenesla na novo (prevzemno družbo), prenosna družba pa še naprej obstaja, vendar z zmanjšanim kapitalom. Omenjena oddelitev je bila pogojena s soglasjem Agencije za trg vrednostnih papirjev (Agencija), ki je bila pridobljena v letu 2010, zato družbe v letu 2009 niso pričele s skupnim poslovanjem.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 03.03.2010 izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov za novoustanovljeno družbo MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., kar pomeni, da so s prejemom omenjene listine družbe ustanovile novo, skupno borznoposredniško družbo in nanjo prenesle opravljanje investicijskih storitev. Poleg tega je na isti seji Agencija izdala dovoljenje za delitev vsake od omenjenih družb, dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v novi družbi in dovoljenji za izvršna člana upravnega odbora nove družbe, Branki Šketa in Juretu Klepcu. Nova družba je bila vpisana v sodni register z dnem 19.03.2010. Od dne vpisa v sodni register združena družba MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d. (v maju 2010 preimenovana v ALTA Invest, investicijske storitve, d.d.) tako opravlja dejavnost investicijskih storitev po zakonu.

Uvodoma pojasnjemo, da

- je bilo dne 19.3.2010 v sodni register vpisano **statusno preoblikovanje Obvladujoče družbe**, ki sta ga sočasno izvedli tudi družbi Poteza, borzno posredniška družba, d.d. in Publikum, investicijske storitve d.d., in sicer oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana;
- da je bilo v posledici omenjene oddelitve z ustanovitvijo nove družbe v sodni register vpisano tudi **zmanjšanje osnovnega kapitala Obvladujoče družbe** iz dosedanjih 800.000 EUR na **400.000 EUR**, pri čemer je osnovni kapital po novem razdeljen na 400.000 delnic;
- da je bil obenem v sodni register vpisan tudi **spremenjeni statut Obvladujoče družbe**, sprejet na skupščini delničarjev družbe z dne 29.9.2009 (v nadaljevanju: novi statut Obvladujoče družbe), s katerim se:
 - spreminja dejavnost družbe, saj Obvladujoča družba odslej ne bo več opravljala dejavnosti investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev v smislu Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI), saj bo te opravljala nova družba MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d. Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, ki bo tudi kot univerzalna pravna naslednica vstopila v vsa pravna razmerja v zvezi z oddeljenim premoženjem in v vsa pravna razmerja v zvezi z investicijskimi storitvami in posli ter pomožnimi investicijskimi storitvami v smislu ZTFI, katerih subjekt so bile družbe MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana, Poteza, borzno posredniška družba, d.d. in Publikum, investicijske storitve d.d.;
 - spreminja način upravljanja Obvladujoče družbe iz dvotirnega v enotirni sistem, in sicer so novi člani upravnega odbora Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln; upravni odbor Obvladujoče družbe je dne, 22.3.2010, na svoji seji, skladno s statutom Obvladujoče družbe, izmed svojih članov imenoval izvršnega direktorja, in sicer Majo Pušnik, obenem pa je za predsednika upravnega obora imenoval Ivana Pušnika, za njegovega namestnika pa Primoža Šolna;

- spreminja dosedanja firma Obvladujoče družbe (MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana), ki se odslej glasi MP Naložbe, družba za naložbe, d.d., skrajšana firma pa MP Naložbe d.d.
- da so vpisu omenjenega statusnega preoblikovanja in zmanjšanja osnovnega kapitala družbe v sodni register sledili postopki v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, delniški družbi (v nadaljevanju: KDD), in v zvezi s tem pojasnjujemo:
 - KDD je zamenjavo delnic v zvezi s statusno spremembo oddelitve z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., in s tem povezanega sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala Obvladujoče družbe kot prenosne družbe izvedla na dan 30.03.2010.
 - KDD je na račun imetnikov delnic Obvladujoče družbe kot prenosne družbe, ki so bili na presečni dan 29.03.2010 vpisani v centralnem registru KDD, izvršila združevanje delnic Obvladujoče družbe kot prenosne družbe z oznako MPLR, pri čemer sta se 2 dosedanji delnici MPLR združili v eno novo delnico MPLR. Skladno z navedenim je KDD izračunala število delnic, ki jih po združitvi delnic obdrži posamezni imetnik, ki je bil na presečni dan vpisan v centralni register, ostale delnice, ki se zaradi združitve razveljavijo, pa je KDD izbrisala. V primeru, kjer so zaradi navedenega izbrisa delnic zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala, ki se izvede z združitvijo delnic, nastale delne pravice, je KDD po izvedbi ustreznih vpisov v centralnem registru, obvestila družbo MP Naložbe d.d. o navedenih delnih pravicah. Družba MP Naložbe d.d. je na podlagi navedenega obvestila v roku 15 dni od prejema obvestila izdala KDD ustrezen nalog za izdajo delnic z oblikovano pravno skupnostjo na delnici.
 - Istočasno je KDD v centralni register vpisala 2.031.803 kosovnih delnic družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d. in na račune imetnikov, ki so bili na dan 29.03.2010 vpisani kot imetniki delnic prenosne družbe z oznako MPLR za vsako delnico MPLR vpisala 0,76981368 delnice nove družbe z oznako ALIR.
 - Razmerje, po katerem se zamenjajo delnice Obvladujoče družbe za delnice novoustanovljene družbe, ni enako ena ali več delnic novoustanovljene družbe. Na podlagi navedenega in ob upoštevanju 8. odstavka 623. člena ZGD-1 je potrebno zagotoviti denarno doplačilo. Vsak delničar prenosne družbe MP Naložbe d.d., ki na podlagi zgoraj navedenega menjalnega razmerja bil upravičen do celega števila delnic novoustanovljene družbe, je upravičen do denarnega doplačila v višini razlike do polne emisijske vrednosti delnic novoustanovljene družbe, pri čemer denarni znesek na celotno delnico Obvladujoče družbe z oznako MPLR znaša 3,03 EUR.
 - Zaradi navedenih postopkov je bilo trgovanje z delnico MPLR začasno zaustavljeno od vključno 22.03.2010 do vključno 31.03.2010.

V letu 2010 je do pomembnih sprememb prišlo tudi pri največji odvisni družbi Obvladujoče družbe MP Finance d.d. (pred spremembo firme imenovani »MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje d.d.«), in sicer:

- je bilo dne 19.3.2010 v sodni register **vpisano statusno preoblikovanje te odvisne družbe**, ki ga je sočasno izvedla tudi družba PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d.d., Kocljeva 1/a, 9000 Murska Sobota in sicer oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana;

- je bilo v posledici omenjene oddelitve z ustanovitvijo nove družbe v sodni register vpisano tudi **zmanjšanje osnovnega kapitala** te odvisne družbe iz dosedanjih 312.969,45 EUR na 87.969,45 EUR, pri čemer je osnovni kapital tudi po zmanjšanju razdeljen na enako število delnic, t.j. 75.000 delnic;
- je bil obenem v sodni register vpisan tudi **spremenjeni statut te odvisne družbe**, sprejet na skupščini delničarjev te odvisne družbe z dne 29.9.2009, s katerim:
 - se spreminja dejavnost družbe, saj družba odslej ne bo več opravljala dejavnosti upravljanja investicijskih skladov v smislu Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1), saj bo te opravljala nova družba MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, ki bo kot univerzalna pravna naslednica vstopila v vsa pravna razmerja v zvezi z oddeljenim premoženjem in v vsa pravna razmerja v zvezi z storitvami upravljanja investicijskih skladov v smislu ZISDU-1, katerih subjekt sta bili družbe MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje d.d. in Publikum PDU, družba za upravljanje d.d.;
 - se spreminja tudi število članov in sestava Nadzornega sveta družbe, in sicer mandat člana Nadzornega sveta preneha naslednjim članom: Juretu Klepcu, dr. Mojmirju Mraku ter Sreču Jadku; določi se, da Nadzorni svet družbe odslej šteje 3 člane, ki so Ivan Pušnik, Andrej Lamovec in Janez Jelovšek; nadzorni svet družbe v novi sestavi je dne 19.3.2010 izmed sebe imenoval za predsednika nadzornega sveta g. Ivana Pušnika, za namestnika predsednika nadzornega sveta pa g. Andreja Lamovca, z dnem seje je nadzorni svet razrešil dosedanje upravo družbe v sestavi Natalija Stošički, predsednica uprave in Valter Grilanc, član uprave, ter za novega direktorja imenoval g. Valterja Grilanca;
 - se spreminja dosedanja firma družbe (MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje d.d.), ki se odslej glasi MEDVEŠEK PUŠNIK, finančno poslovanje, d.d., skrajšana firma pa MP FINANCE d.d.;
- da so vpisu omenjenega statusnega preoblikovanja in zmanjšanja osnovnega kapitala družbe v sodni register **sledili postopki v centralnem registru** nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD, in sicer izdaja delnic nove družbe MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d. Ljubljana (v maju 2010 preimenovana v ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.), in se je izdaja novih delnic ALSR v zvezi s statusno spremembo oddelitve z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d., in s tem povezanega sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala prenosne družbe izvedla na dan 30.3.2010, ko je KDD v centralni register vpisala 563.467 kosovnih delnic družbe MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d. in na račune imetnikov, ki so bili na dan 29.03.2010 vpisani kot imetniki delnic prenosne družbe z oznako MDUR za vsako delnico MDUR vpisala 3 delnice nove družbe z oznako ALSR. Družba MP Naložbe d.d. je s tem postala imetnik 112.503 delnic ALSR, kar predstavlja 19,97% lastniški delež v novi družbi MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d.

V nadaljevanju tega letnega poročila:

1. za družbo **MP Naložbe, družba za naložbe, d.d.**, uporabljamo naziva **Obvladujoča družba ali MP Naložbe d.d.**
2. so, če ni izrecno drugače navedeno, navedeni podatki, dejstva in okoliščine, kot so bili relevantni **konec obračunskega obdobja, t.j. na 31.12.2010** (za spremenljivke stanja) oz. v obračunskem obdobju, t.j. v letu 2010 (za spremenljivke toka).

Obvladujoča družba je delniška družba, ki je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi Obvladujoče družbe in odvisnih podjetij, kjer ima Obvladujoča družba prevladujoč vpliv.

Računovodski izkazi so izdelani skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij, so v skupinskih računovodskih izkazih izloženi. V skupinskih računovodskih izkazih so vse pomembnejše računovodske usmeritve odvisnega podjetja usklajene z usmeritvami Obvladujoče družbe. Manjšinski deleži so v skupinskih računovodskih izkazih razkriti posebej.

V konsolidirane računovodske izkaze skupine za obračunsko obdobje, ki se je zaključilo 31.12.2010, so vključeni izkazi naslednjih družb (v nadaljevanju: **Skupina**):

1. Obvladujoče družbe: **MP Naložbe, družba za naložbe, d.d.**, skrajšana firma: **MP Naložbe d.d.**, sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana, pred spremembo firme oz. skrajšane firme imenovana: **MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana** oz. **MP BPH d.d.**
2. Odvisnih družb Obvladujoče družbe:
MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana (skrajšana firma: MP DKS d.o.o.). Delež Obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 100%. Osnovni kapital MP DKS d.o.o. na 31.12.2010 znaša 11.684 EUR celotni kapital pa 33.802 EUR, čisti poslovni izid 2010 je izguba v višini 16.820 EUR.
MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.d., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana (skrajšana firma: MP Nepremičnine d.d.). Delež Obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 85%. Osnovni kapital MP Nepremičnine d.d. na 31.12.2010 znaša 154.060 EUR celotni kapital pa 74.942 EUR, čisti poslovni izid 2010 je izguba v višini 30.981 EUR.

V letu 2010 sta bili likvidirani odvisni družbi MP Finance d.d. in MF Invest d.d. Sarajevo, prodani pa so bili deleži v odvisnih družbah Alta Konto d.o.o., MP ZZD d.o.o. in MP Invest d.d., Zagreb.

4 SPLOŠNE INFORMACIJE: MP Naložbe, družba za naložbe d.d.

4.1 Predstavitev

Firma:	MP Naložbe, družba za naložbe, d.d.
Skrajšana firma:	MP Naložbe d.d.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5698235000
ID za DDV:	SI52013120
Datum ustanovitve:	1.12.1992
Datum vpisa v sodni register:	18.01.1993
Datum statusnega preoblikovanja:	19.3.2010
Spletna stran:	www.medvesekpusnik.si
Zastopnik v letu 2010:	Maja Pušnik, izvršna direktorica

Družba je v prvem polletju lanskega leta doživela veliko spremembo. Do dne 19.3.2010 je poslovala kot družba MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana, z dnem 19.3.2010 pa je bilo v sodni register vpisano statusno preoblikovanje družbe MP BPH d.d., ki sta ga sočasno izvedli tudi borzno posredniški družbi Poteza, posredniška družba, d.d. in Publikum, investicijske storitve d.d., in sicer oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, firma nove družbe je bila medtem spremenjena v Alta Invest, investicijske storitve d.d..

Na podlagi te spremembe se je spremenila firma prenosne družbe v MP Naložbe, družba za naložbe d.d., obenem pa je bil v sodni register vpisan tudi spremenjeni statut družbe, sprejet na skupščini delničarjev družbe z dne 29.9.2009, s katerim se je spremenil način upravljanja družbe iz dvotirnega v enotirni sistem.

Obvladujoča družba je bila do preoblikovanja članica Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza d.d. Ljubljana ali Ljubljanska borza), in KDD-Centralne klirinško depotne družbe delniške družbe (v nadaljevanju: KDD d.d. oz. KDD). Tudi po oddelitvi je družba MP Naložbe d.d. še naprej javna družba, katere delnice so uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze d.d., medtem ko je družba MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d. oz. Alta Invest zaenkrat še nejavna družba.

4.2 Dejavnost družbe

Glavna dejavnost MP Naložbe d.d. se je z dnem 19.3.2010 spremenila, saj je družba prenesla svojo licencirano dejavnost borznega posredovanja in upravljanja skladov v novonastalo skupino Alta.

Aktivnosti MP Naložbe d.d. tako ostajajo osredotočene na:

- Storitve denarnega posredništva
- Dejavnost holdingov
- Dejavnost finančnega zakupa
- Drugo kreditiranje
- Dejavnosti finančnih storitev in pomožne dejavnosti za finančne storitve razen zavarovalništva in pokojninskih skladov

4.3 Organi upravljanja in nadzora obvladujoče družbe

Obvladujočo družbo je v letu 2010, do spremembe dne 19.3.2010 vodila dvočlanska uprava: predsednik uprave Bogdan Pušnik in član uprave Jure Klepec, oba univ. dipl. ekonomista.

Skladno s sklepom sprejetim na skupščini delničarjev družbe z dne 29.9.2009, se je dne 19.3.2010 spremenil način upravljanja iz dvotirnega v enotirni sistem. Na tej skupščini so bili razrešeni člani nadzornega sveta Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln in imenovani za člane upravnega odbora družbe. Upravni odbor je dne 22.3.2010, na svoji seji, skladno s statutom, izmed svojih članov imenoval za izvršno direktorico Majo Pušnik, za predsednika upravnega odbora Ivana Pušnika, za njegovega namestnika pa Primoža Šolna; Ivan Pušnik je po izobrazbi univerzitetni diplomirani pravnik, Maja Pušnik univerzitetna diplomirana pravnica, Primož Šoln pa magister ekonomskih znanosti.

Spremenila se je tudi sestava revizijske komisije, ki je bila ustanovljena dne 16.9.2008 in sta jo sestavljala 2 člana nadzornega sveta, Primož Šoln, predsednik in Maja Pušnik, članica ter zunanji neodvisni strokovnjak usposobljen za revizijo Marjan Čuk, pooblaščen revizor, član revizijske skupine. Upravni odbor je v skladu z 289 čl. ZGD-1-UPB3 na svoji seji 30.4.2010 imenoval dva nova člana revizijske komisije, tako da jo sedaj sestavljajo: Primož Šoln, predsednik, Ivan Pušnik, član in Andrej Lamovec, neodvisni strokovnjak.

Organi delniške družbe so upravni odbor in skupščina delničarjev družbe.

Skupščina delničarjev se je v lanskem letu sestala enkrat na redni seji dne 31.8.2010, na kateri se je seznanila z letnim poročilom za leto 2009, sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička, podelila razrešnico, sprejela sklep o imenovanju revizorja za leto 2010 ter dala soglasje za prenos več kot 25% premoženja družbe.

Upravni odbor se je v letu 2010 sestel petkrat in obravnaval naslednja področja:

- imenoval je izvršno direktorico, predsednika in namestnika upravnega odbora
- potrdil je 2. polletno in letno poročilo notranje revizije za leto 2009
- preveril je Revidirano letno poročilo družbe MP Naložbe d.d. in Skupine Medvešek Pušnik za leto 2009 in ga potrdil
- sprejel je Poročilo upravnega odbora družbe MP Naložbe d.d. za leto 2009
- imenoval je dva nova člana revizijske komisije
- seznanil se je s poročilom o poslovanju družbe MP Naložbe d.d. za obdobje januar – marec 2010
- seznanil se je s poročilom o oddelitvi z ustanovitvijo nove družbe na dan 31.12.2009
- predlagal je skupščini delničarjev družbe MP Naložbe d.d., da za revizorja družbe za poslovno leto 2010 imenuje revizijsko družbo ECUM Revizija d.o.o.
- obravnaval je predloge za redno skupščino delničarjev družbe MP Naložbe
- sprejel je Nerevidirano konsolidirano in nekonsolidirano polletno poročilo družbe MP Naložbe d.d. za obdobje januar – junij 2010
- seznanil se je s poročilom o poslovanju družbe MP Naložbe d.d. za obdobje januar – september 2010
- seznanil se je s prejetima sodbama Upravnega sodišča RS in Okrožnega sodišča v Ljubljani in potekom teh sodnih postopkov

Revizijska komisija se je v letu 2010 sestala dvakrat in obravnavala naslednja področja:

- seznanila se je s pismom poslovodstvu, ki so ga pripravili zunanji revizorji v času predrevizije ter z odgovori poslovodstva na posamezna opažanja
- seznanila se je z 2. Polletnim in letnim poročilom notranje revizije za 2009
- seznanila se je z Revidiranim letnim poročilom družbe MP Naložbe d.d. in Skupine Medvešek Pušnik za leto 2009
- pregledala je vsebino ponudbe za revidiranje in osnutek pogodbe o revidiranju za poslovno leto 2010 z revizijsko družbo ECUM Revizija d.o.o., Ulica Gradnikove brigade 4, Ljubljana
- pregledala je pogodbo o opravljanju storitev računovodenja in podala določene predloge.

4.4 Lastništvo obvladujoče družbe

Osnovni kapital obvladujoče družbe je na dan 31.12.2010 znašal **400.000 EUR** in je bil razdeljen na **400.000** navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MPLR.

Obvladujoča družba je javna delniška družba. Z delnicami družbe se trguje v vstopni kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev pod oznako MPLR. Dne 31.12.2010 je imela družba 142 delničarjev. Seznam desetih največjih delničarjev na dan 31.12.2010 je v spodnji tabeli.

Tabela 1: Deset največjih delničarjev obvladujoče družbe z odstotkom lastništva na dan 31.12.2010

Zap. št.	Delničar	Število delnic v skladu z centralnim registrom vrednostnih papirjev KDD d.d. (velikost celotne izdaje: 400.000 delnic MPLR)	Delež v osnovnem kapitalu (v %)
1	LABOD Novo mesto d.d.	99.898	24,9745%
2	PUŠNIK BOGDAN	75.165	18,7913%
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	39.995	9,9988%
4	IMMOBILIA INVESTMENT CO LIMITED	39.995	9,9988%
5	GREENPEARL INVESTMENTS SA	22.487	5,6218%
6	PUŠNIK MAJA	15.005	3,7513%
7	KLEPEC JURE	13.280	3,3200%
8	HRNČIČ BRDNIK JASNA	10.000	2,5000%
9	AVTOAKUSTIKA d.o.o.	9.995	2,4988%
10	GRILANC VALTER	9.995	2,4988%
	Največjih 10 skupaj	335.815	83,9538%

Vir: KDD d.d. in lastni izračuni

Kot je podrobno pojasnjeno v Uvodu, je bilo dne 19.3.2010 v sodni register vpisano statusno preoblikovanje Obvladujoče družbe, ki sta ga sočasno izvedli tudi družbi Poteza, borzno posredniška družba, d.d. in Publikum, investicijske storitve d.d., in sicer oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, in da je bilo v posledici omenjene oddelitev z ustanovitvijo nove družbe v sodni register vpisano tudi zmanjšanje osnovnega kapitala Obvladujoče družbe z dotedanjih 800.000 EUR na 400.000 EUR, pri čemer je osnovni kapital po novem razdeljen na 400.000 delnic. Dne 30.3.2010 je KDD je v centralnem registru KDD izvršila združevanje delnic Obvladujoče družbe z oznako MPLR, pri čemer sta se 2 dosedanji delnici MPLR združili v eno novo delnico MPLR.

4.5 Kazalci poslovanja obvladujoče družbe

4.5.1 ŠTEVILO DELNIČARJEV OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba je imela na zadnji dan leta 2010 **142** delničarjev, na zadnji dan leta 2009 **135** delničarjev, na zadnji dan leta 2008 **138** delničarjev, na zadnji dan leta 2007 pa **100** delničarjev.

4.5.2 ŠTEVILO ZAPOSLENIH V OBVLADUJOČI DRUŽBI

Konec leta 2010 je imela Obvladujoča družbi eno redno zaposleno delavko z višjo strokovno izobrazbo (VI. stopnja), medtem ko je izvršna direktorica družbe delo opravljala na podlagi pogodbe o poslovođenju, sklenjeno z družbo RENT A d.o.o.

4.5.3 BILANČNA IN IZVENBILANČNA VSOTA OBVLADUJOČE DRUŽBE

Bilančna vsota Obvladujoče družbe (podatki iz nekonsolidirane bilance stanja) na dan 31.12.2010 znaša **9.947.909 EUR**. Na dan 31.12.2009 je znašala 6.163.685, oziroma na primerljivi osnovi 4.901.562 EUR (samo z upoštevanjem neoddelenega dela – prenosne družbe), na dan 31.12.2008 je znašala 8.724.674 EUR, na dan 31.12.2007 pa 8.699.990 EUR.

Na dan 31.12.2010 Obvladujoča družba ni imela zunajbilančnih obveznosti in terjatev, kar je posledica spremembe dejavnosti. Zunajbilančna vsota Obvladujoče družbe (pretežno iz naslova vrednostnih papirjev strank) na dan 31.12.2009 je znašala **354.821.876 EUR**. Na dan 31.12.2008 je izvenbilančna vsota znašala 235.217.322 EUR, na dan 31.12.2007 pa 610.434.971 EUR.

4.5.4 KAPITAL OBVLADUJOČE DRUŽBE

Osnovni kapital Obvladujoče družbe je na dan 31.12.2010 znašal **400.000 EUR** in je bil na navedena datuma razdeljen na **400.000** navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MPLR. Na dan 31.12.2009 je osnovni kapital Obvladujoče družbe znašal **800.000 EUR** in je bil razdeljen na **800.000** navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MPLR.

Kapital Obvladujoče družbe na dan 31.12.2010 znaša **4.475.811 EUR**, na dan 31.12.2009 pa je znašal 2.894.977 EUR, oziroma na primerljivi osnovi (samo z upoštevanjem neoddeljenega dela – prenosne družbe) 2.009.030 EUR.

4.6 Izdani vrednostni papirji obvladujoče družbe

Obvladujoča družba je imela na dan 31.12.2010 izdane naslednje vrednostne papirje:

- **400.000 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic** brez nominalne vrednosti (navedeno je stanje v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD d.d. na navedeni dan); koda vrednostnega papirja v centralnem registru vrednostnih papirjev v KDD d.d. je MPLR; delnice, izdane kot vrednostni papir z oznako MPLR, so v celotni izdaji uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana;
- **1.500 obveznic** z nominalno vrednostjo 1.000 EUR vsaka, z obrestno mero 7,5 %, z letnimi izplačili obresti in rokom zapadlosti 3.2.2014; koda vrednostnega papirja v KDD je MPL3.

Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice Obvladujoče družbe z oznako MPLR, izračunana kot količnik kapitala iz nekonsolidirane bilance stanja in števila vseh izdanih delnic MPLR na vsakokratni datum nekonsolidirane bilance stanja, znaša:

- na delnico MPLR (upoštevano je torej skupno **400.000** navadnih imenskih kosovnih delnic družbe):
 - o **11,19 EUR na 31.12.2010 in**
 - o 3,62 EUR na 31.12.2009, oziroma na primerljivi osnovi 5,02 EUR (samo z upoštevanjem neoddeljenega dela – prenosne družbe).
- oz. v kolikor od skupnega števila izdanih delnic MPLR (800.000 oz. 400.000 delnic) odštejemo lastne delnice na vsakokratni datum nekonsolidirane bilance stanja:
 - o **11,24 EUR na 31.12.2010 in**
 - o 3,63 EUR oziroma na primerljivi osnovi 5,04 EUR na 31.12.2009.

5 DRUŽBE V SKUPINI: MP DKS D.O.O.

Firma: MEDVEŠEK PUŠNIK DAVČNO IN KORPORACIJSKO SVETOVANJE d.o.o.
Skrajšana firma: MP DKS d.o.o.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana
Matična številka: 2145596000
ID za DDV: SI 52671941
Datum ustanovitve: 25.01.2005
Datum vpisa v sodni register: 06.09.2005
Zastopnik: Andrej Lamovec, direktor

MEDVEŠEK PUŠNIK DAVČNO IN KORPORACIJSKO SVETOVANJE d.o.o. je odvisna družba družbe Obvladujoče družbe, ustanovljena s podpisom družbene pogodbe dne 25. januarja 2005 in vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, pod registrsko številko 1/42575/00 dne 6. septembra 2005. Družba je z aktivnim poslovanjem pričela po vpisu v sodni register.

Družba MP DKS d.o.o. je bila ustanovljena z namenom celostnega obravnavanja strank z namenom »vse na enem mestu«. Zato smo svoje storitve na področju finančnega svetovanja nadgradili še s strokovno korektno izvedbo aktivnosti na področju korporacijskega in davčnega svetovanja.

V skladu z Uredbo o standardni klasifikaciji dejavnosti je po klasifikaciji SKD 2008, glavna dejavnost družbe 69.200 Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti; davčno svetovanje.

Osnovni kapital družbe znaša **11.684 EUR** in je v celoti vplačan v denarju. Na 31.12.2010 kapital družbe znaša **33.802 EUR**, vrednost sredstev **37.417 EUR**, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima.

Na dan 31.12.2010 je imela družba MP DKS d.o.o. eno osebo – direktorja družbe - za polovični delovni čas.

Svetujemo tako fizičnim kot pravnim osebam. Bistvo tovrstnega svetovanja je predvsem v popolnoma individualni prilagoditvi storitve vsaki stranki posebej. Skupaj z zunanjimi strokovnjaki izdelujemo raznovrstne finančne analize (AD-HOC) in izpeljujemo druge finančne projekte kot so dokapitalizacija, koncentracija, emisije delnic, financial due diligence (finančni skrbni pregled poslovanja), statusno preoblikovanje podjetij, vrednotenje podjetij, izvajamo določene svetovalne aktivnosti v zvezi s prevzemi in uvrstitvijo podjetij na borzo, itd.

Cilji družbe so trajno pridobivanje donosa na uporabljena sredstva, rast vrednosti poslovnega deleža in povečanje trajnega premoženja družbe ter povečanje njenega tržnega deleža, pospeševanje vsestranske ustvarjalnosti in inovativnosti.

V letu 2010 sprememb v vodstvu družbe ni bilo. Direktor družbe je Andrej Lamovec, univ. dipl. fizik.

Družba je v letu 2010 ustvarila **6.700 EUR** čistih prihodkov iz prodaje (78 % manj kot v letu 2008) in pri tem ustvarila **14.372 EUR** izgube iz poslovanja ter čisto izgubo v znesku **16.820 EUR**.

Družba MP DKS d.o.o. je v letu 2010 v vseh poslih, ki so potekali z Obvladujočo družbo, dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

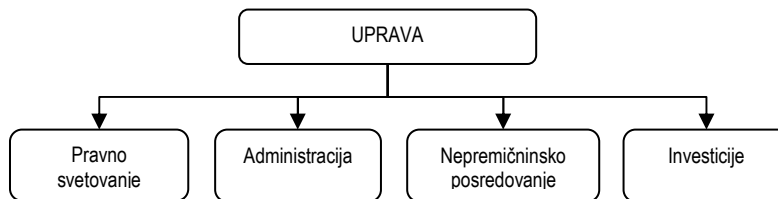
6 DRUŽBE V SKUPINI: MP NEPREMIČNINE D.D.

Firma:	MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.d.
Skrajšana firma:	MP Nepremičnine d.d.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana
Matična številka:	2320606000
ID za DDV:	SI57408777
Datum ustanovitve:	09.08.2007
Datum vpisa v sodni register:	04.09.2007
Tel.:	+386 40 733 071
Fax.:	+386 1 300-77-72
Elektronska pošta:	nepremicnine@medvesekpusnik.si
Spletna stran:	www.medvesekpusnik.si
Zastopnik:	Uroš Zidarič, direktor

MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.d. (v nadaljevanju MP Nepremičnine d.d.) je odvisna družba Obvladujoče družbe.

Glavna dejavnost te družbe je posredništvo v prometu z nepremičninami, opravlja pa tudi storitve pravnega svetovanja. V okviru dejavnosti posredovanja na trgu nepremičnin je cilj, za stranke in za družbo doseči ugodne cene, poiskati prave nepremičnine ter zagotoviti kapitalske dobičke. V družbi svetujejo strankam oziroma sami kupujejo ter prodajajo nepremičnine, ki imajo po ocenah strokovnjakov analazah tržno ugodno ceno. Posredniki ter administrativni delavci dnevno preverjajo ponudbo nepremičnin na trgu, pridobivajo nove stranke ter iščejo priložnosti za naložbe.

Slika 1: Organizacijska struktura MP NEPREMIČNINE d.d.



V skladu z novo Uredbo o standardni klasifikaciji dejavnosti (Ur. l. RS, št. 69/2007, 17/2008, v nadaljevanju: Uredba) se je določila nova šifra in naziv glavne dejavnosti družbe po klasifikaciji SKD 2008, in sicer: **68.310 Posredništvo v prometu z nepremičninami**. Družba ima sicer v statutu, ki z Uredbo še ni usklajen, vpisane naslednje dejavnosti:

- 70.310 Dejavnost agencij za posredništvo v prometu z nepremičninami
- 70.110 Organizacija izvedbe nepremičninskih projektov za trg
- 70.120 Trgovanje z lastnimi nepremičninami
- 70.200 Dajanje lastnih nepremičnin v najem
- 70.320 Upravljanje z nepremičninami za plačilo ali po pogodbi

Družba lahko opravlja tudi vse druge posle, ki so potrebni za njen obstoj in opravljanje dejavnosti, ne pomenijo pa neposrednega opravljanja dejavnosti.

Družba MP Nepremičnine d.d. ima skladno z 6. členom Zakona o nepremičninskem posredovanju sklenjeno zavarovalno polico št. 01 0305640 pri Zavarovalnici Tilia d.d.

Družbo MP Nepremičnine d.d. vodi enočlanska uprava: direktor je g. Uroš Zidarič, univ.dipl. sociolog, ki je bil s sklepom nadzornega sveta na to mesto imenovan 9.8.2007, za obdobje 4-ih let.

Nadzorni svet družbe MP Nepremičnine d.d., ki je sicer tričlanski, na 31.12.2010 sestavljajo g. Valter Grilanc, predsednik nadzornega sveta, ter člana g. Jure Klepec in g. Janez Jelovšek. G. Klepec in g. Grilanc sta po izobrazbi univerzitetna diplomirana ekonomista, g. Jelovšek pa je univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike.

Družba je imela na 31.12.2010 redno zaposlene 4 osebe.

Osnovni kapital družbe MP Nepremičnine d.d. znaša 154.060,32 EUR in je razdeljen na 20.000 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki s kodo MPNR. Omenjene delnice niso uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev. Seznam delničarjev na dan 31.12.2010 je v spodnji tabeli.

Tabela 2: Delničarji družbe MP Nepremičnine d.d. z odstotkom lastništva na dan 31.12.2010

Zap .št.	Delničar	Št delnic	Delež v osnovnem kapitalu (v %)
1	MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana	17.000	85 %
2	Marjanca Žvar Keber	600	3 %
3	Jure Klepec	400	2 %
4	Zoran Čabrilo	1.000	5 %
5	Janez Jelovšek	1.000	5 %
	SKUPAJ	20.000	100 %

Vir: KDD d.d.

Aktivnosti uprave so bile v letu 2010 usmerjene v posredovanje pri nakupih in prodajah nepremičnin, realizacijo dveh projektov ter širjenje baze strank ter nepremičnin na posredovanju.

Čisti poslovni izid za leto 2010 znaša - 30.981 EUR. Na 31.12.2010 kapital družbe znaša 74.942 EUR, vrednost sredstev 1.068.833 EUR, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima. Knjigovodska vrednost navadne kosovne imenske delnice MPNR na 31.12.2009 znaša 3,7462 EUR.

Aktivnosti družbe MP Nepremičnine d.d. bodo tudi v letu 2011 usmerjene v povečanje obsega poslov, pridobivanje čim večjega števila strank ter nepremičnin za ekskluzivno posredovanje, sodelovanje pri 2 do 3 investicijskih projektih, uveljavljanje podjetja MP Nepremičnine d.d. kot prepoznavne in zaupanja vredne blagovne znamke, tako v Sloveniji kot tudi na Hrvaškem ter sodelovanje z novoustanovljenim finančnim holdingom ALTA d.d..

Družba MP NEPREMIČNINE d.d. je v letu 2010 v vseh poslih, ki so potekali z Obvladujočo družbo, dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Delničarji družbe so na skupščini dne 22.12.2010 sprejeli naslednje sklepe o preoblikovanju družbe in zmanjšanju osnovnega kapitala, ki so začeli učinkovati z dnem vpisa v sodni register dne 9.2.2011:

- Delniška družba MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.d., vpisana v sodnem registru Okrožnega sodišča v Ljubljani, pod vložno številko 14770800, se preoblikuje v družbo z omejeno odgovornostjo.
- Firma in skrajšana firma družbe se spremenita tako, da se le-ti odslej glasita:
Firma: MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o., Skrajšana firma: MP Nepremičnine d.o.o.
- Z dnem vpisa preoblikovanja v sodni register se razrešijo člani nadzornega sveta delniške družbe, in sicer predsednik nadzornega sveta Valter Grilanc ter člana nadzornega sveta Jure Klepec in Janez Jelovšek.
- Po preoblikovanju delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo se osnovni kapital družbe z omejeno odgovornostjo, ki znaša 154.060,32 EUR zmanjša za znesek 48.137,33 EUR, tako da osnovni kapital po predmetnem zmanjšanju znaša 105.922,99 EUR.

7 POROČILO UPRAVE OBVLADUJOČE DRUŽBE

7.1 Poslovanje obvladujoče družbe v letu 2010 – dejavniki uspešnosti poslovanja in pojasnilo razlik v rezultatih poslovnega leta in predhodnih obdobjih

Zaradi statusnega preoblikovanja Obvladujoče družbe v letu 2010, ki je podrobneje pojasnjeno v uvodu, podatki o poslovanju in finančnem stanju Obvladujoče družbe niso neposredno primerljivi s podatki za predhodna leta. V nadaljevanju so pri vseh primerjavah leta 2010 z letom 2009 upoštevani podatki iz nerevidiranih prilagojenih računovodskih izkazov Obvladujoče družbe za leto 2009. Prilagojeni računovodski izkazi družbe predstavljajo poslovanje prenosne družbe, torej tistega dela, ki se ni oddelil na novoustanovljeno borznposredniško družbo, v letu 2009.

7.1.1 POJASNILA UPRAVE V ZVEZI Z NEKONSOLIDIRANIM IZKAZOM POSLOVNEGA IZIDA

Čisti prihodki iz prodaje Obvladujoče družbe so v letu 2010 znašali **126.042 EUR**, kar je 113% več kot v letu 2009.

Drugi poslovni prihodki, skupaj s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki, so znašali **246.524 EUR** (135-odstotno povečanje glede na 2009), od česar 118.279 EUR predstavlja dobiček pri prodaji osnovnih sredstev. V letu 2010 je Obvladujoča družba namreč prodala večino poslovnih prostorov na sedežu družbe.

Finančni prihodki v letu 2010 so skupaj znašali **522.092 EUR** in so se v primerjavi z 2009 povečali za 61%, finančni odhodki v vrednosti **385.781 EUR** pa so bili za 56% nižji kot v 2009. Rezultat iz financiranja v 2010 je tako dobiček v vrednosti **136.311 EUR**.

Stroški blaga, materiala in storitev so v letu 2010 znašali **147.271 EUR** in so se glede na 2009 povečali za 169%.

Stroški dela so v 2010 znašali 30.982 EUR in so se glede na leto 2009 povečali za 15%.

Odpisi vrednosti, ki predstavljajo pretežno amortizacijo, so v letu 2010 znašali **115.926 EUR**, kar je 36% manj kot v letu 2009. Zmanjšanje je posledica že omenjene prodaje opredmetenih osnovnih sredstev., **Drugi poslovni odhodki** so se glede na leto 2009 povečali za 94% na **31.630 EUR**.

Rezultat iz poslovanja (EBIT), izračunan kot razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja, je bil v letu 2010 pozitiven, v znesku **46.747 EUR**, medtem ko je bil v letu 2009 negativen, v znesku -113.839 EUR.

Odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb Obvladujoče družbe v letu 2010 znašajo **254.717 EUR**, kar je 63 % manj kot v letu 2009.

Finančni odhodki za obresti na prejeta posojila in izdane obveznice so v letu 2010 znašali **129.275 EUR** (29-odstotno zmanjšanje glede na 2009), finančni odhodki iz poslovnih obveznosti pa **1.789 EUR**.

Celotni poslovni izid pred davki v letu 2010 znaša **183.058 EUR**, medtem ko je bil v 2009 – predvsem zaradi oslabitve finančnih naložb - negativen v višini -657.442 EUR.

Čisti poslovni izid Obvladujoče družbe v letu 2010 je dobiček v višini **245.113 EUR**, kar pomeni preračunano **0,61 EUR** (ob upoštevanju skupnega števila 400.000 delnic) oziroma **0,62 EUR** na delnico (ob upoštevanju skupnega števila 400.000 delnic MPLR, zmanjšanega za 1.881 lastnih delnic na 31.12.2010). Čisti dobiček poslovnega leta 2009 na prilagojeni osnovi ni bil izračunan. Čista izguba družbe MP BPH d.d. v letu 2009 pa je znašala 966.602 EUR oziroma 1,22 EUR na delnico (število delnic pred statusnim preoblikovanjem je bilo 800.000).

7.1.2 POJASNILA UPRAVE V ZVEZI Z NEKONSOLIDIRANO BILANCO STANJA

Na 31.12.2010 sredstva Obvladujoče družbe znašajo **9.948 tisoč EUR** (103-odstotno povečanje glede na 31.12.2009), in sicer:

- **3.379 tisoč EUR** dolgoročnih sredstev (pretežno so to dolgoročne finančne naložbe v delnice družbe ALTA Skladi d.d.), kar je 101% več kot na 31.12.2009,
- **6.565 tisoč EUR** kratkoročnih sredstev (pretežno kratkoročnih finančnih naložb – naložb v delnice in deleže in kratkoročno danih posojil), kar je 104% več kot na 31.12.2009; in
- **3 tisoč EUR** kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev.

Povečanje dolgoročnih finančnih naložb izvira predvsem iz prevrednotenja naložbe v družbo ALTA Skladi d.d. na ocenjeno vrednost, ki jo je določil pooblaščen cenilec. Povečanje kratkoročnih sredstev pa je predvsem posledica nakupa delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. z oznako RLVG na podlagi dveh pogodb o nakupu delnic, ki imata dolg rok poravnave in klavzulo, ki družbo ščiti pred morebitno izgubo iz tega posla.

Neopredmetenih sredstev jena dan 31.12.2010 za **5 tisoč EUR**. To predstavlja 93-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009, ki je predvsem rezultat odpisov dolgoročnih premoženjskih pravic, ki se nanašajo na programsko opremo, ki jo je Obvladujoča družba uporabljala za opravljanje osnovne dejavnosti pred statusnim preoblikovanjem in ki v spremenjenih okoliščinah nima več uporabne vrednosti.

Naložbe v opredmetena osnovna sredstva na dan 31.12.2010 znašajo **81 tisoč EUR** (89-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009). Zmanjšanje je posledica prodaje večine poslovnih prostorov na sedežu družbe.

Med **dolgoročnimi finančnimi naložbami** s knjigovodsko vrednostjo **3.017 tisoč EUR** na dan 31.12.2010 (347-odstotno povečanje glede na 31.12.2009) je najpomembnejša postavka naložba v 19,97-odstotni delež družbe ALTA Skladi d.d.

Odložene terjatve za davek na 31.12.2010 znašajo **278 tisoč EUR**.

Med **kratkoročnimi finančnimi naložbami** s knjigovodsko vrednostjo **6.220 tisoč EUR** na dan 31.12.2010 (142-odstotno povečanje glede na 31.12.2009) in jih predstavljajo predvsem za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (predvsem naložbe v netržne vrednostne papirje) v znesku 5.706 tisoč EUR, od česar 3.304 tisoč EUR predstavlja naložba v delnice RLVG. Preostanek predstavljajo naložbe v delnice, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ter kratkoročna posojila.

Med **kratkoročnimi poslovnimi terjatvami** s knjigovodsko vrednostjo **135 tisoč EUR** na dan 31.12.2010 je največja postavka kratkoročna terjatev do države v znesku 96 tisoč EUR na podlagi odločbe Posebnega davčnega urada, s katero ta Obvladujoči družbi priznava pravico do obresti na preveč plačane zamudne obresti na podlagi davčne odločbe iz leta 2003.

Denarna sredstva na 31.12.2010 v znesku **139 tisoč EUR** zajemajo denarna sredstva v bankah in pri borznoposredniški družbi.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve na 31.12.2010 znašajo **3 tisoč EUR**.

Vrednost kapitala na 31.12.2010 znaša **4.476 tisoč EUR** (122-odstotno povečanje glede na 31.12.2009), tako da knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice MPLR na ta dan znaša **11,19 EUR** (upoštevano 400.000 delnic) oz. **11,24 EUR** (v kolikor odštejemo 1.881 lastnih delnic).

Dolgoročne finančne obveznosti obvladujoče družbe v višini 1.173 tisoč EUR (22-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009) predstavljajo obveznosti iz izdanih obveznic z oznako MPL3 z zapadlostjo 3.2.2014 in fiksno obrestno mero 7,5%. Zmanjšanje je posledica odkupa dela obveznic v letu 2010.

Kratkoročne finančne obveznosti znašajo 724 tisoč EUR (46-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009) in predstavljajo predvsem obveznosti iz izdanih komercialnih zapisov.

Kratkoročne poslovne obveznosti v znesku 3.310 tisoč EUR (na dan 31.12.2009 zanemarljive) skoraj v celoti izvirajo iz nakupa delnic RLVG.

7.2 Poslovanje Skupine v letu 2010

Zaradi statusnega preoblikovanja Obvladujoče družbe v letu 2010, ki je podrobneje pojasnjeno v uvodu, kakor tudi zaradi velikih sprememb v sestavi Skupine v letu 2010, podatki o poslovanju in finančnem stanju Skupine niso neposredno primerljivi s podatki za predhodna leta. Za Skupino prilagojeni računovodski izkazi za leto 2009 v smislu prilagojenih računovodskih izkazov Obvladujoče družbe niso bili izdelani. V nadaljevanju so zato pri vseh primerjavah leta 2010 z letom 2009 upoštevani podatki iz revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine za leto 2009. Glede na bistvene spremembe v sestavi Skupine, oziroma njeno izrazito skrčenje, pa, drugače kot v preteklih letih, pri večini bilančnih postavk ni velikih razlik med podatki za Obvladujočo družbo in podatki za Skupino. Za primerjave z letom 2009 boljše orientacijo torej nudijo pojasnila v točki 6.1. Pri postavkah, kjer je razlika med podatki za Obvladujočo družbo in podatki za Skupino pomembna, je to dejstvo v točki 6.2. posebej izpostavljeno.

7.2.1 POJASNILA IZVRŠNE DIREKTORICE OBVLADUJOČE DRUŽBE V ZVEZI S KONSOLIDIRANIM IZKAZOM POSLOVNEGA IZIDA

Konsolidirani čisti prihodki od prodaje so v letu 2010 znašali **231.588 EUR** (v letu 2009 je Skupina ustvarila 4.509.040 EUR čistih prihodkov od prodaje). Od tega so posamezne družbe ustvarile naslednje prihodke (seštevek je nekaj večji od konsolidiranega podatka, kjer so izločeni medsebojni prihodki znotraj Skupine):

- **126.042 EUR** Obvladujoča družba,
- **100.286 EUR** družba MP Nepremičnine d.d.,
- **6.700 EUR** družba MP DKS d.o.o.

Drugi poslovni prihodki, skupaj s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki, so znašali **246.524 EUR** (v letu 2009: 165.333 EUR) in skoraj v celoti izvirajo iz prevrednotenja na Obvladujoči družbi.

Konsolidirani stroški blaga, materiala in storitev so v letu 2010 znašali **198.188 EUR** (od tega 147.280 EUR na Obvladujoči družbi); v letu 2009 so znašali 2.828.229 EUR.

Konsolidirani stroški dela so v letu 2010 znašali **90.341 EUR** (v letu 2009: 2.024.722 EUR), od tega 41.213 EUR na družbi MP Nepremičnine d.d., 30.982 na Obvladujoči družbi in 9.568 EUR na družbi MP DKS d.o.o.

V Obvladujoči družbi je bila **konec leta 2010** ena redno zaposlena oseba, medtem ko je izvršna direktorica delo opravljala na podlagi pogodbe o poslovanju, sklenjene z družbo RENT A, d.o.o. V družbi MP DKS d.o.o. je bila redno zaposlena ena oseba – direktor - s polovičnim delovnim časom, v družbi MP Nepremičnine d.d. pa 4 osebe.

V Obvladujoči družbi je bilo **konec leta 2009** 32 redno zaposlenih, 1 oseba je za Obvladujočo družbo delovne naloge opravljala na drugi pravni podlagi (ki ni bila niti pogodba o zaposlitvi niti dogovor o študentskem delu), v povprečju pa je, glede na opravljene delovne ure, v letu 2009 delo za Obvladujočo družbo opravljalo še 4,9 študentov. V MP DZU je bilo na 31.12.2009 redno zaposlenih 15 oseb, v MP RNR d.o.o. 10 oseb, v MP DKS d.o.o. 2 osebi, od tega ena za polovični delovni čas, v MP ZZD d.o.o. 1 oseba, v MP Nepremičnine d.d. 2 osebe, v MP Invest d.d. 5 oseb, v DUF MF Invest d.o.o. pa 4 osebe, od tega 1 za polovični delovni čas.

Odpisi vrednosti, ki predstavljajo pretežno amortizacijo, so v letu 2010 znašali **149.194 EUR** (v letu 2009: 408.675 EUR), drugi poslovni odhodki pa so znašali **35.350 EUR** (v letu 2009: 191.102 EUR).

Konsolidirani izid iz poslovanja v letu 2010 je znašal **5.039 EUR**, medtem ko je Skupina leto 2009 zaključila z občutno izgubo iz poslovanja v znesku 778.355 EUR.

Konsolidirani izid iz financiranja za leto 2010 je bil **pozitiven** v višini **144.073 EUR**, medtem ko je bil v letu 2009 negativen v višini **597.930 EUR**. Finančni rezultat Skupine skoraj v celoti izvira iz finančnega rezultata Obvladujoče družbe.

Konsolidirani celotni poslovni izid pred obdavčitvijo v letu 2010 je **pozitiven** v višini **149.702 EUR**, medtem ko je Skupina v letu 2009 zabeležila konsolidirano izgubo pred obdavčitvijo v višini 1.376.285 EUR.

Poslovni rezultati Skupine so bili v letu 2010 so ponovno pozitivni predvsem zaradi stabilizacije razmer na svetovnih kapitalskih trgih v letu 2010 ter uspešne prodaje nekaterih finančnih naložb ter osnovnih sredstev na Obvladujoči družbi.

7.2.2 POJASNILA IZVRŠNE DIREKTORICE OBVLADUJOČE DRUŽBE V ZVEZI S KONSOLIDIRANO BILANCO STANJA

Na 31.12.2010 konsolidirana sredstva znašajo **10.964 tisoč EUR** (26-odstotno povečanje glede na 31.12.2009, ko so ta sredstva znašala 8.725 tisoč EUR), od česar je:

- **4.308 tisoč EUR** dolgoročnih sredstev (predvsem dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže na Obvladujoči družbi in naložbene nepremičnine na družbi MP Nepremičnine d.d.),
- **6.652 tisoč EUR** kratkoročnih sredstev (od tega je 94% kratkoročnih finančnih naložb – naložb v delnice in deleže ter kratkoročno danih posojil – preostanek predstavljajo kratkoročne poslovne terjatve in denarna sredstva) in
- **4 tisoč EUR** kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev.

Konsolidirana **neopredmetena osnovna sredstva** na dan 31.12.2010 znašajo **5 tisoč EUR**, kar je 98-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009.

Konsolidirana **opredmetena osnovna sredstva** na dan 31.12.2010 znašajo **82 tisoč EUR** (90-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009). Gre za poslovne prostore družb v Skupini s pripadajočo opremo prostorov in računalniško ter drugo tehnično opremo.

Naložbene nepremičnine na dan 31.12.2010 znašajo **959 tisoč EUR** (19-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009) in predstavljajo naložbene nepremičnine družbe MP Nepremičnine d.d.

Konsolidirane **dolgoročne finančne naložbe** konec leta 2010 znašajo **2.928 tisoč EUR** in so 8-krat višje kot na 31.12.2009. Glavnino predstavlja naložba v družbo ALTA Skladi d.d., povečanje pa je rezultat prevrednotenja deleža na ocenjeno vrednost.

Med dolgoročnimi sredstvi v konsolidirani bilanci stanja je na 31.12.2010 še **334 tisoč EUR** odloženih terjatev družb v Skupini za davek (2% povečanje glede na 31.12.2009), od tega 277.520 EUR na Obvladujoči družbi.

Konsolidirana kratkoročna sredstva sestavljajo **kratkoročne finančne naložbe** (6.223 tisoč EUR, kar predstavlja 49-odstotno povečanje glede na 31.12.2009), **kratkoročne terjatve** (266 tisoč EUR, 65-odstotno zmanjšanje) in **denarna sredstva** (157 tisoč EUR, 45-odstotno zmanjšanje). Kratkoročne finančne naložbe so skoraj v celoti na Obvladujoči družbi. Na družbi MP Nepremičnine d.d. pa je 22% skupnega zneska poslovnih terjatev in 11% denarnih sredstev.

Med konsolidiranimi **kratkoročnimi finančnimi naložbami** največji del predstavljajo naložbe Obvladujoče družbe v tržne in netržne vrednostne papirje, kot sledi iz Pojasnil v zvezi z bilanco stanja Obvladujoče družbe.

Konsolidirane **kratkoročne aktivne časovne razmejitve** so na 31.12.2010 znašale **4 tisoč EUR** (99-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009).

Med konsolidiranimi **obveznostmi do virov sredstev** na 31.12.2010 v višini **10.964 tisoč EUR** je za **4.496 tisoč EUR** lastniškega kapitala (18-odstotno povečanje glede na 31.12.2009), za **2.885 tisoč EUR finančnih obveznosti** (32-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009), za **3.573 tisoč EUR poslovnih obveznosti** (7,4-kratno povečanje glede na 31.12.2009), preostanek pa predstavljajo rezervacije in kratkoročne pasivne časovne razmejitve.

V primerjavi z 31.12.2010 je bila struktura virov financiranja naslednja: lastniških virov je bilo 41% (44% na 31.12.2009), 26% obveznosti iz financiranja (48% na 31.12.2009), in 33% obveznosti iz poslovanja, če mednje štejemo tudi rezervacije in pasivne časovne razmejitve (8% na 31.12.2009). Povečanje obveznosti iz poslovanja je predvsem posledica nakupa delnic Premogovnika Velenje (podrobneje opisan v Pojasnilih k bilanci stanja Obvladujoče družbe), kar pomeni, da se je struktura virov financiranja dejansko izboljšala.

Konsolidirani kapital na 31.12.2010 znaša **4.496 tisoč EUR**, od tega manjšinskim lastnikom pripada 11 tisoč EUR (98-odstotno zmanjšanje glede na 31.12.2009) in večinskim lastnikom **4.485 tisoč EUR** (40-odstotno povečanje glede na 31.12.2009). Obvladujoča družba je lastnik 85% osnovnega kapitala MP Nepremičnine d.d. in 100% osnovnega kapitala družbe MP DKS d.o.o. Konec leta 2009 pa je bila obvladujoča družba lastnik 50% in ene delnice družbe MP DZU d.d., 100% osnovnega kapitala družbe MP DKS d.o.o., 100% osnovnega kapitala MP ZZD d.o.o., 85% osnovnega kapitala MP Nepremičnine d.d., 100% osnovnega kapitala MP RNR d.o.o., 51% osnovnega kapitala MF INVEST d.o.o. in 28,42% osnovnega kapitala MP Invest d.d. Zagreb, kjer je bila MP DZU d.d. lastnica 66,59-odstotnega deleža.

Skupina je **kratkoročne finančne obveznosti** povečala na **724 tisoč EUR** (konec leta 2009 so znašale 582 tisoč EUR), **dolgoročne finančne obveznosti** pa zmanjšala na **2.140 tisoč EUR** (konec leta 2009: 2.496 tisoč EUR).

Kratkoročne poslovne obveznosti so se na 31.12.2010 v primerjavi z 31.12.2009 izrazito povečale na **3.318 tisoč EUR** (s prejšnjih 450 tisoč EUR), skladno z zgornjim pojasnilom.

Konec leta 2010 je tako v konsolidirani bilanci stanja **63% dolgoročnih virov financiranja** (kot dolgoročni viri so šteti kapital, rezervacije in dolgoročne obveznosti) in 37% kratkoročnih virov financiranja, medtem ko je bilo konec leta 2009 dolgoročnih virov 75% in kratkoročnih 25%. Kot že večkrat omenjeno, pa to ne odraža dejanskega poslabšanja strukture virov financiranja.

7.3 Načrti in pričakovanja za leto 2011

Leto 2010 je bilo usmerjeno v uspešno integracijo dejavnosti borznega posredovanja, upravljanja premoženja in ostalih storitev v zvezi z vrednostnimi papirji v novo družbo Alta Invest d.d.. Prenosna družba MP Naložbe d.d. se bo tudi v letu 2011 ukvarjala z naložbami v vrednostne papirje, v lasti pa bo imela približno 17% lastniškega kapitala družbe Alta Skupina d.d. in še nekaj drugih naložb, ki jih bo upravljala kot skrben gospodar.

V letu 2011 sicer načrtujemo zmanjšanje števila in vrednosti naložb ter znižanje zadolženosti. Ključna naložba družbe MP Naložbe d.d. je predvsem naložba v delnice družbe Alta Skupina d.d., medtem ko se bodo druge naložbe predvidoma zmanjšale. Poleg tega pa predvidevamo tudi nadaljnje znižanje finančnega dolga s predčasnim odkupom izdanih obveznic. Načrtujemo tudi aktivnosti v zvezi z opravljanjem drugih dejavnosti, za katere je družba registrirana.

7.3.1 DEJAVNIKI, KI BODO BISTVENO VPLIVALI NA PRIHODNJO USPEŠNOST POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE

Na uspešnost poslovanja Obvladujoče družbe bodo zaradi naložb v vrednostne papirje in predvsem zaradi naložbe v delnice družb iz skupine Alta tudi v prihodnje vplivali makro- in mikroekonomski dejavniki, povezani tako s slovenskim trgom kot tudi s trgi v tujini, na katerih te družbe delujejo. Bistveni dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje družbe MP Naložbe d.d., deloma pa tudi na poslovanje njenih odvisnih družb, bodo:

- dogajanja na domačem in tujih trgih, in sicer tako v realnem delu gospodarstev kot tudi na kapitalskih in finančnih trgih (obseg in trajanje krize finančnega in realnega sektorja);
- premik od varčevanja v bančnih depozitih k naložbam večje tveganosti v portfeljih povprečnega vlagatelja (na srednji rok);
- razvoj primarnega trga kapitala v Sloveniji;
- nadaljnji gospodarski razvoj Slovenije in povečano povpraševanje domačih in tujih pravnih oseb po storitvah investicijskega bančništva.

Tako bo poslovanje Obvladujoče družbe še naprej odvisno od dejavnikov, ki bodo vplivali na kapitalske trge, tako preko naložbe v družbe iz skupine Alta, ki opravljajo investicijsko dejavnost, kakor tudi zaradi drugih kapitalskih naložb družbe. Nadalje pa bo na uspešnost družbe MP Naložbe d.d. vplivala tudi uspešnost pri opravljanju drugih dejavnosti, za katere je družba registrirana.

Poslovni rezultati odvisne družbe MP Nepremičnine d.d. bodo v naslednjih letih odvisni predvsem od dogajanj na domačem nepremičninskem trgu - to je od gibanja števila novozgrajenih nepremičnin, gibanja cen kvadratnega metra nepremičnin, sprememb prostorskih načrtov občin itd. - in pogojev financiranja za nakup nepremičnine (stroški financiranja nepremičnine pri bankah, leasing hišah in sorodnih finančnih institucijah ter gibanje obrestnih mer na tujih trgih in v Sloveniji).

8 POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE

8.1 Prikaz razvoja in izidov poslovanja obvladujoče družbe in skupine

Obvladujoča družba je bila ustanovljena konec leta 1992 kot Mibex Portfolio d.d. Članica Ljubljanske borze d.d. je postala s 1. februarjem istega leta. Družba je nastala s skupnim vlaganjem podjetij Mibex d.o.o., ki je bilo član Ljubljanske borze d.d. od leta 1991, in Portfolio d.o.o., ki je od leta 1992 upravljalo portfelje vrednostnih papirjev. V začetku leta 1994 je družba v skladu z novo celostno podobo spremenila ime v MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana, v katerem sta bila priimka ustanoviteljev. Od leta 1998 dalje delnice družbe kotirajo v vstopni kotaciji Ljubljanske borze z oznako MPLR, kar daje družbi dobro mero transparentnosti. V letu 2010 pa je družba oddelila svojo dejavnost opravljanja investicijskih storitev in s tem ne posluje več kot borzna hiša. Zmanjšala je število svojih zaposlenih na minimum, saj ima le administrativno službo z eno redno zaposleno delavko, v upravi, to je upravnem odboru, pa izvršna direktorica svojo funkcijo opravlja na podlagi pogodbe o poslovanju. Računovodenje in druge svetovalne storitve za družbo opravljajo pogodbeni izvajalci, večinoma iz prejšnjih odvisnih družb.

Tabela 3: Ključni podatki o poslovanju obvladujoče družbe za zadnja 3 leta (nekonsolidirani rezultati) v EUR

	2008	2009	2009 (prilagojeno)	2010
Sredstva 31.12., v EUR	8.724.674	6.163.685	4.901.562	9.947.909
Kapital 31.12., v EUR	3.982.286	2.894.977	2.009.030	4.475.811
Čisti prihodki od prodaje, v EUR	2.781.421	2.187.349	59.038	126.042
Poslovni izid ¹ , v EUR	-1.157.639	-453.755	-657.442	46.747
Finančni izid, v EUR	1.620.711	-660.353	-543.603	136.311
Davek iz dobička (z odloženimi davki), v EUR	41.365	-147.506	n.p.	-62.054
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, v EUR	421.707	-966.602	-657.442	245.113
Število zaposlenih (31.12.)	50	32	1	1
Knjigovodska vrednost 1 delnice MPLR (31.12.), v EUR				
▪ <i>upoštevaje velikost celotne izdaje delnic MPLR na 31.12. (800.000 oziroma 400.000 delnic), zmanjšano za število lastnih delnic</i>	5,00	3,63	5,04	11,24
Čisti dobiček na 1 delnico MPLR, v EUR				
▪ <i>upoštevaje velikost celotne izdaje delnic MPLR na 31.12. (800.000 oziroma 400.000 delnic), zmanjšano za število lastnih delnic</i>	0,53	-1,21	-1,65	0,62

Knjigovodska vrednost delnice in čisti dobiček na delnico sta izračunana upoštevaje stanje v centralnem registru vrednostnih papirjev na zadnji dan leta (velikost celotne izdaje: 800.000 delnic MPLR na 31.12.2008 in 31.12.2009 oziroma 400.000 na 31.12.2010), ustrezno prilagojeno (zmanjšano) za število lastnih delnic na 31.12. oz. za povprečno število lastnih delnic v posameznem letu.

Tabela 4: Ključni podatki o poslovanju Skupine za zadnja 3 leta (konsolidirani rezultati)

	2008	2009	2010
Sredstva (bilančna vsota); 31.12., v EUR	15.673.234	8.725.476	10.963.566
Kapital, 31.12., v EUR	5.210.734	3.804.357	4.495.968
▪ <i>od tega: kapital manjšinskih lastnikov</i>	816.180	592.800	11.241

▪ od tega: kapital večinskega lastnika	4.394.554	3.211.557	4.484.727
Izvenbilančna vsota, 31.12., v EUR	236.057.904	354.821.876	0
Čisti prihodki od prodaje, v EUR	6.274.913	4.509.040	231.588
Poslovni izid, v EUR	-983.395	-778.355	5.039
Finančni izid, v EUR	597.140	-597.930	144.663
Davek iz dobička (z odloženimi davki), v EUR	-8.473	-139.727	-73.894
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, v EUR	-377.782	-1.236.558	223.596
▪ skupina	-31.827	-1.069.338	228.243
▪ manjšinski lastniki	-345.955	-167.220	-4.647
Število zaposlenih 31.12.	84	71	5,5
Knjigovodska vrednost 1 delnice MPLR; (31.12.), v EUR ⁽¹⁾			
▪ upošteva velikost celotne izdaje delnic MPLR na 31.12. (800.000 oziroma 400.000 delnic), zmanjšano za število lastnih delnic na ta dan	5,52	4,03	11,26
Čisti dobiček na 1 delnico MPLR; v EUR ⁽²⁾			
▪ upošteva velikost celotne izdaje delnic MPLR na 31.12. (800.000 oziroma 400.000 delnic), zmanjšano za število lastnih delnic na ta dan	-0,04	-1,34	0,57

⁽¹⁾ Knjigovodska vrednost navadne imenske delnice Obvladujoče družbe (MPLR), izračunana kot razlika med konsolidiranim kapitalom in kapitalom manjšinskih lastnikov, deljena s številom vseh izdanih navadnih imenskih kosovnih delnic Obvladujoče družbe z oznako MPLR, zmanjšana za število lastnih delnic.

⁽²⁾ Čisti poslovni izid večinskega lastnika na delnico Obvladujoče družbe (MPLR), izračunan kot razlika med konsolidiranim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in deležem manjšinskih lastnikov, deljena s številom vseh izdanih navadnih imenskih kosovnih delnic, zmanjšanim za število lastnih delnic.

8.2 Prikaz finančnega položaja obvladujoče družbe in skupine

8.2.1 PRIKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA OBVLADUJOČE DRUŽBE

Tabela 5: Viri financiranja sredstev Obvladujoče družbe

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
	EUR		kot % obveznosti do virov sredstev	
Obveznosti do virov sredstev	6.163.685	9.947.909	100,00%	100,00%
A. Kapital	2.894.977	4.475.811	46,97%	44,99%
B. Rezervacije	160.525	5.880	2,60%	0,06%
C. Dolgoročne obveznosti	1.519.823	1.428.698	24,66%	14,36%
I. Dolgoročne finančne obveznosti	1.500.000	1.173.000	24,34%	11,79%
II. Odložene obveznosti za davek	19.823	255.698	0,32%	2,57%
Č. Kratkoročne obveznosti	1.581.863	4.033.976	25,66%	40,55%
I. Kratkoročne finančne obveznosti	1.396.237	724.153	22,65%	7,28%
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	185.626	3.309.823	3,01%	33,27%
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	6.497	3.544	0,11%	0,04%
SKUPAJ finančne obveznosti	2.896.237	1.897.153	46,99%	19,07%

SKUPAJ poslovne obveznosti (brez rezervacij in PČR)	205.449	3.565.521	3,33%	35,84%
--	----------------	------------------	--------------	---------------

Tabela 6: Viri financiranja sredstev Obvladujoče družbe – glede na primerljive podatke za leto 2009 (samo neoddeljeni del – prenosna družba)

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
	EUR		kot % obveznosti do virov sredstev	
Obveznosti do virov sredstev	4.901.562	9.947.909	100,00%	100,00%
A. Kapital	2.009.030	4.475.811	40,99%	44,99%
B. Rezervacije	27.570	5.880	0,56%	0,06%
C. Dolgoročne obveznosti	1.519.823	1.428.698	31,01%	14,36%
I. Dolgoročne finančne obveznosti	1.500.000	1.173.000	30,60%	11,79%
II. Odložene obveznosti za davek	19.823	255.698	0,40%	2,57%
Č. Kratkoročne obveznosti	1.338.642	4.033.976	27,31%	40,55%
I. Kratkoročne finančne obveznosti	1.336.237	724.153	27,26%	7,28%
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	2.405	3.309.823	0,05%	33,27%
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	6.497	3.544	0,13%	0,04%
SKUPAJ finančne obveznosti	2.836.237	1.897.153	46,99%	19,07%
SKUPAJ poslovne obveznosti (brez rezervacij in PČR)	22.228	3.565.521	0,45%	35,84%

Obvladujoča družba je imela na 31.12.2010:

- za 4,476 mio EUR kapitala (44,99% vseh obveznosti do virov sredstev),
- za 1.897 mio EUR finančnih obveznosti (19,07% vseh obveznosti do virov sredstev),
- za 3,566 mio EUR poslovnih obveznosti brez rezervacij in kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev (35,84 % vseh obveznosti do virov sredstev),

Obvladujoča družba je kratkoročne obveznosti - v primerjavi s koncem leta 2009 na primerljivi osnovi povečala za 155% na **4.034 tisoč EUR**, predvsem na račun sklenjenega posla z dolgim rokom poravnave, pri katere je Obvladujoča družba zaščitena pred tveganjem izgube. Po drugi strani pa je Obvladujoča družba skupne obveznosti iz financiranja znižala za 31% na **1.897 tisoč EUR**, in sicer predvsem z dezinvestiranjem zgradb in finančnih naložb. Obvladujoča družba je v februarju 2009 izdala 5 letne obveznice z oznako MPL3 v višini **1,5 mio EUR**, pri čemer je na 31.12.2010 odprta dolgoročna obveznost iz tega naslova **1,173 mio EUR**, ker je Obvladujoča družba del obveznic predčasno odkupila.

8.2.2 PRIKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE

Tabela 7: Viri financiranja sredstev Skupine

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
(v EUR)	v EUR		kot % vseh obveznosti do virov sredstev	
Obveznosti do virov sredstev	8.725.476	10.963.566	100,00%	100,00%
A. Kapital	3.804.357	4.495.968	44,24%	41,01%
A1. Kapital večinskih lastnikov	3.211.557	4.484.727	36,99%	40,91%
A2. Kapital manjšinskih lastnikov	592.800	11.241	7,25%	0,10%
B. Rezervacije	166.816	5.880	1,89%	0,05%
C. Dolgoročne obveznosti	2.527.916	2.395.913	28,57%	21,85%
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.495.503	2.140.215	28,35%	19,52%
II. Odložene obveznosti za davek	32.413	255.698	0,23%	2,33%

Č. Kratkoročne obveznosti	2.198.865	4.062.171	24,98%	37,05%
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0,00%	0,00%
II. Kratkoročne finančne obveznosti	1.748.424	744.566	19,86%	6,79%
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	450.441	3.317.605	5,12%	30,26%
IV. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0,00%	0,00%
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	27.522	3.634	0,31%	0,03%
SKUPAJ finančne obveznosti	4.243.927	2.884.781	48,21%	26,31%
SKUPAJ poslovne obveznosti (brez rezervacij in PČR)	482.854	3.573.303	5,34%	32,59%

V konsolidirani bilanci stanja je na 31.12.2010:

- za 4,496 mio EUR kapitala (41,01 % vseh obveznosti do virov sredstev),
- za 2,885 mio EUR finančnih obveznosti (26,31 % vseh obveznosti do virov sredstev),
- za 3,573 mio EUR poslovnih obveznosti brez rezervacij in kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev (32,59 % vseh obveznosti do virov sredstev),

Skupina je **kratkoročne obveznosti** - v primerjavi s koncem leta 2009 povečala za 74% na **4.062 tisoč EUR**, kot je pojasnjeno že pri nekonsolidiranih podatkih.

V primerjavi s koncem leta 2009 se je z 98% zmanjšal kapital manjšinskih lastnikov, zaradi likvidacije oziroma prodaje petih odvisnih družb, MP Finance d.d., MF Invest d.d. Sarajevo, MP Invest d.d. Zagreb, MP RNR d.o.o. in MP ZSD d.o.o. Ob koncu leta 2010 sta v skupini le še dve odvisni družbi, MP DKS d.o.o. in MP Nepremičnine d.o.o., pri čemer so manjšinski lastniki udeleženi le v slednji.

8.3 Spremljanje in obvladovanje tveganj

8.3.1 SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ V OBVLADUJOČI DRUŽBI IN SKUPINI

8.3.1.1 Politika in cilji upravljanja s tveganji

Obvladujoča družba ocenjuje lastno sposobnost prevzemanja tveganj na podlagi Politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji. Metodologija temelji na opredelitvi profila tveganosti Obvladujoče družbe v katerem se ugotovijo in ocenijo relevantna tveganja ter opredelijo načini obvladovanja le-teh. Osnova metodologije je določitev ključnih aktivnosti v poslovanju družbe, za katere se oceni: obseg oz. pomen za poslovanje družbe, vrste tveganja, ki nastaja v aktivnosti, verjetnost tveganja, posledice škodnega dogodka, način ocenjevanja, spremljave in obvladovanja tveganj ter pogostost merjenja/ocenjevanja tveganj.

Obvladujoča družba zagotavlja, da je vsakokratno prevzemanje pomembnih tveganj v mejah njene sposobnosti prevzemanja tveganj.

Obvladujoča družba zagotavlja redno ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj v skladu z opisano metodologijo. Ocena sposobnosti prevzemanja tveganj je dokumentirana. Obvladujoča družba preverja ustreznost metodologije za ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj vsaj enkrat na leto ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti prevzetim tveganjem.

Obvladujoča družba določa katera tveganja družba prevzema. Pri tem mora ravnati skladno z veljavno zakonodajo, Strategijo, Politiko ter na podlagi profila tveganosti Obvladujoče družbe. Obvladujoča družba zagotavlja tudi ustrezni notranji kapital in skrbi za to, da Obvladujoča družba vedno posluje v mejah sposobnosti prevzemanja tveganj.

8.3.1.2 Kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih terjatev

Najbolj pomemben vir kreditnega tveganja Obvladujoče družbe predstavljajo dolgoročne finančne naložbe in ne kreditna dejavnost. Proces obvladovanja kreditnega tveganja Obvladujoče družbe vključuje proces odobritve kredita/izpostavljenosti, proces spremljave kredita/izpostavljenosti, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja in proces razvrščanja dolžnika/izpostavljenosti.

Družba skladno z računovodskimi standardi in Pravilnikom o računovodstvu enkrat letno (ob popisu) podrobno pregleda vsa sredstva in obveznosti (bilančne in zunajbilančne postavke). Popisna komisija mora skladno z MRS 36 za vsa sredstva (razen finančna) oceniti, ali obstaja kakšno znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Pri ocenjevanju oslabilitve finančnih sredstev popisna komisija ravna skladno z MRS 39. Ob popisu se pregledajo tudi vse obveznosti in se v primeru izpolnjenih pogojev, kot jih določa MRS 37 oblikujejo potrebne rezervacije. Ker računovodski standardi določajo preizkuse oslabiljenosti sredstev na vsak datum bilance stanja, se za potrebe medletnih bilanc enak postopek uporabi za pomembne postavke.

8.3.2 SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ V DRUGIH ODVISNIH DRUŽBAH

Obvladujoča družba spremlja tudi tveganja, ki so prisotna na ravni skupine. Upravni odbor obvladujoče družbe izvaja nadzor nad odvisnimi družbami, na njih prenaša standarde in vrednote v delovanju ter daje usmeritve glede izvrševanja poslovnih politik in strategij za posamezne družbe v skupini. Upravni odbor obvladujoče družbe skrbi za vzpostavitev sistema upravljanja družb v skupini, strukture poročanja in načrtovanja ter usmerjenega načina sprejemanja in usklajevanja poslovnih odločitev. Cilji in politike upravljanja s finančnimi tveganji skupine so podrobneje prikazani v računovodskem delu konsolidiranega letnega poročila.

8.4 Drugi ključni kazalci in kazalniki

Tabela 8: Ključni kazalci in kazalniki obvladujoče družbe in skupine Medvešek Pušnik

		Obvladujoča družba NEKONSOLIDIRANI REZULTATI		Skupina Medvešek Pušnik KONSOLIDIRANI REZULTATI	
		2010	2009	2010	2009
1	Stopnja lastniškosti financiranja: kapital / obveznosti do virov sredstev	44,99%	46,97%	40,91%	44,24%
2	Stopnja dolgoročnosti financiranja: vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / obveznosti do virov sredstev	56,84%	74,23%	60,48%	74,71%
3	Stopnja osnovnosti investiranja: neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva ter naložbene nepremičnine / sredstva	0,86%	13,63%	9,54%	26,01%
4	Stopnja dolgoročnosti investiranja: vsota neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin, dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / sredstva	31,18%	26,12%	36,25%	31,26%
5	Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev: kapital / vsota neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin	52,43	3,45	4,29	1,70
6	Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): likvidna sredstva (denar in tržne ter netržne naložbe)/ kratkoročne obveznosti + kratkoročne PČR	1,58	1,66	1,55	1,83
7	Koeficient gospodarnosti poslovanja: poslovni prihodki / poslovni odhodki;	1,14	0,84	1,01	0,87
8	Koeficient celotne gospodarnosti: prihodki / odhodki;	1,26	0,73	1,17	0,81
9	Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala: čisti dobiček v poslovnem letu / povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta);	1,72%	-24,65%	1,53%	-23,61%

Podatki o številu zaposlenih v obvladujoči družbi in njihovi izobrazbeni strukturi so v poglavju 3.6.7., podatki o številu zaposlenih v skupini pa v poglavju 11.2, družbeni odgovornosti obvladujočega podjetja in skupine pa je namenjeno 13. poglavje.

8.5 Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta 2010 in še niso izkazani v prikazanih podatkih

V obvladujoči družbi se je v času od 31.12.2010 do datuma tega poročila zgodilo:

OBJAVA NADZOROVANE INFORMACIJE

Dne 7.1.2011 smo na SEO-netu objavili naslednjo nadzorovano informacijo:

Družba MP Naložbe d.d. je dne 6.1.2011 prejela odločbo Ministrstva za finance, Davčne uprave RS, Posebnega davčnega urada št. DT 4298-94/2006-0204-05 z dne 4.1.2011 na podlagi katere davčnemu zavezancu MP Naložbe d.d. pripadajo obresti od preveč plačanih zamudnih obresti v skupni višini 95.927,58 EUR.

NEREVIDIRANI NEKONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2010

Dne 16.3.2011 smo na SEO-netu objavili nerevidirane nekonsolidirane letne računovodske izkaze za poslovno leto 2010.

OBJAVA NADZOROVANE INFORMACIJE

Dne 4.4.2011 smo na SEO-netu objavili naslednjo nadzorovano informacijo:

Družba MP Naložbe d.d. je v okviru ponudbe delnic družbe ALTA Skupina d.d. javnosti, ki je bila uspešno zaključena dne 31.03.2011, vpisala in vplačala 337.940 delnic navedene družbe, in sicer s prenosom stvarnega vložka, ki predstavlja 112.503 delnice družbe ALTA Skladi d.d. z oznako ALSR in 431 delnic družbe ALTA Invest d.d. z oznako ALIR. Po vpisu povečanja osnovnega kapitala družbe ALTA Skupina d.d. v sodni register in izdaji novih delnic v centralnem registru KDD bo družba MP Naložbe d.d. imetnica skupno 516.269 delnic družbe ALTA Skupina d.d. z oznako SMPR, kar bo predstavljalo 17,11% delež v družbi ALTA Skupina d.d.

V odvisni družbi MP Nepremičnine d.d. se je v času od 31.12.2010 do datuma tega poročila zgodilo:

Delničarji družbe so na skupščini dne 22.12.2010 sprejeli naslednje sklepe o preoblikovanju družbe in zmanjšanju osnovnega kapitala, ki so začeli učinkovati z dnem vpisa v sodni register dne 9.2.2011:

- Delniška družba MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.d., vpisana v sodnem registru Okrožnega sodišča v Ljubljani, pod vložno številko 14770800, se preoblikuje v družbo z omejeno odgovornostjo.
- Firma in skrajšana firma družbe se spremenita tako, da se le-ti odslej glasita:
Firma: MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o., Skrajšana firma: MP Nepremičnine d.o.o.
- Z dnem vpisa preoblikovanja v sodni register se razrešijo člani nadzornega sveta delniške družbe, in sicer predsednik nadzornega sveta Valter Grilanc ter člana nadzornega sveta Jure Klepec in Janez Jelovšek.
- Po preoblikovanju delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo se osnovni kapital družbe z omejeno odgovornostjo, ki znaša 154.060,32 EUR zmanjša za znesek 48.137,33 EUR, tako da osnovni kapital po predmetnem zmanjšanju znaša 105.922,99 EUR.

Vse pomembnejše poslovne dogodke, družba MP Naložbe d.d. razkriva v sprotnih javnih objavah družbe (SEO-net), vse pomembne informacije pa družba objavlja tudi na svojih spletnih straneh: www.medvesekpusnik.si, in sicer na podstrani »Sporočila za javnost« → Novinarsko središče → Sporočila za javnost.

8.6 Pričakovani razvoj obvladujoče družbe in skupine

Pričakovani razvoj obvladujoče družbe in skupine je predstavljen v poglavju Načrti in pričakovanja za leto 2011.

8.7 Aktivnosti družb v skupini na področju raziskav in razvoja

Družbi v skupini opravljata dejavnost na storitvenem področju, zlasti na področju nepremičninskega posredovanja ter investicijskega, davčnega in korporativnega svetovanja, kjer raziskav in razvoja v tehnološkem smislu ni.

8.8 Podružnice obvladujoče družbe

Obvladujoča družba na dan 31.12.2010 nima več poslovalnic in pogodbenih mest izven sedeža družbe. Podružnic obvladujoča družba nima, ne doma in ne v tujini. Enako velja za družbo MP Nepremičnine d.d., ki je vključena v konsolidacijo.

8.9 Izjava o upravljanju družbe

Ovisne družbe se niso zavezale in pri svojem poslovanju ne uporabljajo javnega kodeksa upravljanja družb, medtem ko je v nadaljevanju na podlagi 70. člena ZGD-1-UPB3 podana »Izjava o skladnosti s kodeksom upravljanja javnih delniških družb«, ki jo pri svojem poslovanju uporablja obvladujoča družba. Kodeks upravljanja javnih delniških družb so sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Manager dne 18.3.2004, ter spremenili in dopolnili dne 14.12.2005 in 5.2.2007. V zdajšnji prenovljeni obliki je bil sprejet 8.12.2009 in se je pričel uporabljati s 1.1.2010. Prečiščeno besedilo se nahaja na spletni strani www.ljse.si v rubriki "Za izdajatelje".

IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB (v nadaljevanju Kodeks)

Obvladujoča družba spoštuje in sprejema določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, vendar upravni odbor obvladujoče družbe ugotavlja naslednja odstopanja in posebnosti:

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE

Točka 1.

Obvladujoča družba v statutu nima zapisanih ciljev. Menimo, da je opredeljevanje ciljev družbe deklaracija in kot taka ne sodi v statut. Statut je temeljni pravni akt družbe in mora zato biti vsaka njegova določba sposobna sodne presoje. Pojmi, kot so maksimiranje vrednosti družbe, pa so preveč splošni in kot taki potrebujejo preveč dodatnih pojasnil, da bi lahko postali pravni pojmi, ki bi sodili v statut družbe.

Točka 2.

Družba nima posebej sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar se v praksi skuša v čim večji meri približati določbam Kodeksa.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 4.2.

Upravni odbor obvladujoče družbe spoštuje zasebnost oz. tajnost poslovne politike delničarjev, hkrati pa se zaveda, da je ravnanje oz. obnašanje posameznih delničarjev v večji meri determinirano z njihovim finančnim položajem, trenutnimi poslovnimi interesi ipd. kot pa s kakršnim koli spodbujanjem upravnega odbora družbe, katere delničarji so. Nadalje, upravni odbor obvladujoče družbe zagotavlja enakomerno obveščenost vseh delničarjev in se do vseh delničarjev tudi enako obnaša.

Točka 5.5.

Če je skupščina volila člane upravnega odbora, so bili predstavljeni podatki predlaganega kandidata o članstvu v drugih organih vodenja ali nadzora ter morebitna potencialna nasprotja interesov, ni pa bilo posebej razkrito mnenje o tem, ali je predlagani kandidat v odnosu do družbe neodvisen. V prihodnje bomo za to poskrbeli.

Točka 5.10.

Družba v javni objavi sprejetih sklepov skupščine ne objavlja identifikacije petih na skupščini prisotnih ali zastopanih največjih delničarjev družbe ter števila njihovih delnic in njihovih glasovalnih pravic, saj so te informacije javno dostopne v sodnem registru.

NADZORNI SVET

Pojasnilo: Družba ima enotirni sistem upravljanja, zato pristojnosti nadzornega sveta, ki jih opredeljuje Kodeks, smiselno veljajo in se uporabljajo za upravni odbor.

Točka 6.2.

Upravni odbor družbe je sestavljen iz treh članov, od katerih je predsednik v sorodstvenem razmerju z članico upravnega odbora in izvršna direktorica družbe, izvršna direktorica in član upravnega odbora pa sta tudi delničarja družbe.

Točka 7.

Družbe nima vnaprej opredeljenega postopka izbire kandidatov za člane upravnega odbora, vendar pri presoji ustreznosti kandidatov skuša v čim večji meri spoštovati načela 7.1. točke Kodeksa.

Točka 7.2.

Upravni odbor nima oblikovane komisije za imenovanje in sam opravlja priporočene postopke iz točke B.3 priloge B Kodeksa. V kolikor se bo v prihodnje izkazala potreba po oblikovanju tovrstne komisije, jo bo upravni odbor imenoval.

Točka 8.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov upravnega odbora, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa. Člane upravnega odbora je skupščina imenovala skladno z veljavnimi zakonskimi določili, morebitna nasprotja interesov pa delničarjem ustrezno predstavila.

Točka 8.1. in 8.2.

Pristojnosti in odgovornosti upravnega odbora so v veliki meri urejene v samem statutu družbe, zato trenutno ne obstaja potreba po sprejetju posebnega poslovnika o delu.

Točka 8.12.

Upravni odbor poročilo o svojem delu za skupščino pripravlja skladno z veljavno zakonodajo, vanj pa vključi tiste vsebine, ki jih oceni kot pomembne za delničarje.

Točka 9.

Upravni odbor ovrednoti svoje delo kot celoto in ne dela posameznih članov, saj se upravni odbor praviloma sestaja v polni sestavi in njegovi člani v skladu s svojo odgovornostjo, strokovnimi in drugimi izkušnjami prispevajo k celovitosti dela upravnega odbora.

Točka 10.1.

Predsednik upravnega odbora je prokurist povezane osebe, ki je večji delničar obvladujoče družbe in je hkrati direktor povezane osebe, ki je prav tako večji delničar obvladujoče družbe.

Točka 11.

Upravni odbor ni imenoval sekretarja, ampak te naloge opravlja članica upravnega odbora.

Točka 13.1.

Upravni odbor obvladujoče družbe ima oblikovano revizijsko komisijo, oblikovanje ostalih komisij pa glede na velikost, tveganost in zapletenost poslovanja ni primerno.

UPRAVA

Pojasnilo: Družba ima enotirni sistem upravljanja, zato pristojnosti uprave, ki jih opredeljuje Kodeks, smiselno veljajo in se uporabljajo za izvršno direktorico.

Točka 15.

V skladu s statutom družbe upravni odbor izmed svojih članov imenuje najmanj enega izvršnega člana, trenutno to vlogo v družbi opravlja izvršna direktorica.

Točka 16.1.

Pogodba izvršne direktorice določa, da je lahko na podlagi sklepa skupščine v primeru uspešnega poslovanja družbe upravičena tudi do udeležbe na dobičku v višini, določeni s sklepom skupščine družbe.

NEODVISNOST IN LOJALNOST

Točka 17.2.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov upravnega odbora, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa. Člani upravnega odbora upravni odbor sproti in transparentno obveščajo o obstoju morebitnih nasprotij interesov.

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točke 19.2. – 19.4.

Družba nima vzpostavljene notranje revizije, saj meni, da to glede na velikost, tveganost in zapletenost poslovanja ni potrebno.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 20.2., tudi v povezavi s 8.7.

Družba nima posebej opredeljene strategije komuniciranja, ampak v komunikaciji in informiranjem javnosti sledi zakonodaji ter Priporočilom javnim družbam za obveščanje.

Točka 20.3. v povezavi z 20.2.

Družba nima posebnega pravilnika, ki bi omejeval trgovanje z delnicami družbe za člane upravnega odbora, z njimi povezane fizične, pravne in druge osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, saj podrobneje poročanje članov upravnega odbora o trgovanju z delnicami družbe ureja ZTFI in podzakonski akt. Družba vodi seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije in ga redno ažurira.

Točka 21.3.

Družba javnih objav sporočil v angleškem jeziku še ne zagotavlja, ker ocenjuje, da to v tem trenutku ni smotno.

Točka 22.2.

Družba ni razkrila posebnega trajnostnega poročila, katerega del je poročilo o družbeni odgovornosti.

Točka 22.7.

Družba pri razkritju prejemkov članov upravnega odbora in izvršne direktorice v celoti spoštuje določila Zakona o gospodarskih družbah.

Izjava o skladnosti s Kodeksom se za določila stanja nanaša na stanje z dne 31.12.2010, za določila toka pa na obdobje od vključno 1.1.2010 do 31.12.2010. Izjavo o skladnosti s Kodeksom je Obvladujoča družba vključila tudi v Letno poročilo za 2010 in je njen sestavni del.

GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJEGA NADZORA IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Poleg določb Zakona o gospodarskih družbah, za obvladujočo družbo veljajo tudi določbe Zakona o trgu finančnih instrumentov (ki se v določenih delih sklicuje tudi na Zakon o bančništvu) s podzakonskimi akti, ki zahtevajo vzpostavitev celostnega notranjega nadzora z vzpostavljenim sistemom notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. V ta namen je obvladujoča družba vzpostavila in uresničuje sistem upravljanja, ki obsega:

- jasen organizacijski ustroj, ki temelji na natančno opredeljenih, preglednih in doslednih notranjih razmerjih glede odgovornosti;
- učinkovite postopke ugotavljanja, merjenja oz. ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim obvladujoča družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju;

- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole).

Podrobneje je upravljanje s tveganji predstavljeno tudi v računovodskem delu letnega poročila.

PODATKI V ZVEZI S PREVZEMNO ZAKONODAJO

Vse podatke v zvezi s prevzemno zakonodajo najdete v poglavju 7.10 *Pojasnila obvladujoče družbe kot družbe, ki je zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme.*

PODATKI O DELOVANJU IN KLJUČNIH PRISTOJNOSTIH SKUPŠČINE DRUŽBE TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV

Skupščino delničarjev obvladujoče družbe predstavljajo vsi lastniki delnic delniške družbe, ki so vpisani v delniško knjigo največ sedem dni pred dnevom skupščine. Skupščina se sestaja in odloča na rednih in izrednih sejah skupščine, kjer v skladu z zakonom in statutom sprejema odločitve. Skupščina delničarjev ima pristojnosti kot jih določajo Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o trgu finančnih instrumentih ter Statut obvladujoče družbe. Delničarji imajo v skladu z zakonom pravice, ki jim pripadajo kot imetnikom delnic in jih uveljavljajo z udeležbo na skupščini.

PODATKI O SESTAVI IN DELOVANJU ORGANOV VODENJA ALI NADZORA IN NJIHOVIH KOMISIJ

Podatke v zvezi s sestavo in delovanjem organov vodenja ali nadzora najdete v poglavju 1.3. *Organi upravljanja in nadzora obvladujoče družbe.* Upravni odbor deluje na podlagi Statuta družbe, sprejetega na skupščini družbe dne 29.9.2009, ter v skladu z ZGD-1 in ob smiselnem upoštevanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Upravni odbor MP Naložbe d.d. ima od dne 16.9.2008 oblikovano revizijsko komisijo, ki so jo sestavljali: 2 člana nadzornega sveta, Primož Šoln, predsednik in Maja Pušnik, članica revizijske komisije in zunanji neodvisni strokovnjak, usposobljen za revizijo Marjan Čuk, član revizijske skupine. Od dne 30.4.2010 pa deluje v spremenjeni sestavi: Primož Šoln, predsednik, Ivan Pušnik, član in Andrej Lamovec, neodvisni strokovnjak.

Upravni odbor MP Naložbe d.d.

Ivan Pušnik, predsednik upravnega odbora

Primož Šoln, namestnik predsednika upravnega odbora

Maja Pušnik, izvršna direktorica, članica upravnega odbora

8.10 Pojasnila Obvladujoče družbe kot družbe, ki je zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme

Obvladujoča družba je javna družba v skladu z 99. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS št.67/07, 69/08 in 108/10, v nadaljevanju ZTFI), s katere navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami z glasovalno pravico (oznaka MPLR) se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji (Prosti trg Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. Ljubljana), in je s tem zavezana k spoštovanju določil Zakona o prevzemih (Ur. l. RS, št. 79/06 in 68/08; v nadaljevanju: ZPre-1). Poleg tega pa je kot imetnica 19,97% delnic družbe za upravljanje ALTA Skladi d.d. (bivše MP DZU d.d.) zavezana k obveščanju o kvalificiranih deležih družb za upravljanje skladno s Sklepom o imetnikih kvalificiranih deležev družb za upravljanje (Ur. l. RS št.76/08) in na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS št. 26/05).

Odvisni družbi Obvladujoče družbe nista zavezani k uporabi Zakona o prevzemih v smislu določila 4. člena ZPre-1.

I. Struktura osnovnega kapitala Obvladujoče družbe

Osnovni kapital družbe je na dan 31.12.2010 znašal 400.000 EUR in je bil razdeljen na 400.000 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MPLR. Na dan 31.12.2010 je imela družba 1.881 lastnih delnic.

Vse delnice so prosto prenosljive in so delnice enega razreda. Po vsebini pravic so delnice navadne (redne) s pravico

- do udeležbe na dobičku družbe,
- udeležbe pri upravljanju družbe, pri čemer ena delnica daje pravico do enega glasu na skupščini,
- in do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

II. Kvalificirani deleži po zakonu, ki ureja prevzeme

Pragovi pomembnega deleža po 105. členu ZTFI so deleži glasovalnih pravic v posamezni javni družbi, ki pripadajo posameznemu delničarju ter predstavljajo 5, 10, 15, 20, 25 odstotkov, 1/3, 50 ali 75 odstotkov vseh glasovalnih pravic v tej javni družbi, pri čemer se kot osnova za ugotavljanje pomembnega deleža upoštevajo vse delnice javne družbe z glasovalno pravico, vključno z lastnimi delnicami in delnicami, pri katerih je uresničevanje glasovalne pravice omejeno po zakonu ali po statutu družbe v skladu z zakonom.

Prag pomembnega deleža po 105. členu ZTFI v Obvladujoči družbi je na dan 31.12.2010 dosegalo 5 oseb. V spodnji tabeli so navedena neposredna imetništva.

Tabela 9: Delničarji Obvladujoče družbe, ki so na dan 31.12.2010 dosegali prag pomembnega deleža po 105. členu ZTFI

Zap. št.	Delničar (ime in priimek / firma)	Narava imetništva	Število delnic v skladu s centralnim registrom vrednostnih papirjev KDD d.d. (velikost celotne izdaje: 400.000 delnic MPLR)	Delež v osnovnem kapitalu v %
1	LABOD Novo mesto d.d.	Domača pravna oseba	99.898	24,9745 %
2	Bogdan Pušnik	Domača fizična oseba	75.165	18,7913 %
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED, Nicosia, Ciper	Tuja pravna oseba	39.995	9,9988 %
4	IMMOBILIA INVESTMENT CO LIMITED, Nicosia, Ciper	Tuja pravna oseba	39.995	9,9988 %
5	GREENPEARL INVESTMENTS SA	Tuja pravna oseba	22.487	5,6217 %

Poleg razkritij v tabeli dodajamo še,

- da je imela izvršna direktorica družbe ga. Maja Pušnik konec leta 2010 v lasti 15.005 delnic MPLR, kar predstavlja 3,7513-odstotni delež v osnovnem kapitalu družbe ter da je g. Bogdan Pušnik mož izvršne direktorice;

III. Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Obvladujoča družba nima izdanih vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice, zato nobeden izmed delničarjev Obvladujoče družbe ni bil imetnik takšnih vrednostnih papirjev.

IV. Delniška shema za delavce

Obvladujoča družba nima izdelane posebne delniške sheme za delavce, so pa osebe, ki za Obvladujočo družbo opravljajo delovne in poklicne naloge, tudi delničarji te družbe.

V. Omejitve glasovalnih pravic

Ni omejitev glasovalnih pravic niti dogovorov, pri katerih bi bile s sodelovanjem Obvladujoče družbe finančne pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, ločene od lastništva vrednostnih papirjev.

Razkritja o dogovorih med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic

Obvladujoči družbi niso znani dogovori med delničarji, ki bi lahko povzročili omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.

VI. Pravila družbe v zvezi z imenovanjem ter zamenjavo članov uprave in nadzornega sveta ter spremembah statuta

Obvladujoča družba ima izbran enotirni sistem upravljanja.

Statut Obvladujoče družbe v zvezi z organom uprave določa:

- družba ima enotirni sistem upravljanja
- organa družbe sta upravni odbor in skupščina
- upravni odbor ima najmanj tri in največ pet članov oz. članic
- za člana upravnega odbora je lahko imenovana neomejeno poslovno sposobna fizična oseba, ki izpolnjuje zakonsko določene pogoje
- člani upravnega odbora so imenovani za dobo štirih let in so lahko po poteku mandata ponovno imenovani
- člane upravnega odbora imenuje in razrešuje skupščina delničarjev družbe
- člani upravnega odbora izmed sebe izvolijo predsednika in njegovega namestnika

Statut v zvezi s pristojnostmi upravnega odbora določa:

- upravni odbor ima pristojnosti, določene z zakonom
- poleg v tem statutu določenih primerov je upravni odbor pooblaščen tudi za druge uskladitve sprememb statuta s sprejetimi odločitvami skupščine.

Statut v zvezi z izvršnim članom upravnega odbora določa:

- upravni odbor mora izmed svojih članov imenovati najmanj enega izvršnega člana oz. članico (v nadaljnjem besedilu: izvršni direktor(ji)), ki zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu
- predsednik upravnega odbora in namestnik predsednika upravnega odbora ne moreta biti izvršna direktorja družbe
- medsebojne pravice in obveznosti med izvršnim direktorjem in družbo, ki niso določene z zakonom, se določijo s posebno pogodbo, ki jo v imenu družbe sklene predsednik upravnega odbora
- pristojnosti izvršnega direktorja:
- določitev poslovne in razvojne politike družbe,
- določitev finančnega (poslovnega) načrta družbe,
- vodenje tekočih poslov,
- prijave vpisov in predložitve listin registru,
- vodenje poslovnih knjig,
- sestavo letnega poročila, h kateremu priložijo, če ga je treba revidirati, revizorjevo poročilo in predlog za uporabo bilančnega dobička za skupščino, ter ga nemudoma predložijo upravnemu odboru,

- sprejemanje splošnih aktov družbe in opravljanje drugih poslov v skladu z zakonom, statutom in akti družbe.

VII. Pooblastila članov uprave

V statutu družbe sprejetem na skupščini dne 29.9.2009 je določeno: Upravni odbor je pooblaščen, da v petih letih po vpisu sprememb statuta v sodni register, enkrat ali večkrat poveča osnovni kapital družbe za skupaj največ 50% osnovnega kapitala, ki obstaja v času, ko je ta statut vpisan v sodni register, z izdajo ustreznega števila novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic, ki tvorijo z že izdanimi delnicami družbe isti razred, pri čemer se lahko povečanje izvede tudi s stvarnimi vložki. Upravni odbor je pooblaščen, da v skladu z zakonom določi nadaljnje podrobnosti izvedbe povečanja osnovnega kapitala na podlagi odobrenega kapitala. Upravni odbor družbe lahko v celoti ali deloma izključi prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic. Upravni odbor je pooblaščen, da ob vsakokratnem povečanju osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala ustrezno prilagodi statut družbe, tako da se določbe statuta ujemajo z novimi dejstvi, nastalimi zaradi povečanja osnovnega kapitala in izdaje novih delnic.

Omenjenega pooblastila uprava še ni izkoristila.

Dne 31.8.2010 je bil na skupščini delničarjev sprejet sklep: Skupščina soglaša, da poslovodstvo družbe, ki je lastnica 112.503 delnic družbe Alta Skladi d.d., v postopku povečanja osnovnega kapitala družbe Alta Skupina d.d. s stvarnimi vložki navedene delnice vložijo kot stvarni vložek v družbo Alta Skupina d.d., pri čemer družba v zameno prejme novoizdane delnice družbe Alta Skupina d.d. Stvarne vložke je pregledal pooblaščen revizor, pri čemer je menjalno razmerje 3 novoizdane delnice družbe Alta Skupina d.d. za vsako vloženo delnico družbe Alta Skladi d.d. Pogodba o prenosu delnic z navedenim menjalnim razmerjem se sklene z odložnim pogojem pridobitve soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev za javno ponudbo delnic družbe Alta Skupina d.d.

Na podlagi tega pooblastila je MP Naložbe d.d. konec marca 2011 vložila stvarni vložek v Alta Skupino d.d..

Pooblastila uprave so sicer določena z veljavno zakonodajo s področja trga vrednostnih papirjev in gospodarskih družb ter statutom družbe.

VIII. Pomembni dogovori, katerih stranka je družba in katerih učinek nastopi na podlagi spremembe kontrole v družbi

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

IX. Dogovori med družbo in člani uprave ali nadzornega sveta ali delavci

Ni dogovorov med Obvladujočo družbo in člani upravnega odbora ali delavci, ki bi predvidevali nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga, ali njihovo delovno razmerje preneha.

9 DRUŽBENA ODGOVORNOST OBVLADUJOČE DRUŽBE IN SKUPINE MEDVEŠEK PUŠNIK

Družba MP Naložbe in njeni odvisni družbi spoštujejo načela družbene odgovornosti. Zaposlene obravnavajo enakopravno ter jim omogočajo: varno in zdravju prijazno delo, raznolika izobraževanja, program zdravstvenega varstva, vplačevanje pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja in ustrezni plačilni sistem s stimulativnim sistemom nagrajevanja.

Podjetje je okoljevarstveno naravnano in pazi na racionalno uporabo tako energije kot tiskovin ter ločeno zbiranje odpadkov. V elektronskih sporočilih opozarja sogovornike, da pred tiskanjem pomislijo na zaščito narave. Družba se ne ukvarja z dejavnostjo, ki bi glede na okoljevarstveno zakonodajo, zahtevala dodatne ukrepe ali odhodke za te namene.

Obvladujoča družba je v letu 2010 s simbolično donacijo pomagala raziskovalni ustanovi: Ustanova slovenska znanstvena fundacija.

V skupini Medvešek Pušnik poudarjamo pomembnost človeškega kapitala in se zavedamo, da je zadovoljstvo zaposlenih in njihov pozitiven odnos do dela ključen dejavnik pri razvoju, uspehu in dobremu pozicioniranju napram konkurenčnim podjetjem.

10 IZJAVA ČLANOV UPRAVEGA ODBORA OBVLADUJOČE DRUŽBE

Člani upravnega odbora zagotavljajo, da je letno poročilo Skupine Medvešek Pušnik in Obvladujoče družbe z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Upravni odbor je odgovoren za pripravo letnega poročila Skupine Medvešek Pušnik in Obvladujoče družbe za leto 2010, z računovodskimi izkazi in pojasnili, ki zainteresirani javnosti dajejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja za leto 2010 tako za skupino kot za družbo.

Upravni odbor prav tako izjavlja, da so računovodski izkazi skupine in družbe pripravljeni ob predpostavki nadaljevanja poslovanja v prihodnosti, da se izbrane računovodske usmeritve dosledno uporabljajo in da so razkrite morebitne spremembe le-teh ter da so računovodske ocene pripravljene pošteno in premišljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja,

Upravni odbor je odgovoren za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oz. nezakonnosti ter za zagotavljanje ohranjanja vrednosti premoženja Skupine Medvešek Pušnik in Obvladujoče družbe.

Upravni odbor družbe izjavlja, da je po njegovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote,
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Upravni odbor s to izjavo odobri računovodske izkaze obvladujoče družbe in skupine za leto 2010 za objavo.

V Ljubljani, dne 22.4.2011

Ivan Pušnik, predsednik upravnega odbora

Primož Šoln, namestnik predsednika upravnega odbora

Maja Pušnik, izvršna direktorica, članica upravnega odbora

11 PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA OBVLADUJOČE DRUŽBE

Upravni odbor obvladujoče družbe je dne 22.4.2011 odobril računovodske izkaze za objavo in skupščini delničarjev predlaga, da se bilančni dobiček poslovnega leta 2010 uporabi kot sledi:

Bilančni dobiček leta 2010 za prenosno družbo v višini 1.239.196,00 EUR, ki izvira iz čistega dobička leta 2007 in čistega dobička leta 2010, ostane nerazporejen.

Ivan Pušnik, predsednik upravnega odbora

Primož Šoln, namestnik opredsednika upravnega odbora

Maja Pušnik, izvršna direktorica, članica upravnega odbora

RAČUNOVODSKO POROČILO

skupine MEDVEŠEK PUŠNIK

Upravni odbor družbe je izkaze, ki se nahajajo v računovodskem delu poročila s pripadajočimi razkritji odobril dne 22.04.2011

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**Skupina MP NALOŽBE****Poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze Skupine MP NALOŽBE, ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s 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 ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega stanja Skupine MP NALOŽBE na dan 31. decembra 2010 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil. Po našem mnenju je so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

Datum: 18.4.2011

ECUM REVIZIJA d.o.o.
Marjan Čuk, pooblaščen revizor



Družba je registrirana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št. vložka 1/26131/00;
Vpisana v register pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-056/99-U, pooblaščen revizor Marjan Čuk

12 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MEDVEŠEK PUŠNIK

12.1 Konsolidirani računovodski izkazi, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

(v EUR)	Pojasnilo	I.–XII. 2010	I.–XII. 2009
1. Čisti prihodki od prodaje	2	231.588	4.509.040
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2	246.524	165.333
3. Stroški blaga, materiala in storitev	3	-198.188	-2.828.229
4. Stroški dela	4	-90.341	-2.024.722
5. Odpisi vrednosti	5	-149.194	-408.675
6. Drugi poslovni odhodki	6	-35.350	-191.102
Izid iz poslovanja		5.039	-778.355
Finančni prihodki	7	533.291	913.925
Finančni odhodki	8	-388.628	-1.511.855
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo		149.702	-1.376.285
13. Davek iz dobička	9	0	-1.857
14. Odloženi davki	9	73.894	141.584
15. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		223.596	-1.236.558
<i>Od tega: večinski lastnik</i>		228.243	-1.069.338
<i>manjšinski lastniki</i>		-4.647	-167.220
<i>Čisti dobiček/izguba na delnico*</i>		0,57	-1,34

*Pri izračunu čistega poslovnega izida na delnico je bil upoštevan čisti poslovni izid, ki pripada večinskim lastnikom z upoštevanjem tehtanega povprečja števila delnic, in sicer 800.000 delnic za leto 2009 in 400.000 delnic za leto 2010. Vse delnice, ki jih je obvladujoča družba izdala so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljena čista izguba na delnico enak osnovni čisti izgubi na delnico.

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

(v EUR)	I.–XII. 2010	I.–XII. 2009
Čisti dobiček/izguba v obdobju	223.596	-1.236.558
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	2.169.326	127.046
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	2.394.598	162.318
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	-223.222	-32.413
Prevedbene tečajne razlike	-2.050	-2.859
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	2.392.922	-1.109.512
Od tega:		
večinski lastniki	2.422.538	-967.261
manjšinski lastniki	-29.616	-142.251
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	5,98	-1,39

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 11.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

Konsolidirana bilanca stanja

(v EUR)	Pojasnilo	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Sredstva		10.963.566	8.725.476
A. Dolgoročna sredstva		4.307.817	2.989.442
I. Neopredmetena sredstva	10	5.226	221.341
II. Opredmetena osnovna sredstva	11	82.265	795.614
III. Naložbene nepremičnine	12	958.704	1.182.503
IV. Dolgoročne finančne naložbe	14	2.928.078	366.842
V. Dolgoročne poslovne terjatve	15	0	95.303
VI. Odložene terjatve za davek	9	333.544	327.839
B. Kratkoročna sredstva		6.651.632	5.339.741
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II. Zaloge	13	5.451	145
II. Kratkoročne finančne naložbe	16	6.223.492	4.189.787
III. Kratkoročne poslovne terjatve	15	265.708	758.267
IV. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb		0	105.778
V. Denarna sredstva	17	156.981	285.764
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	18	4.117	396.293
Izvenbilančna sredstva	24	0	354.821.876
Obveznosti do virov sredstev		10.963.566	8.725.476
A. Kapital	19	4.495.968	3.804.357
A1. Kapital večinskih lastnikov		4.484.727	3.211.557
I. Vpoklicani kapital		400.000	800.000
II. Kapitalske rezerve		217.500	217.500
III. Rezerve iz dobička		317.834	378.954
IV. Prevrednotovalni popravki kapitala		2.301.281	106.986
V. Preneseni čisti poslovni izid		1.019.869	2.777.455
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		228.243	-1.069.338
A2. Kapital manjšinskih lastnikov		11.241	592.800
B. Rezervacije	20	5.880	166.816
C. Dolgoročne obveznosti	20	2.395.913	2.527.916
I. Dolgoročne finančne obveznosti	20	2.140.215	2.495.503
II. Odložene obveznosti za davek		255.698	32.413
Č. Kratkoročne obveznosti		4.062.171	2.198.865
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	21	744.566	1.748.424
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	22	3.317.605	450.441
IV. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb		0	0
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	23	3.634	27.522
Izvenbilančne obveznosti	24	0	354.821.876

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 11.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

(v EUR)	I.–XII. 2010	I.–XII. 2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju	1.296.742	5.364.351
Prejemki od kupcev	937.248	5.109.372
Prejete obresti	361	3.550
Drugi prejemki pri poslovanju	359.133	251.429
Izdatki pri poslovanju	468.820	5.059.465
Izdatki dobaviteljem	195.333	3.057.617
Izdatki za zaposlene	117.152	2.053.750
Izdatki za obresti	0	535
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	-368	-631.343
Plačani drugi davki	28.681	364.523
Drugi poslovni izdatki	128.022	214.383
Čisti denarni tok iz poslovanja	827.922	304.886
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	1.206.660	4.799.356
Prejemki od obresti	5.149	65.606
Vračila posojil	56.337	2.400.764
Prejete dividende	59.156	61.190
Zmanjšanje finančnih naložb	1.086.018	2.234.971
Drugi prejemki pri naložbenju	0	36.825
Izdatki pri naložbenju	1.240.081	404.780
Izdatki za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	44.681
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	18.294
Povečanje dolgoročnih finančnih naložb	0	10.052
Povečanje naložb v odvisne družbe	0	74.538
Povečanje drugih finančnih naložb	1.232.881	55.033
Izdatki za posojila in drugi izdatki pri naložbenju	7.200	202.182
Čisti denarni tok iz naložbenja	-33.421	4.394.576
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	572.000	3.065.201
Prejemki pri najemu posojil	272.000	1.418.000
Prejemki od izdanih obveznic	0	1.127.843
Drugi prejemki pri financiranju	300.000	519.358
Izdatki pri financiranju	1.495.284	8.206.071
Izdatki za obresti	10.284	260.375
Vračila posojil	1.123.000	4.056.563
Izdatki za plačilo dividend	230.000	0
Izdatki za vračilo obveznic	112.500	3.889.133
Drugi izdatki pri financiranju	19.500	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-923.284	-5.140.870
Prevedbene tečajne razlike	0	-5.594
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	285.764	732.766
Finančni izid v obdobju	-128.783	-447.002
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	156.981	285.764

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 11.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala¹

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. leta	Presežek iz prevredno-tenja	Uskup. popravek kapitala	Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. 1. 2010	800.000	217.500	100.000	65.446	-65.446	278.954	2.777.455	-1.069.338	104.936	2.050	3.211.557	592.800	3.804.357
Dobiček/izguba v obdobju								228.243			228.243	-4.647	223.596
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju									2.196.345	-2.050	2.194.295	-24.969	2.169.326
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	228.243	2.196.345	-2.050	2.422.538	-29.616	2.392.922
Odkup lastnih delnic					-1.120						-1.120	0	-1.120
Povečanje deleža v odvisnih družbah											0	0	0
Neto vplačila manjšinskih lastnikov											0	0	0
Razporeditve				1.120		-1.120	-1.069.338	1.069.338			0	0	0
Zmanjšanje zaradi izplačila dividend											0	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala	-400.000		-60.000				-688.248				-1.148.248	-551.943	-1.700.191
Stanje 31. 12. 2010	400.000	217.500	40.000	66.566	-66.566	277.834	1.019.869	228.243	2.301.281	0	4.484.727	11.241	4.495.968
(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. leta	Presežek iz prevredno-tenja	Uskup. popravek kapitala	Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. 1. 2009	800.000	217.500	100.000	65.446	-65.446	278.954	3.025.018	-31.827	0	4.909	4.394.554	816.180	5.210.734
Dobiček/izguba v obdobju								-1.069.338			-1.069.338	-167.220	-1.236.558
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju									104.936	-2.859	102.077	24.969	127.046
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	-1.069.338	104.936	-2.859	-967.261	-142.251	-1.109.512
Odkup lastnih delnic													
Povečanje deleža v odvisnih družbah							-16.259				-16.259	-58.415	-74.674
Neto vplačila manjšinskih lastnikov							523				523	-22.714	-22.191
Razporeditve							-31.827	31.827			0	0	0
Zmanjšanje zaradi izplačila dividend							-200.000				-200.000	0	-200.000
Druge spremembe sestavin kapitala													
Stanje 31. 12. 2009	800.000	217.500	100.000	65.446	-65.446	278.954	2.777.455	-1.069.338	104.936	2.050	3.211.557	592.800	3.804.357

¹ Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 11.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

12.2 Računovodske usmeritve

Obvladujoča družba je delniška družba s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom na Ulici Gradnikove brigade 11 v Ljubljani, Slovenija. Družba je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi obvladujočega in odvisnih podjetij, kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv.

Po Uredbi o standardni klasifikaciji dejavnosti so dejavnosti družbe naslednje:

- 64.190 (Drugo denarno posredništvo),
- 66.120 (Posred.pri trg.z vred.papirji in borz.bl.)

Obvladujočo družbo je v letu 2010, do spremembe dne 19.3.2010 vodila dvočlanska uprava: predsednik uprave Bogdan Pušnik in član uprave Jure Klepec, oba univ. dipl. ekonomista.

Skladno s sklepom sprejetim na skupščini delničarjev družbe z dne 29.9.2009, se je dne 19.3.2010 spremenil način upravljanja iz dvotirnega v enotirni sistem. Na tej skupščini so bili razrešeni člani nadzornega sveta Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln in imenovani za člane upravnega odbora družbe. Upravni odbor je dne 22.3.2010, na svoji seji, skladno s statutom, izmed svojih članov imenoval za izvršno direktorico Majo Pušnik, za predsednika upravnega obora Ivana Pušnika, za njegovega namestnika pa Primoža Šolna; Ivan Pušnik je po izobrazbi univerzitetni diplomirani pravnik, Maja Pušnik univerzitetna diplomirana pravica, Primož Šoln pa magister ekonomskih znanosti.

Spremenila se je tudi sestava revizijske komisije, ki je bila ustanovljena dne 16.9.2008 in sta jo sestavljala 2 člana nadzornega sveta, Primož Šoln, predsednik in Maja Pušnik, članica ter zunanji neodvisni strokovnjak usposobljen za revizijo Marjan Čuk, pooblaščen revizor, član revizijske skupine. Upravni odbor je v skladu z 289 čl. ZGD-1-UPB3 na svoji seji 30.4.2010 imenoval dva nova člana revizijske komisije, tako da jo sedaj sestavljajo: Primož Šoln, predsednik, Ivan Pušnik, član in Andrej Lamovec, neodvisni strokovnjak.

Družbe skupine Medvešek Pušnik, vključene v konsolidacijo

Obvladujoča družba je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi obvladujočega in odvisnih podjetij, kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv. Družba MP Naložbe d.d. je obvladujoča družba nad:

- odvisno družbo MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o. (skrajšana firma MP DKS d.o.o.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 100 %,
- odvisno družbo MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o. (skrajšana firma MP Nepremičnine d.o.o.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 85 %.

Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi skupine so sestavljeni po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), in pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Na dan bilance stanja, glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji, ni razlik v računovodskih usmeritvah skupine med uporabljenimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

Podlage za izdelavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so pripravljani na podlagi izviri vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, in manjši del sredstev, namenjenih prodaji, ki so vrednotena po pošteni vrednosti prek kapitala. Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na evre brez centov, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov, ki so v skladu z MSRP-ji, zahteva od poslovodstva določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje morebitnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, oslabitev finančnih instrumentov, popravke dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni mogoče določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije in kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo poslovodstvo poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi o naslednjih postavkah:

Razvrstitev finančnih instrumentov: pomembne presoje poslovodstva se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti za trgovanje in finančnimi instrumenti za prodajo.

Temelji uskupinjevanja

Uskupinjeni računovodski izkazi obsegajo računovodske izkaze družbe MP Naložbe d.d. in njenih odvisnih družb na dan 31. 12. vsakega leta. Računovodski izkazi odvisnih družb so pripravljene za enako poslovno leto kot računovodski izkazi matične družbe z uporabo enotnih računovodskih usmeritev. V primeru nekonsistentnosti računovodskih usmeritev so v uskupinjenih računovodskih izkazih narejeni ustrezni popravki.

Vsa medsebojna stanja in transakcije, vključno z neuresničenimi dobički, ki izhajajo iz medsebojnih stanj in transakcij, se popolnoma izločijo. Vsa odvisna podjetja se začnejo uskupinjovati z dnem, ko se prenese nadzor na skupino; uskupinjevanje določenega odvisnega podjetja se opusti, ko je nadzor nad odvisnim podjetjem prenesen iz skupine. Če skupina izgubi nadzor nad odvisnim podjetjem med letom, se v uskupinjene računovodske izkaze vključijo rezultati odvisnega podjetja vse do dne, dokler je nadzor nad odvisnim podjetjem še obstajal.

V skupinski bilanci stanja se v okviru kapitala manjšinski deleži izkazujejo ločeno od kapitala obvladujočega podjetja. V skupinskem izkazu poslovnega izida se manjšinski deleži v poslovnem izidu izkazujejo ločeno od poslovnega izida skupine.

Vsi posli z manjšinskimi lastniki se v skupini obravnavajo kot posli z nepovezanimi strankami. Pridobitve deležev odvisnih družb od manjšinskih lastnikov se odražajo v dobrem imenu (presežek) kot razlika med plačanim denarnim ali drugim nadomestilom in pripadajočim deležem knjigovodske neto vrednosti pridobljenega premoženja odvisne družbe. Odprava deležev odvisnih družb manjšinskim lastnikom se odraža kot prihodek ali odhodek skupine, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida. Manjšinski deleži so izkazani kot posebna postavka lastniškega kapitala skupine. Čisti dobiček oziroma čista izguba se razdeli na čisti dobiček oziroma izgubo večinskega lastnika in čisti dobiček oziroma izgubo manjšinskega lastnika.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti neopredmetenih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in morebitna znamenja oslabitve. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Skupina izkazuje neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti. Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev je obračunana po 10–20-odstotni stopnji.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za uporabo. Od nakupne cene se odštejejo vsi popusti.

Opredmetena osnovna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti in morebitna znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Pripoznanje knjigovodske vrednosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali če od njegove uporabe ali odtujitve ni več mogoče pričakovati bodočih gospodarskih koristi.

Uporabljene amortizacijske stopnje

VRSTA SREDSTVA	2010 (v %)	2009 (v %)
Gradbeni objekti	3-5	3-5
Oprema za opravljanje osnovne dejavnosti	20-25	20-25
Motorna vozila	20	20
Računalniška oprema	50	50
Druga oprema	20	20
Umetniška dela	0	0

Najemi

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec prenese na najemnika v zameno za plačilo ali niz plačil pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Kot finančni najem je opredeljen tisti najem, ko najemnik prevzame skoraj vsa tveganja in koristi povezane z lastništvom. Opredmetena osnovna sredstva, pridobljena na finančni najem, se izkažejo po pošteni vrednosti ali sedanji vrednosti minimalnih plačil do konca najema, zmanjšani za nabrano amortizacijo in izgubo zaradi slabitev, in sicer po tisti, ki je nižja. Opredmetena osnovna sredstva, pridobljena s finančnim najemom, se amortizirajo v dobi koristnosti sredstva. Če ni utemeljenega zagotovila, da bo najemnik prevzel lastništvo do konca trajanja finančnega najema, je treba takšno opredmeteno osnovno sredstvo povsem amortizirati med trajanjem finančnega najema, ali v dobi njegove koristnosti, in sicer v tisti dobi, ki je krajša

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine (zemljišče, zgradbe ali del zgradb ali oboje), ki jih ima skupina zato, da bi prinašale najemnino in/ali povečevale vrednost naložbe ali oboje, ne pa za administrativne potrebe oziroma za prodajo v okviru rednega poslovanja. Na začetku se pripoznajo po nabavni vrednosti z vključenimi vsemi stroški, pozneje pa se zmanjšujejo za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti) kot opredmetena sredstva.

Skupina enkrat letno preveri delež naložbenih nepremičnin, ki jih imajo druga podjetja v skupini v najemu, in ustrezno v skupinskih bilancah izkaže vrednost naložbenih nepremičnin med opredmetenimi osnovnimi sredstvi.

Načini pripoznavanja, odprave pripoznavanja, obračunavanje amortizacije in oslabitve so opredeljeni v okviru opredmetenih sredstev. Stroški rednega servisiranja naložbenih nepremičnin se nanašajo na popravila in vzdrževanje ter se evidentirajo kot strošek.

Naložbene nepremičnine	Amortizacijska stopnja (v %)
zgradbe	3 do 4

Nadomestljivi znesek dolgoročnih sredstev

Na dan poročanja skupina presodi, ali obstajajo morebitni dejavniki, ki nakazujejo, da bi bilo treba dolgoročna sredstva oslabiti. Če presodi, da se kaže oslabitev, skupina pripravi formalno oceno nadomestljive vrednosti posameznih sredstev. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se vrednost sredstva oslabi na vrednost nadomestljivega zneska posameznega sredstva ali denar ustvarjajoče enote. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi, in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo

diskontne stopnje (pred davki), ki kaže sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje, povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od drugih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Finančna sredstva

Skupina razporedi naložbe v naslednje kategorije: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, naložbe, razpoložljive za prodajo, ter posojila in terjatve. Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Restrukturirani krediti

Kjer je mogoče, Skupina stremi k restrukturiranju kreditov namesto unovčenja zavarovanj. Restrukturiranje kreditov obsega podaljševanje plačilnih rokov in dogovarjanje o novih kreditnih pogojih. Ko so enkrat novi pogoji dogovorjeni, kredit ni več zapadel, vendar se boniteta stranke ne izboljša samo na podlagi restrukturiranja. Skupina nepretrgoma pregleduje izpolnjevanje novih pogojev restrukturiranih kreditov in hkrati spremlja možnost bodočih odplačil. Takšni krediti ostajajo predmet skupinskih ali posamičnih oslabitev, izračunanih na podlagi prvotne efektivne obrestne mere kredita.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Skupina na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe, razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost). Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavljeno ali prodano

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je skupina zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavljeno ali prodano.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so naložbe, pridobljene z namenom trgovanja. V to skupino finančnih sredstev so vključene predvsem kratkoročne finančne naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu oziroma je njihovo pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije na dan plačila, v primeru naložb v vzajemne sklade pa v višini objavljene vrednosti enote premoženja. Za naložbe, pri katerih tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko družba in skupina pričakujeta iz določene finančne naložbe.

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v tabeli vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

V Nivo 1 so vključene naložbe kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.

V Nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštewane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere),

V Nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštewane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

V letu 2010 med hiererhijami ni bilo prerazvrščanj.

Naložbe, razpoložljive za prodajo

V skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so razporejene predvsem naložbe v netržne vrednostne papirje in druge finančne naložbe, ki ne kotirajo na delujočem trgu in njihove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba in skupina opredelita kot naložbe, razpoložljive za prodajo, vrednotene po pošteni vrednosti

oziroma nabavni vrednosti, če zaradi nedelujočega trga poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. Če je naložba oslABLJENA, se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida. Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo, so pripoznane na dan trgovanja.

Družba in Skupina na dan bilance stanja ocenita, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslABLJENOSTI finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, kot je npr. pomembno ali daljše padanje poštene vrednosti sredstva. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je inštrumentu poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev poslovodstvo upošteva najmanj 40% znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslABLITVE. Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo oslABLJENO, se za nabrano izgubo najprej zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo finančni odhodki. Znesek celotne nabrane izgube, za katerega se zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo finančni odhodki, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslABLITVE takšnega finančnega sredstva, ki je bila pripoznana v poslovnem izidu kot finančni odhodek.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Ta skupina vključuje tako posojila in terjatve, ki jih pridobi podjetje, kot tudi posojila in terjatve, ki izvirajo iz podjetja. Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške posla, pozneje pa se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Odprava pripoznavanja finančnih instrumentov

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja, koristi in nadzor nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Denarna sredstva

Denarna sredstva vključujejo gotovino v blagajni, denar na računih družbe in denarne ustreznike. Denarni ustrezniki so kratkoročne, hitro unovčljive naložbe, ki so takoj pretvorljive v znane zneske denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Prevrednotenje denarnih sredstev se izvaja pri denarnih sredstvih, izraženih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, se izkaže kot finančni prihodek oziroma odhodek v izkazu poslovnega izida.

Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve vključujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti in takrat tudi še ne vplivajo na poslovni izid. Ti stroški se sčasoma pojavijo v okviru vračunanih stroškov oziroma odhodkov. Prehodno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida že utemeljeno upoštevajo tudi prihodki, za katere še ni bilo prejeto plačilo in jih tudi ni mogoče nikomur zaračunati.

Zaloge

Zaloge se merijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje. Zaloge se zaradi okrepitev ne prevrednotujejo.

Nepremičnine, pridobljene za poplačilo terjatev, se ob začetnem pripoznanju izmerijo po cenilnem zapisniku, ki se pridobi ob poplačilu terjatev. Pridobljene nepremičnine poseduje Skupina z namenom prodaje, vrednotijo se pa po pošteni vrednosti.

Kapital

Celotni kapital je obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družbe prenehajo delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredelejen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju, in njegovo vrednost povečujejo ali zmanjšujejo.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja, prevedbeni popravek kapitala, prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali nepokrita čista izguba in kapital manjšinskih lastnikov.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Finančne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode veljavnih obresti.

Poslovne obveznosti

Obveznosti iz poslovanja so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Poslovne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne.

Najmanj enkrat na leto preverjamo pošteno vrednost poslovnih dolgov. Če so knjigovodske vrednosti manjše od poštenih vrednosti, se evidentira okrepitev, ki se izkaže kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Poslovne obveznosti se zaradi oslabitve ne prevrednotujejo.

Rezervacije in pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo, če obstaja sedanja pravna ali posredna obveza, ki je posledica preteklega dogodka, kadar je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, in je mogoče zanesljivo oceniti znesek obveze. Rezervacije in pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki se oblikujejo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki v obračunskem obdobju še niso bili zaračunani. Kratkoročno odloženi prihodki se oblikujejo, če še niso opravljene že zaračunane storitve.

Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obdobju povezano s povečanjem sredstva ali zmanjšanjem dolga in je to spremembo mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki od prodaje vključujejo prodajne vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo plačane in so navedene v računih in drugih listinah, zmanjšane za vse dane popuste. Sestavljajo jih predvsem prihodki od borznega posredovanja, upravljanja premoženja strank in upravljanja vzajemnih skladov.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve in ob odpisu poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami ter terjatvami. Pripoznajo se ob obračunu ne glede na prejemke, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti. Sestavljajo jih predvsem prihodki od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb ter dividend.

Deleži v dobičku se upoštevajo, ko je uveljavljena pravica za njihovo izplačilo, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti.

Stroški in odhodki

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

Stroški dela

Zasluzki zaposlenih se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo opravljeno delo, in drugih podlag za obračun zaslužkov v kosmatem znesku.

Stroški plač, nadomestil in povračil zaposlenim se obračunavajo skladno z zakonom, kolektivno pogodbo, splošnimi akti družb in pogodbami o zaposlitvi. Obračunanim stroškom dela ustrezajo z njimi povezane obveznosti, dokler se ne poravnajo. V primeru kratkoročnih zaslužkov zaposlenih se izkazujejo med kratkoročnimi dolgovi, v primeru dolgoročnih zaslužkov se oblikujejo dolgoročne rezervacije za obveznosti do zaposlenih.

Amortizacija

V trajanju celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva se njegov amortizirljivi znesek dosledno razporeja med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

Z amortiziranjem se zmanjšuje neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva. Neodpisana vrednost ne sme biti večja od vrednosti, nadomestljive v preostali dobi njegove koristnosti. Amortizacija, obračunana za vsako obračunsko obdobje, se pripozna kot strošek oziroma poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Amortizacijske stopnje za neopredmetena sredstva oziroma opredmetena osnovna sredstva se določijo v višini, ki ustreza ocenjeni dobi koristnosti sredstev.

Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki v obdobju, v katerem nastanejo.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z obratnimi in osnovnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Pripoznajo se, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in iz naložbenja. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa so izgube pri prodaji vrednostnih papirjev in drugi odhodki z naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid rednega delovanja.

Davek

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, za katerega skupina pričakuje, da ga bo plačala oziroma dobila povrnjenega od davčne uprave. Obveznosti ali terjatve za tekoče davke se izmerijo na podlagi zakonsko predpisanih davčnih stopenj.

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala. Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčnih dobropisov, ki se prenašajo v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se oslabijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi skupine so predstavljeni v evrih, ki so funkcionalna in poročevalna valuta skupine. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, pripoznani na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunani po

tečaju na dan transakcije. Nedenarna sredstva in obveznosti, merjeni po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunani po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Na dan poročanja so izkazi odvisne družbe preračunani v poročevalno valuto uskupinjenih računovodskih izkazov. Za bilanco stanja je uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije na dan poročanja, medtem ko je za izkaz poslovnega izida uporabljen povprečni tečaj skozi celotno poslovno leto. Tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna funkcionalne valute v poročevalno valuto, se pripoznajo neposredno v kapitalu do trenutka odprodaje odvisne družbe, ko se te tečajne razlike prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen iz denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Pri sestavi izkaza je uporabljena neposredna metoda. Posamezne postavke so izkazane v nepobotanih zneskih, razen finančnega toka pri nakupu in prodaji finančnih naložb. V tem primeru gre za postavke, ki imajo velik količnik obračanja, velike zneske in hitro zapadlost v plačilo, zato so izkazane v pobotanih zneskih. Denarni tokovi, ki izhajajo iz poslov v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan finančnega toka. Podatki v izkazu denarnega toka so pridobljeni predvsem iz glavne knjige, delno pa tudi iz drugih analitičnih evidenc. Iz izkaza so izločeni denarni tokovi pri poslovanju znotraj skupine.

Spremembe nekaterih usmeritev v prihodnjih letih

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih standardov in pojasnil ter izboljšav standardov, ki sta jih v letu 2010 sprejela Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Predčasna uporaba MSRP in OPMSRP pojasnil, ki še niso veljavna

Skupina ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti. Skupina ne pričakuje, da bi imeli novi standardi, pojasnila in izboljšave, ki še niso veljavni, bistveni vpliv na računovodske izkaze Skupine.

12.3 Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Poročanje po odsekih

Skupina MP je kot primarni odsek za poročanje določila področni odsek. Skupina ocenjuje, da so tveganja in donosi iz različnih dejavnosti investicijskega upravljanja in posredovanja v bistvenih značilnostih podobni, zato ima za potrebe izkazovanja v računovodskih izkazih samo en poslovni odsek, ki v nadaljevanju ni prikazan. Tudi delitev na območne odseke ni prikazana, saj je poslovanje skupine v Sloveniji.

Skupina ima samo en segment poročanja. Podrobna razkritja prihodkov, odhodkov, sredstev, obveznosti po različnih skupinah komitentov in držav je razkrita v nadaljevanju. Vsi prihodki so realizirani do zunanjih strank.

Razkritja prihodkov in odhodkov iz obresti in provizij po sektorjih in vrstah poslov so razkrita v pojasnilih k postavkam izkaza poslovnega izida, točke 2, 7 in 8.

Razkritja sredstev po sektorjih, vrstah strank in državah so razkrita v pojasnilih k postavkam bilance stanja, točke 9 – 20, in v poglavju Pojasnila v zvezi s tveganji, točka 22.

2. Poslovni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Drugi prihodki od prodaje	151.104	456.191
Investicijsko svetovanje, storitve v zvezi s prevzemi	36.930	124.728
Prihodki od posredniških provizij	36.854	564.033
Davčno in korporacijsko svetovanje	6.700	25.987
Prihodki od prodaje pri prometu z nepremičninami	0	560.000

Prihodki od najemnin	0	0
Vstopne, izstopne provizije in provizije za upravljanje skladov	0	1.567.331
Prihodki od provizij za upravljanje portfeljev in delitve dobička	0	834.801
Prihodki od odpiranja, vodenja računov in preknjižb v KDD	0	197.635
Prihodki za povrnitev stroškov trgovanja	0	178.334
Drugi poslovni prihodki	246.524	165.333
Skupaj poslovni prihodki	478.112	4.674.373

Drugi prihodki od prodaje izvirajo iz najemnin, provizij iz naslova posredovanja pri prometu nepremičnin in drugih svetovalnih storitev. Pri najemnih pogodbah gre v vseh primerih za poslovni najem, pogodbe so sklenjene bodisi za krajše časovno obdobje bodisi za nedoločen čas s kratkim odpovednim rokom.

Drugi poslovni prihodki v večji meri predstavljajo dobiček pri prodaji osnovnih sredstev (118.279 EUR), druge prevrednotovalne poslovne odhodke (95.927 EUR) ter druge prihodke (32.318 EUR).

3. Stroški materiala in storitev

(v EUR)	2010	2009
Nabavna vrednost prodanih nepremičnin	0	550.000
Stroški materiala	3.730	89.855
Stroški storitev	194.458	2.188.374
Skupaj	198.188	2.828.229

Razčlenjeni stroški storitev

(v EUR)	2010	2009
Stroški intelektualnih storitev	101.983	433.926
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovanj	18.104	446.861
Stroški najemnin	11.839	210.494
Povračila stroškov v zvezi z delom	11.080	79.490
Stroški poštnih in telefonskih storitev	11.060	114.295
Stroški storitev vzdrževanja	10.283	104.787
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	8.757	344.993
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	7.842	135.144
Stroški pridobivanja vlagateljev v vzajemne sklade	0	18.770
Drugi stroški	13.510	299.614
Skupaj	194.458	2.188.374

Stroški intelektualnih storitev predstavljajo stroške svetovanja, odvetniške in notarske storitve, računovodske in revizijske storitve. V stroške intelektualnih storitev so vključeni tudi stroški revizorja za revidiranje polletnega poročila v skupnem znesku 3.456 EUR (brez DDV).

Stroški najemnin izvirajo iz najema poslovnih prostorov in parkirnih mest. V vseh primerih gre za poslovni najem, pogodbe so sklenjene bodisi za krajše časovno obdobje bodisi za nedoločen čas s kratkim odpovednim rokom.

Prejemki predsednika in članov upravnega odbora v letu 2010:

- Predsednik upravnega odbora:
 - drugi prejemki (sejnine): 2.762 EUR (neto 2.140 EUR).
- Članica upravnega odbora in izvršna direktorica:
 - drugi prejemki (sejnine): 1.068 EUR (neto 828 EUR),
 - drugi prejemki (dividende): 7.503 EUR (neto 6.002 EUR).
- Član upravnega odbora:
 - drugi prejemki (sejnine): 2.088 EUR (neto 1.618 EUR),
 - drugi prejemki (dividende): 1.125 EUR (neto 900 EUR).

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2010 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v odvisnih družbah.

4. Stroški dela in povračil zaposlenim

(v EUR)	2010	2009
Stroški plač	58.502	1.445.859
Stroški pokojninskih zavarovanj	4.539	177.469
Stroški drugih socialnih zavarovanj	6.312	154.493
Drugi stroški dela	20.988	246.901
Skupaj	90.341	2.024.722

Za zaposlene je urejeno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v okviru kolektivnega pokojninskega zavarovanja pri izvajalcu pokojninskega načrta, ki je odobren in vpisan v poseben register po predpisih, ki urejajo prostovoljno dodatno pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

5. Odpisi vrednosti

(v EUR)	2010	2009
Amortizacija	106.172	291.893
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	40.242	5.458
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri naložbenih nepremičninah	0	90.000
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.780	21.324
Skupaj	149.194	408.675

6. Drugi poslovni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Dajatve, ki niso odvisne od drugih vrst stroškov	35.144	130.201
Sponsorstvo in donatorstvo	200	801
Drugi poslovni odhodki	6	60.100
Skupaj	35.350	191.102

Večje postavke med drugimi poslovnimi odhodki so sodni stroški in takse ter nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča.

7. Finančni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Prihodki od dividend	29.221	77.391
Prihodki od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb	484.533	772.758
Finančni prihodki od danih posojil in obresti od obveznic	18.947	47.393
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	590	21.588
Skupaj	533.291	913.925

Med prihodki od dividend je 28.986 EUR prejetih dividend od domačih družb in 235 EUR prejetih dividend od družb v tujini.

Prihodke od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb sestavljajo nerealizirani dobički v znesku 16.081 EUR in realizirani dobički v znesku 208.174 EUR ter prihodki iz naslova likvidacije družbe v skupini v znesku 260.278 EUR.

Realiziranih kapitalskih dobičkov oziroma prihodkov od prodaje finančnih naložb v skupini finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid je 29.173 EUR (domači vrednostni papirji). Prihodkov od prodaje finančnih naložb iz skupine za prodajo razpoložljivih sredstev, vrednotenih po nabavni vrednosti, je 179.001 EUR (od tega 103.424 EUR tuji vrednostni papirji, 75.577 EUR domači vrednostni papirji).

8. Finančni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Odhodki od prevrednotenja finančnih naložb	22.737	725.222
Odhodki od oslabitev finančnih naložb	136.850	328.271
Odhodki od prodaje finančnih naložb	68.797	120.790
Odhodki za obresti od bančnih posojil	12.290	128.763
Odhodki za obresti od izdanih obveznic	110.217	113.938
Finančni odhodki iz drugih finančnih in poslovnih obveznosti	37.737	94.871
Skupaj	388.628	1.511.855

Odhodki od prevrednotenja finančnih naložb izvirajo iz prevrednotenja naložb v skupini po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Oslabitev finančnih naložb izvira iz oslabitve naložbe v tuje delnice v znesku 129.597 EUR ter oslabitve naložbe v domače delnice v znesku 7.253 EUR.

Nerealizirane kapitalske izgube izvirajo iz prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost, in sicer 13.155 EUR od prevrednotenja domačih vrednostnih papirjev in 9.582 EUR od prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev v skupini po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Realiziranih kapitalskih izgub oziroma odhodkov od prodaje finančnih naložb v skupini finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid je 9.970 EUR (od tega 1.534 EUR tuji vrednostni papirji, 8.436 EUR domači vrednostni papirji). Odhodkov od prodaje finančnih naložb iz skupine za prodajo razpoložljivih sredstev, vrednotenih po nabavni vrednosti, je 58.826 EUR (od tega za 1.202 EUR tuji vrednostni papirji, 57.624 EUR domači vrednostni papirji).

Med drugimi finančnimi odhodki izvira 35.942 EUR iz finančnih obveznosti, preostanek (1.795 EUR) pa iz poslovnih obveznosti, katere sestavljajo tečajne razlike iz naslova postavk iz poslovanja in obresti iz poslovnih obveznosti.

9. Davek

Davek od dohodka pravnih oseb je obračunan na podlagi prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida. Postavke so skladno z veljavno davčno zakonodajo popravljene z zneski, ki povečujejo oziroma zmanjšujejo davčno osnovo.

Največji del razlike med prihodki in odhodki, ugotovljenimi po računovodskih standardih in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb izhaja iz prejetih dividend, za katere se zmanjšajo davčni prihodki in izvzem prihodkov in odhodkov iz naslova prevrednotenja in prodaje finančnih naložb. Del zmanjšanja davčnih odhodkov pomeni začasno razliko. Iz tega naslova so oblikovane odložene terjatve za davek, ki bodo v prihodnjih obračunskih obdobjih povrnjene. Oblikovane so za celoten znesek oslabitve vrednostnih papirjev (razen za oslabitve naložb v odvisne družbe) in za del oslabitve preostalih sredstev, za katere družba utemeljeno pričakuje, da bodo ob odpravi pripoznanja postali tudi davčno priznan odhodek.

Uskladitev bilančnega dobička z davčnim dobičkom

(v EUR)	2010	2009
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	123.418	-1.032.173
Zmanjšanje prihodkov	172.673	35.639
Davčno nepriznani odhodki	251.700	46.294
Povečanje odhodkov	-632.105	-548.720
Druga povečanja davčne osnove	8.592	717
Davčne olajšave	0	-9.462
Davčne izgube	0	1.516.547
Davčna osnova	-421.068	8.842
Davek od dobička (2010: 20 %, 2009: 21%)	0	1.857
Efektivna davčna stopnja (v %)	0	18,09

Razčlenitev oblikovanih odloženih terjatev in obveznosti za davke

(v EUR)	bilanca stanja		Izkaz posl. izida		kapital	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	255.698	32.413		0	255.698	32.413
Drugo						
CELOTNE OBVEZNOSTI OD ODLOŽENIH DAVKOV	255.698	32.413	0	0	255.698	32.413
Rezervacije		5.295	-5.295	-12.615		
Prevredn. naložb na pošteno vr. skozi IPI v letu 2006		3.221	-3.221	0		
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb						
Davčno nepriznane oslabitve	49.197	71.793	45.593	-62.117		
Odložen davek iz naslova davčne izgube	284.347	247.530	36.817	216.314		
CELOTNA SREDSTVA OD ODLOŽENIH DAVKOV	333.544	327.839	73.894	141.584	0	0
NETO TERJATEV/OBVEZNOST	77.846	295.426	73.894	141.584	0	-32.476

Gibanje odloženih davkov, pripoznanih v kapitalu

(v EUR)	2010	2009
Stanje 1. 1.	19.823	0
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	235.875	32.413
Stanje 31. 12.	255.698	32.413

10. Neopredmetena sredstva

Gibanje neopredmetenih sredstev v letih 2009 in 2010

(v EUR)	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj neopredmetena dolgoročna sredstva
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2009	451.049	9706	460.755
Pridobitve	38.607	0	38.607
Odtujitve, izločitve	-19.500	-2.646	-22.146
Druga povečanja	5354	0	5354
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	475.510	7.060	482.570
Pridobitve	0	0	0
Odtujitve, izločitve	-473.549	-2.648	-476.197
Druga povečanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2010	1.961	4.412	6.373
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2009	224.216	0	224.216
Amortizacija v letu	56.513	0	56.513
Odtujitve, izločitve	-19.500	0	-19.500
Druga zmanjšanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	261.229	0	261.229
Amortizacija v letu	13.682	0	13.682
Odtujitve, izločitve	-273.764	0	-273.764
Stanje 31. 12. 2010	1.147	0	1.147
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2009			
	226.833	9706	236.539
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2009			
	214.281	7.060	221.341
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2010			
	814	4.412	5.226

Nobeno neopredmeteno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo. Neopredmetena sredstva se nanašajo na računalniške programe ter na internetne aplikacije.

11. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letih 2009 in 2010

(v EUR)	Zgradbe	Druga oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2009	1.127.434	896.464	2.023.898
Pridobitve	0	19.755	19.755
Odtujitve, izločitve	-320635	-58.601	-379.236
Druga povečanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	806.799	857.618	1.664.417
Pridobitve	0	1.114	1.114
Odtujitve, izločitve	-723.654	-710.791	-1.434.445
Druga povečanja	0	1106	1.106
Stanje 31. 12. 2010	83.145	149.047	232.192
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2009	201.346	551.214	752.560
Amortizacija	51.913	151.911	203.824
Odtujitve, izločitve	-37616	-48.787	-86.403
Druga zmanjšanja	0	-1.178	-1.178
Stanje 31.12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	215.643	653.160	868.803
Amortizacija	16.698	45.012	61.710
Odtujitve, izločitve	-199.858	-581.251	-781.109
Druga povečanja	0	523	523
Stanje 31. 12. 2010	32.483	117.444	149.927
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2009	926.088	345.250	1.271.338
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2009	591.156	204.458	795.614
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2010	50.662	31.603	82.265

Vsa sredstva so v lasti skupine. Nobeno opredmeteno osnovno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo.

12. Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Stanje naložbenih nepremičnin 31.12.2009 = 1.1.2010	1.182.503	1.000.078
Pridobitve		303.019
Druga zmanjšanja	-193.019	0
Amortizacija	-30.780	-30.594
Oslabitve	0	-90.000
Stanje naložbenih nepremičnin 31.12.2010	958.704	1.182.503

Naložbene nepremičnine predstavljajo stavbo, ki jo ima odvisna družba MP Nepremičnine v finančnem najemu.

Naložbene nepremičnine so vrednotene po nabavni vrednosti in amortizirane ter po potrebi prevrednotene v skladu z računovodskimi politikami. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na družbi MP Nepremičnine ne odstopa bistveno od njihove knjigovodske vrednosti.

13. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Za prodajo razpoložljive delnice in deleži	2.928.078	155.862
Dolgoročno dana posojila	0	0
Druge dolgoročne finančne naložbe	0	210.980
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	2.928.078	366.842

Za prodajo razpoložljive delnice in deleži

V tej postavki so izkazane dolgoročne finančne naložbe v netržne delnice. Skladno s sprejetimi računovodskimi usmeritvami se vrednotijo po nabavni vrednosti. Glede na to, da delnice ne kotirajo na delujočem trgu vrednostnih papirjev in je njihov promet le občasen, poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Minimalna in maksimalna vrednost je ocenjena na podlagi metode primerljivih podjetij, v primeru, da obstajajo, oziroma na podlagi likvidacijske metode. Preostanek postavke so naložbe v tržne delnice, ki se vrednotijo po poštenu vrednosti prek kapitala.

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Knjigovodska vrednost domačih netržnih vrednostnih papirjev	258.429	155.862
Minimalna ocenjena vrednost	263.626	154.518
Maksimalna ocenjena vrednost	790.360	216.350

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letih 2009 in 2010

(v EUR)	Za prodajo razpoložljiva sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti	Za prodajo razpoložljiva sredstva, vrednotena po poštenu vrednosti	Dolgoročna posojila	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2009	405.976	1.057.545	818	1.464.339
Povečanje	32.774	-3.869	0	28.905
Zmanjšanje	-34.536	-805.873	-818	-841.227
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	404.214	247.803	0	652.017
Povečanje	184.779	2.669.482	0	2.854.261
Zmanjšanje	-330.564	-247.636	0	-578.200
Stanje 31. 12. 2010	258.429	2.669.649	0	2.928.078
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2009	0	330.428	0	330.428
Povečanje	254.112	0	0	254.112
Zmanjšanje	0	-299.365	0	-299.365

Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	254.112	31.063	0	285.175
Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	-254.112	-31.063	0	-285.175
Stanje 31. 12. 2010	0	0	0	0
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2009	405.976	727.117	818	1.133.911
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2009	150.102	216.740	0	366.842
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2010	258.429	2.669.649	0	2.928.078

Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista sredstva, katera skupina ob nakupu opredeli kot strateške naložbe in jih namerava držati daljše obdobje. Med kratkoročna sredstva pa se razporedijo tista finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, katere namen ni strateški in jih skupina namerava v kratkem roku prodati z namenom realizacije dobičkov, vendar z njimi ne trguje redno.

14. Poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Terjatev za vplačilo v jamstveni sklad KDD	0	95.303
Druge dolgoročne poslovne terjatve	0	0
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	0	95.303
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	71.001	128.104
Kratkoročne poslovne terjatve za provizije do vzajemnih skladov	0	153.536
Kratkoročne poslovne terjatve iz danih predumov	0	13.180
Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	105.778
Druge kratkoročne terjatve	194.707	463.448
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	265.708	864.045
Skupaj poslovne terjatve	265.708	959.348

Največji delež drugih kratkoročnih terjatev zajemajo terjatve do DURS iz naslova prejete odločbe (95.928 EUR).

Terjatve do kupcev, razčlenjene po zapadlosti:

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Nezapadle terjatve do kupcev	11.668	222.511
Terjatve, zapadle pred manj kot enim mesecem	783	3.600
Terjatve, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	1165	81
Terjatve, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	26	379
Terjatve, zapadle pred več kot pol leta in manj kot enim letom	3300	704
Terjatve, zapadle pred več kot enim letom	108.881	109.187
Skupaj	125.823	336.462
Popravek vrednosti terjatve do kupcev	-54.822	-54.822
Skupaj terjatve do kupcev	71.001	281.640

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev:

(v EUR)	2010	2009
Začetno stanje 1. 1.	54.822	49.437
Odprava/dodatno oblikovanje popravkov med letom	0	5.385
Končno stanje 31. 12.	54.822	54.822

15. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2010	31.12.2009
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	405.330	1.029.877
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5.721.574	2.752.376
Posojila	96.588	407.354
Skupaj	6.223.492	4.189.787

Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista sredstva, katera družba ob nakupu opredeli kot strateška naložbe in jih namerava držati daljše obdobje. Med kratkoročna sredstva pa se razporedijo tista finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, katere namen ni strateški in jih družba namerava v kratkem roku prodati z namenom realizacije dobičkov, vendar z njimi ne trguje redno.

V skupini finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg so naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, in premoženje vzajemnih skladov. Na datum bilance stanja so naložbe prevrednotene na pošteno vrednost, to je objavljena tržna vrednost ali objavljena vrednost točke premoženja pri naložbah v netržne vzajemne sklade.

V skupini finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – tujina so naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah v tujini. Na datum bilance stanja so naložbe prevrednotene na objavljeno tržno vrednost.

Družba naložbe po poštenu vrednosti (1. in 4. skupina po IAS 39) vrednoti na podlagi cen, ki so pridobljene na delujočih trgih in za vrednotenje uporablja zaključne cene na posamični presečni datum. Družba vse naložbe razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, zato prikaz prehodov med nivoji in preostalih nivojev ni potreben.

V skupini za prodajo razpoložljivih sredstev, vrednotenih po nabavni vrednosti so naložbe v domače netržne vrednostne papirje v znesku 5.651.852 EUR in druga finančna sredstva. Poštene vrednosti sredstev ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker ne kotirajo na delujočem trgu in je njihov promet le občasen. Minimalna in maksimalna vrednost je ocenjena na podlagi metode primerljivih podjetij, v primeru, da obstajajo, oziroma na podlagi likvidacijske metode.

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Knjigovodska vrednost domačih netržnih vrednostnih papirjev	5.651.852	2.047.096
Minimalna ocenjena vrednost	5.772.853	2.040.389
Maksimalna ocenjena vrednost	6.339.067	3.204.809

Kratkoročno dana posojila so izkazana po odplačni vrednosti. Oslabitev kratkoročnih posojil je oblikovana zaradi dvoma izterljivosti.

16. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Denar na transakcijskih računih	156.320	180.654
Denar na deviznih računih	0	6.633
Denar na skrbniških računih	661	45.286
Denar v blagajni	0	1.821
Denarni ustrezniki	0	51.370
Skupaj	156.981	285.764

Denarna sredstva so izkazana po pošteni vrednosti, zajemajo pa denarna sredstva v bankah. Denar na skrbniškem računu so devizna sredstva na posebnem deviznem računu za trgovanje z vrednostnimi papirji na tujih trgih. Denarna sredstva v tuji valuti so na dan bilance preračunana v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije.

17. Kapital

Kapital skupine na dan 31. 12. 2010

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Osnovni kapital	400.000	800.000
Kapitalske rezerve	217.500	217.500
Zakonske rezerve	40.000	100.000
Rezerve za lastne delnice	66.566	65.446
Lastne delnice	-66.566	-65.446
Druge rezerve iz dobička	277.834	278.954
Preneseni čisti poslovni izid	1.019.869	2.777.455
Čisti izid poslovnega leta	228.243	-1.069.338
Presežek iz prevrednotenja	2.301.281	104.936
Uskupinjevalni popravek kapitala	0	2.050
Kapital manjšinskih lastnikov	11.241	592.800
Skupaj	4.495.968	3.804.357

Osnovnega kapitala obvladujoče družbe je bilo na dan 31. 12. 2010 400.000 EUR in je v celoti vplačan. Razdeljen je na 400.000 navadnih (rednih) imenskih kosovnih delnic. Čisti dobiček na delnico je izračunan iz čistega poslovnega izida večinskih lastnikov v obračunskem obdobju, deljenega s številom izdanih delnic.

Skupina izkazuje 217.500 EUR kapitalskih rezerv, ki izvirajo iz odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve je oblikovala obvladujoča družba, manjšinski lastniki jih ne izkazujejo.

Obvladujoča družba na dan 31. 12. 2010 izkazuje 40.000 EUR zakonskih rezerv in 277.834 EUR drugih rezerv iz dobička, ki so oblikovane iz revalorizacije rezerv pred letom 2002.

V letu 2010 je družba dodatno pridobila za 280 lastnih delnic v znesku 1.120 EUR in za isti znesek dodatno oblikovala rezerve za lastne delnice. Obvladujoča družba ima tako na dan 31.12.2010 1.881 lastnih delnic v skupnem znesku 66.566 EUR.

Rezerve se lahko porabijo pod pogoji in za namene iz 64. člena ZGD-1.

Kapital manjšinskih lastnikov in poslovni izid, razčlenjen po družbah v skupini

v EUR	% osnovnega kapitala 2010	Delež naložbe v kapitalu družbe na 31.12.2010	Delež naložbe v dobičku 2010	% osnovnega kapitala 2009	Delež naložbe v kapitalu družbe na 31.12.2009	Delež naložbe v dobičku 2009
MP Nepremičnine d.d.	85,00%	63.701	-26.334	85,00%	90.035	-40.916

18. Dolgoročne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	1.173.000	1.500.000
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	467.215	495.503
Druge dolgoročne finančne obveznosti	500.000	500.000
Odložene obveznosti za davek	255.698	32.413
Skupaj dolgoročne obveznosti	2.395.913	2.527.916

Družba je 01.02.2009 izdala 1.500 obveznic v skupni nominalni vrednosti 1.500.000,00 EUR. Glavnica obveznice v višini 1.000,00 EUR se izplača na dan zapadlosti, to je 03.02.2014. Obrestna mera je EUR + 7,5 % letno, obresti se izplačujejo enkrat letno. Dne 04.03.2009 so bile obveznice vpisane v register vrednostnih papirjev pri KDD z oznako MPL3. Obveznice so bile v znesku 1.075.379 EUR vplačane na transakcijski račun družbe, razlika v višini 424.621 EUR pa se je pobotala z zapadlostjo obveznice MPL2.

Znesek v višini 467.215 EUR predstavlja finančni najem naložbene nepremičnine, druge dolgoročne finančne obveznosti pa predstavljajo dolgoročno posojilo, prejeto od fizične osebe.

19. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	20.413	1.063.560
Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz naslova obveznic (vključene obresti)	80.257	102.637
Kratkoročne obveznosti v zvezi s komercialnim zapisom	304.184	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	339.712	582.227
Skupaj	744.566	1.748.424

Druge kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo obveznost za izplačilo dividend v znesku 24 EUR ter obveznost do tuje pravne osebe iz naslova izposojenih delnic v znesku 339.688 EUR.

20. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	4.715	214.863
Kratkoročne poslovne obveznosti do delavcev	6.038	141.977
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.306.852	93.601
Skupaj	3.317.605	450.441

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v večji meri (3.303.977 EUR) predstavljajo obveznost do tuje pravne osebe za kupljene vrednostne papirje.

Večji del obveznosti do dobaviteljev zapade v plačilo v 30 dneh.

21. Posli s povezanimi osebami

Po merilih Mednarodnega računovodskega standarda 24 navajamo družbe, ki so povezane z Obvladujočo družbo (razen družb v skupini MP, katerih medsebojni posli so v izkazih skupine izločeni):

- MP Finance d.d. – v likvidaciji, Ljubljana,
- MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o., Ljubljana,
- MEDVEŠEK PUŠNIK zavarovalno zastopniška družba d.o.o., Ljubljana,
- MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o., Ljubljana,
- Alta Konto d.o.o., Ljubljana,
- MP Invest d.d., Zagreb, Hrvaška,
- MF Invest Društvo za upravljanje fondovima d.o.o.
- IMMOBILIA INVESTMENTS Co. Ltd., Švica, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je prokurist družbe,
- IMMOBILIA INVESTMENTS Co. Ltd., Ciper, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor družbe,
- Metalka storitve d.o.o., namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor družbe,
- Labod konfekcija Novo mesto, namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je v upravnem odboru družbe,
- Labod OPM d.o.o., namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor družbe,
- Pusnik Consultancy, Švica, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor in 100% lastnik družbe,
- ARS INŽENIRING družba za investicije, inženiring in gradbeništvo, d.o.o. – v stečajju, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je 57% lastnik,
- Alta Skupina, upravljanje družb, d.d., predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je član upravnega odbora,
- Alta Skupina, upravljanje družb, d.d., namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je član upravnega odbora.

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- predsednik, namestnik predsednika in članica upravnega odbora obvladujoče družbe (hkrati izvršna direktorica obvladujoče družbe): Ivan Pušnik, Primož Šoln in Maja Pušnik,
- do 19.3.2010 še predsednik, podpredsednica in član nadzornega sveta družbe: Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln ter predsednik in član uprave: Bogdan Pušnik in Jure Klepec,
- ožji družinski člani navedenih: Aleksandra Pušnik in Bogdan Pušnik. Nepolnoletnih družinskih članov ne bomo javno razkrivali zaradi varstva zasebnosti, bili pa so sporočeni pristojnim organom.

Informacije o poslih s povezanimi strankami (v EUR)

Povezana oseba	Vrsta posla	Promet terjatev v letu 2010	Promet obveznosti v letu 2010	Neporavnane terjatve na dan 31. 12. 2010	Neporavnane obveznosti na dan 31. 12. 2010
Bogdan Pušnik	dividende	0	30.006	0	0
Maja Pušnik	dividende, zaslužki	0	6.830	0	0
Ivan Pušnik	zaslužki	0	2.140	0	0
Primož Šoln	dividende, zaslužki	0	2.518	0	0
Jure Klepec	dividende	0	5.312	0	0
Immobilia Investment SA, Ciper	dividende	0	19.998	0	0
MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o., Ljubljana,	posojilo, obresti	112.278	0	2.006	0
MEDVEŠEK PUŠNIK zavarovalno zastopniška družba d.o.o., Ljubljana,	obresti	0	218	0	0

MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o., Ljubljana,	računi	20	2.209	0	0
Alta Konto d.o.o., Ljubljana,	računi	320	13.078	0	840
Labod konfekcija Novo mesto	dividende	0	49.950	0	0
Alta Skupina, upravljanje družb, d.d.,	računi	13.160	0	350	0

Med odprtimi terjatvami in obveznostmi na dan 31. 12. 2010 ni dvomljivih, poravnane so bile v začetku leta 2011. Posli s povezanimi strankami so bili opravljeni pod pogoji, kot veljajo pri običajnem preišljenem poslovanju med nepovezanimi strankami.

22. Pojasnila v zvezi s tveganji

Upravljanje kapitala

Upravni odbor se je odločil za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovil zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj skupine. Upravni odbor spremlja kapitalski donos in višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem.

V letu 2009 je obvladujoča družba kapitalsko ustreznost izračunavala in mesečno poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov in na njegovi podlagi sprejetih podzakonskih aktov, prav tako je v letu 2009 njena odvisna družba MP Finance d.d. – v likvidaciji izračunavala kapitalsko ustreznost na podlagi ZISDU-1 in o tem poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Od 19.3.2010 naprej niti matična družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

Tržno tveganje

Obvladujoča družba je izpostavljena pomembnemu tržnemu tveganju na podlagi sprememb tečajev vrednostnih papirjev in v manjšem delu spremembi vrednosti enot premoženja v vzajemnih skladih. V spodnji tabeli je prikazan vpliv na poslovni izid v primeru spremembe tečajev.

	Sprememba indeksa (v %)	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	
		2010	2009
Ljubljanska borza	+/-10	+/-24.075	+/-38.003
Sarajevo Stock Exchange	+/-10	+/-2.549	+/-1.834
Drugi trgi	+/-10	+/-950	+/-6.698
New York Stock Exchange	+/-10	0	+/-8.976
NASDAQ	+/-10	0	+/-5.400
London Stock Exchange	+/-10	0	+/-3.959
Paris Stock Exchange	+/-10	0	+/-3.575
Budapest Stock Exchange	+/-10	0	+/-1.738
Amsterdam Stock Exchange	+/-10	0	+/-1.663
Deutsche Boerse	+/-10	0	+/-1.558
Brez kotacije	+/-10	0	0
Skupaj		+/-27.573	+/-73.404

Druge družbe v skupini niso izpostavljene pomembnemu tržnemu tveganju.

Valutno tveganje

Skupina je valutnemu tveganju izpostavljena predvsem iz naslova naložb v vrednostne papirje v tuji valuti in denarnega stanja v tujih valutah na skrbniškem računu. Pri vseh drugih postavkah in poslih gre za majhne zneske ali kratek plačilni rok, zato je valutno

tveganje zanemarljivo. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv spremembe valutnih tečajev na poslovni izid. Večino zneska zajema izpostavljenost iz naslova naložb v vrednostne papirje, če se valuta spremeni za 10 odstotkov, pri čemer vsi drugi parametri, ki vplivajo na vrednost naložbe ostanejo nespremenjeni.

	Sprememba tečaja (v %)	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)		Vpliv na kapital (v EUR)	
		2010	2009	2010	2009
BAM	+/-10	+/- 5.391	+/-21.955		
USD	+/-10	0	+/-18.374		
GBP	+/-10	0	+/-3.979		
JPY	+/-10	0	0		
HRK	+/-10	0	+/- 4.302		
Druge valute	+/-10	+/- 629	+/-7.755		+/-35.167
Skupaj		+/- -6.020	+/- -56.365		+/-35.167

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Obvladujoča družba je kreditnemu tveganju izpostavljena na naložbeni strani, in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov ter denarnih sredstev.

Kreditno tveganje Skupine glede na geografsko razpršenost in industrijo ni bistvenega pomena, saj je večina naložb razporejena na enem geografskem področju in industriji.

V zvezi z drugimi finančnimi sredstvi, kot so denarna sredstva in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja neporavnave obveznosti druge pogodbene stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Kreditna kvaliteta finančnih naložb 2010	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabiljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila		96.588			96.588
Skupaj	0	96.588	0	0	0

Kreditna kvaliteta finančnih naložb 2009	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabiljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila		407.262		272	407.534
Obveznice	107.890				107.890
Skupaj	107.890	407.262	0	272	515.424

Reprogramirana oziroma podaljšana posojila

Posojila	2010	2009
Reprogramirana posojila	95.842	356.894
Skupaj	95.842	356.894

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Družbe upravljajo likvidnostno tveganje s spremljavo likvidnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev ter načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upoštevajo dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odliki, ki so posledica poslovanja. Primanjkljaje denarnih sredstev družbi rešujejo z najemanjem posojil pri domačih bankah, kratkoročne presežke pa plasirajo predvsem v bančne depozite in vrednostne papirje. Plačila za opravljene storitve so predvidljiva in stabilna, tako da družbe nimajo težav pri zbiranju finančnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti na dan 31. 12. 2010 na podlagi pogodbenih, nediskontiranih plačil:

2010 v EUR	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3 -12 mesecev	1 -5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar		156.981					156.981
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	275.733						275.733
Za prodajo razpoložljiva sredstva	5.851.171						5.851.171
Kratkoročna posojila			58.809	37.779			96.588
Skupaj	6.126.904	156.981	58.809	37.779	0	0	6.380.473
Posojila in drugi obrestovani dolg			20.413	643.896	343.067	624.148	1.631.524
Izdane obveznice			80.257		1.173.000		1.253.257
Skupaj	0	0	100.670	643.896	1.516.067	624.148	2.884.781

Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti na dan 31. 12. 2009 na podlagi pogodbenih, nediskontiranih plačil:

2009 v EUR	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3 -12 mesecev	1 -5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar		285.764					285.764
Jamstveni sklad KDD			89.895				89.895
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	934.534			13.557	7.658	74.128	1.029.877
Za prodajo razpoložljiva sredstva	2.739.829			12.547			2.752.376
Kratkoročna posojila			86.903	320.631			407.534
Skupaj	3.674.363	285.764	176.798	346.735	7.658	74.128	4.565.446
Posojila in drugi obrestovani dolg				1.063.560			1.063.560
Izdane obveznice			102.637		1.500.000		1.602.637
Skupaj			102.637	1.063.560	1.500.000		2.666.197

Obrestno tveganje

V letih 2010 in 2009 Skupina ni bila pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju.

23. Dogodki po datumu bilance

V obvladujoči družbi se je se v času od 31.12.2010 do datuma tega poročila zgodilo:

Družba MP Naložbe d.d. je v okviru ponudbe delnic družbe ALTA Skupina d.d. javnosti, ki je bila uspešno zaključena dne 31.03.2011, vpisala in vplačala 337.940 delnic navedene družbe, in sicer s prenosom stvarnega vložka, ki predstavlja 112.503 delnice družbe ALTA Skladi d.d. z oznako ALSR in 431 delnic družbe ALTA Invest d.d. z oznako ALIR. Po vpisu povečanja osnovnega kapitala družbe ALTA Skupina d.d. v sodni register in izdaji novih delnic v centralnem registru KDD bo družba MP Naložbe d.d. imetnica skupno 516.269 delnic družbe ALTA Skupina d.d. z oznako SMPR, kar bo predstavljalo 17,11% delež v družbi ALTA Skupina d.d.

Dogodki po 31.12.2010 v odvisnih družbah:

V odvisnih družbah po datumu bilance ni bilo materialnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze.

RAČUNOVODSKO POROČILO

obvladujoče družbe za poslovno leto 2010

Upravni odbor družbe je izkaze, ki se nahajajo v računovodskem delu poročila s pripadajočimi razkritji odobril dne 22.04.2011

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

MP NALOŽBE D.D., Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe MP NALOŽBE D.D., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s 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. Verjamo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe MP NALOŽBE D.D. na dan 31. decembra 2010 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

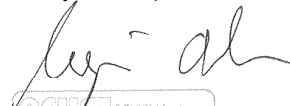

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi revidiranimi računovodskimi izkazi.

Datum: 21.4.2011

ECUM REVIZIJA d.o.o.
Marjan Čuk, pooblaščen revizor

Družba je registrirana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št.vložka 1/26131/00;
Vpisana v register pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-056/99-U, pooblaščen revizor Marjan Čuk

13 RAČUNOVODSKI IZKAZI OBVLADUJOČE DRUŽBE MP Naložbe d.d.

13.1 Računovodski izkazi, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja

Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	Pojasnilo	I-XII 2010	I-XII 2009
1. Čisti prihodki od prodaje	2	126.042	2.187.349
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2	246.524	120.230
3. Stroški blaga, materiala in storitev	3	147.281	-1.564.846
4. Stroški dela	4	30.982	-898.783
5. Odpisi vrednosti	5	115.926	-215.226
6. Drugi poslovni odhodki	6	31.630	-82.479
Izid iz poslovanja		46.747	-453.755
7. Finančni prihodki iz deležev	7	490.567	689.733
8. Finančni prihodki iz danih posojil	7	31.165	43.702
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7	360	18.764
10. Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb	8	254.717	-1.189.999
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	8	129.275	-201.500
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	8	1.789	-21.053
Finančni izid		136.311	-660.353
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo		183.058	-1.114.108
13. Davek iz dobička	9	0	0
14. Odloženi davki	9	62.054	147.506
15. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		245.113	-966.602
Čisti dobiček/izguba na delnico*		0,61	-1,21

*Pri izračunu čiste izgube/dobička na delnico je bila upoštevana čista izguba/dobiček z upoštevanjem tehtanega povprečja števila delnic, in sicer 400.000 delnic za leto 2010 in 800.000 delnic za leto 2009. Vse delnice, ki jih je izdala družba, so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljen čista izguba/dobiček na delnico enak osnovnemu čisti izgubi/dobičku na delnico.

Izkaz vseobsegajočega donosa

(v EUR)	I.-XII. 2010	I.-XII. 2009
Čisti dobiček/izguba v obdobju	245.113	-966.602
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	2.221.988	79.294
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	2.457.863	99.117
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	235.875	-19.823
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	2.467.101	-887.308
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	0,62	-1,11

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 12.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

Bilanca stanja

(v EUR)	Pojasnilo	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Sredstva		9.947.909	6.163.685
A. Dolgoročna sredstva		3.379.499	1.830.771
I. Neopredmetena sredstva	10	4.707	121.492
II. Opredmetena osnovna sredstva	11	80.656	718.434
III. Dolgoročne finančne naložbe	12	3.016.616	674.701
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	13	0	95.303
V. Odložene terjatve za davek	9	277.520	220.841
B. Kratkoročna sredstva		6.565.315	3.957.464
I. Zaloge		6.084	0
II. Kratkoročne finančne naložbe	14	6.220.438	3.308.903
III. Kratkoročne poslovne terjatve	13	200.130	500.280
IV. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb		0	54.898
V. Denarna sredstva	15	138.663	93.383
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	16	3.095	375.450
Izvenbilančna sredstva	22	0	354.821.876
Obveznosti do virov sredstev		9.947.909	6.163.685
A. Kapital	17	4.475.811	2.894.977
I. Vpoklicani kapital		400.000	800.000
II. Kapitalske rezerve		217.500	217.500
III. Rezerve iz dobička		317.834	378.954
IV. Prevrednotovalni popravki kapitala		2.301.281	79.293
V. Preneseni čisti poslovni izid		994.083	2.385.832
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		245.113	-966.602
B. Rezervacije	18	5.880	160.525
C. Dolgoročne obveznosti	18	1.428.698	1.519.823
I. Dolgoročne finančne obveznosti	18	1.173.000	1.500.000
II. Odložene obveznosti za davek		255.698	19.823
Č. Kratkoročne obveznosti		4.033.976	1.581.863
I. Kratkoročne finančne obveznosti	19	724.153	1.396.237
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	20	3.309.823	185.626
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb		0	0
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	21	3.544	6.497
Izvenbilančne obveznosti	22	0	354.821.876

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 12.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	I-XII 2010	I-XII 2009
Denarni tok tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju	1.171.696	2.813.117
Prejemki od kupcev	812.432	2.641.936
Prejete obresti	131	1.740
Drugi prejemki pri poslovanju	359.133	169.441
Izdatki pri poslovanju	339.283	2.516.535
Izdatki dobaviteljem	154.704	1.650.240
Izdatki za zaposlene	31.471	924.112
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	0	-381.594
Plačani drugi davki	27.721	158.443
Drugi izdatki pri poslovanju	125.387	165.334
Čisti denarni tok iz poslovanja	832.413	296.582
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	1.305.309	1.458.264
Prejemki od obresti	7.192	39.664
Vračila danih posojil	94.434	4.507
Prejete dividende	59.156	68.839
Zmanjšanje finančnih naložb	1.144.527	1.345.254
Izdatki pri naložbenju	1.240.081	440.347
Izdatki za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	29.082
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.240
Povečanje drugih finančnih naložb	1.232.881	0
Povečanje naložb v odvisne družbe	0	133.676
Izdatki za posojila	7.200	276.349
Čisti denarni tok iz naložbenja	65.228	1.017.917
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	570.000	2.792.843
Prejemki pri najemu posojil	270.000	1.665.000
Prejemki od izdanih obveznic	300.000	1.127.843
Izdatki pri financiranju	1.422.361	4.284.617
Izdatki za obresti	9.861	110.824
Vračila posojil	1.100.000	2.801.110
Izdatki za poplačilo izdanih obveznic	112.500	1.372.683
Izdatki za plačilo dividend	200.000	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-852.361	-1.491.774
Prevedbene tečajne razlike	0	-3.500
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	93.383	274.158
Finančni izid v obdobju	45.280	-180.775
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	138.663	93.383

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 12.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja kapitala

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve iz dobička	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2010	800.000	217.500	100.000	65.446	-65.446	278.954	2.385.832	-966.602	79.293	2.894.977
Dobiček/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	245.113	0	245.113
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	0	2.221.988	2.221.988
Skupaj vseobsegajoči donosi/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	245.113	2.221.988	2.467.101
Odkup lastnih delnic	0	0	0	0	-1.120	0	0	0	0	-1.120
Razporeditve	0	0	0	1.120	0	-1.120	-966.602	966.602	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala	-400.000	0	-60.000	0	0	0	-425.147	0	0	-885.147
Stanje 31.12.2010	400.000	217.500	40.000	66.566	-66.566	277.834	994.083	245.113	2.301.281	4.475.811
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve iz dobička	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2009	800.000	217.500	100.000	65.446	-65.446	278.954	2.164.125	421.707	0	3.982.286
Dobiček/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	-966.602	0	-966.602
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	0	79.293	79.293
Skupaj vseobsegajoči donosi/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	-966.602	79.293	-887.309
Razporeditve	0	0	0	0	0	0	421.707	-421.707	0	0
Zmanjšanje zaradi izplačila dividend	0	0	0	0	0	0	-200.000	0	0	-200.000
Stanje 31.12.2009	800.000	217.500	100.000	65.446	-65.446	278.954	2.385.832	-966.602	79.293	2.894.977

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 12.3 so sestavni del računovodskih izkazov.

13.2 Računovodske usmeritve

Obvladujoča družba je delniška družba s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom na Ulici Gradnikove brigade 11 v Ljubljani, Slovenija. Družba je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi obvladujočega in odvisnih podjetij, kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv.

Po Uredbi o standardni klasifikaciji dejavnosti so dejavnosti družbe naslednje:

- 64.190 (Drugo denarno posredništvo),
- 66.120 (Posred.pri trg.z vred.papirji in borz.bl.)

Obvladujočo družbo je v letu 2010, do spremembe dne 19.3.2010 vodila dvočlanska uprava: predsednik uprave Bogdan Pušnik in član uprave Jure Klepec, oba univ. dipl. ekonomista.

Skladno s sklepom sprejetim na skupščini delničarjev družbe z dne 29.9.2009, se je dne 19.3.2010 spremenil način upravljanja iz dvotirnega v enotirni sistem. Na tej skupščini so bili razrešeni člani nadzornega sveta Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln in imenovani za člane upravnega odbora družbe. Upravni odbor je dne 22.3.2010, na svoji seji, skladno s statutom, izmed svojih članov imenoval za izvršno direktorico Majo Pušnik, za predsednika upravnega obora Ivana Pušnika, za njegovega namestnika pa Primoža Šolna; Ivan Pušnik je po izobrazbi univerzitetni diplomirani pravnik, Maja Pušnik univerzitetna diplomirana pravica, Primož Šoln pa magister ekonomskih znanosti.

Spremenila se je tudi sestava revizijske komisije, ki je bila ustanovljena dne 16.9.2008 in sta jo sestavljala 2 člana nadzornega sveta, Primož Šoln, predsednik in Maja Pušnik, članica ter zunanji neodvisni strokovnjak usposobljen za revizijo Marjan Čuk, pooblaščen revizor, član revizijske skupine. Upravni odbor je v skladu z 289 čl. ZGD-1-UPB3 na svoji seji 30.4.2010 imenoval dva nova člana revizijske komisije, tako da jo sedaj sestavljajo: Primož Šoln, predsednik, Ivan Pušnik, član in Andrej Lamovec, neodvisni strokovnjak.

Podlage za izdelavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so pripravljani na podlagi izvirih vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, in manjši del sredstev, namenjenih za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti prek kapitala. Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na evre brez centov, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov, ki so v skladu z MSRP, zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkrijejo potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, oslabitev finančnih instrumentov, popravke dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni mogoče določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo posloводство poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi o naslednjih postavkah:

Razvrstitev finančnih instrumentov: pomembne presoje posloводства se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti za trgovanje in finančnimi instrumenti za prodajo.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti neopredmetenih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in morebitna znamenja oslabitve. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Družba izkazuje neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti. Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev je obračunana po 20-odstotni stopnji.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za uporabo. Od nakupne cene se odštejejo vsi popusti.

Opredmetena osnovna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti in morebitna znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pripoznanje knjigovodske vrednosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali če od njegove uporabe ali odtujitve ni več mogoče pričakovati bodočih gospodarskih koristi.

Uporabljene amortizacijske stopnje

	2010 (v %)	2009 (v %)
Gradbeni objekti	3-5	3-5
Oprema za opravljanje osnovne dejavnosti	20-25	20-25
Motorna vozila	20	20
Računalniška oprema	50	50
Druga oprema	20-25	20-25

Najemi

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec prenese na najemnika v zameno za plačilo ali niz plačil pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Kot finančni najem je opredeljen tisti najem, ko najemnik prevzame skoraj vsa tveganja in koristi povezane z lastništvom. Opredmetena osnovna sredstva, pridobljena na finančni najem, se izkažejo po pošteni vrednosti ali sedanji vrednosti minimalnih plačil do konca najema, zmanjšani za nabrano amortizacijo in izgubo zaradi slabitev, in sicer po tisti, ki je nižja. Opredmetena osnovna sredstva, pridobljena s finančnim najemom, se amortizirajo v dobi koristnosti sredstva. Če ni utemeljenega zagotovila, da bo najemnik prevzel lastništvo do konca trajanja finančnega najema, je treba takšno opredmeteno osnovno sredstvo povsem amortizirati med trajanjem finančnega najema, ali v dobi njegove koristnosti, in sicer v tisti dobi, ki je krajša.

Nadomestljivi znesek dolgoročnih sredstev

Na dan poročanja družba presodi, ali obstajajo morebitni dejavniki, ki nakazujejo, da bi bilo treba dolgoročna sredstva oslabiti. Če presodi, da se kaže oslabitev, družba pripravi formalno oceno nadomestljive vrednosti posameznih sredstev. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se vrednost sredstva oslabi na vrednost nadomestljivega zneska posameznega sredstva ali denar ustvarjajoče enote. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi, in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki kaže sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje, povezano s

posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od drugih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Finančna sredstva

Družba razporedi naložbe v naslednje kategorije: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, naložbe, razpoložljive za prodajo, ter posojila in terjatve. Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Restrukturirani krediti

Kjer je mogoče, družba stremi k restrukturiranju kreditov namesto unovčenja zavarovanj. Restrukturiranje kreditov obsega podaljševanje plačilnih rokov in dogovarjanje o novih kreditnih pogojih. Ko so enkrat novi pogoji dogovorjeni, kredit ni več zapadel, vendar se boniteta stranke ne izboljša samo na podlagi restrukturiranja. Družba nepretrgoma pregleduje izpolnjevanje novih pogojev restrukturiranih kreditov in hkrati spremlja možnost bodočih odplačil. Takšni krediti ostajajo predmet skupinskih ali posamičnih oslabitev, izračunanih na podlagi prvotne efektivne obrestne mere kredita.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe, razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost). Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavljeno ali prodano.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so finančne naložbe, pridobljene z namenom trgovanja. V to skupino finančnih sredstev so vključene predvsem kratkoročne finančne naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu oziroma je njihovo pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije na dan plačila, v primeru naložb v vzajemne sklade pa v višini objavljene vrednosti enote premoženja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavljeno ali prodano.

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v tabeli vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

V Nivo 1 so vključene naložbe kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.

V Nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštewane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere),

V Nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštewane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

V letu 2010 med hiererhijami ni bilo prerazvrščanj.

Naložbe, razpoložljive za prodajo

V skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so razporejene predvsem naložbe v netržne vrednostne papirje in druge finančne naložbe, ki ne kotirajo na delujočem trgu in njihove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba in skupina opredelita kot naložbe, razpoložljive za prodajo, vrednotene po pošteni vrednosti oziroma nabavni vrednosti, če zaradi nedelujočega trga poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. Če je naložba oslabiljena, se oslabitev pripozna v izkazu

poslovnega izida. Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo, so pripoznane na dan trgovanja.

Družba na dan bilance stanja oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, kot je npr. pomembno ali daljše padanje poštene vrednosti sredstva. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je inštrumentu poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev poslovodstvo upošteva najmanj 40% znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilve. Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo oslabiljeno, se za nabrano izgubo najprej zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo finančni odhodki. Znesek celotne nabrane izgube, za katerega se zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo finančni odhodki, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila pripoznana v poslovnem izidu kot finančni odhodek.

Naložbe v podjetja v skupini

Naložbe v podjetja v skupini so pripoznane po nabavni vrednosti, zmanjšani za oslabilve. Podjetje v skupini je podjetje, kjer ima matično podjetje prevladujoč vpliv.

Povezane osebe

Za potrebe računovodskih izkazov povezane stranke vključujejo vsa podjetja, ki neposredno ali posredno, prek enega ali več posrednikov, nadzirajo ali so pod nadzorom ali pod skupnim nadzorom z družbo, ki poroča (sem sodijo: matična podjetja, odvisna podjetja in partnerska podjetja), pridružena podjetja, vodilne direktorje in direktorje družb in podjetij, v katerih vodilni direktorji in direktorji družbe lahko izvajajo pomemben vpliv (udeležba pri odločanju o finančni in poslovni politiki podjetja).

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Ta skupina vključuje posojila in terjatve, ki jih pridobi podjetje, ter posojila in terjatve, ki izvirajo iz podjetja. Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške posla, pozneje pa se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Odprava pripoznavanja finančnih instrumentov

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja, koristi in nadzor nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Denarna sredstva

Denarna sredstva vključujejo gotovino v blagajni, denar na računih družbe in denarne ustreznike. Denarni ustrezniki so kratkoročne, hitro unovčljive naložbe, ki so takoj pretvorljive v znane zneske denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Prevrednotenje denarnih sredstev se izvaja pri denarnih sredstvih, izraženih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, se izkaže kot finančni prihodek oziroma finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve vključujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti in takrat tudi še ne vplivajo na poslovni izid. Ti stroški se sčasoma pojavijo v okviru vračunanih stroškov oziroma odhodkov. Prehodno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida že utemeljeno upoštevajo tudi prihodki, za katere še ni bilo prejeto plačilo in jih tudi ni mogoče nikomur zaračunati.

Kapital

Celotni kapital je obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in njegovo vrednost povečujejo ali zmanjšujejo.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Finančne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode veljavnih obresti.

Poslovne obveznosti

Obveznosti iz poslovanja so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Poslovne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne.

Najmanj enkrat na leto preverjamo pošteno vrednost poslovnih dolgov. Če so knjigovodske vrednosti manjše od poštenih vrednosti, se evidentira okrepitev, ki se izkaže kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Poslovne obveznosti se zaradi oslabitve ne prevrednotujejo.

Rezervacije in pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo, če obstaja sedanja pravna ali posredna obveza, ki je posledica preteklega dogodka, kadar je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi in je mogoče zanesljivo oceniti znesek obveze. Rezervacije in pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki se oblikujejo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki v obračunskem obdobju še niso bili zaračunani. Kratkoročno odloženi prihodki se oblikujejo, če še niso opravljene že zaračunane storitve.

Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obdobju povezano s povečanjem sredstva ali zmanjšanjem dolga in je to spremembo mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki od prodaje vključujejo prodajne vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo plačane in so navedene v računih in drugih listinah, zmanjšane za vse dane popuste. Sestavljajo jih predvsem prihodki od borznega posredovanja in upravljanja premoženja strank.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve in ob odpisu poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in v zvezi s terjatvami. Pripoznajo se ob obračunu ne glede na prejeme, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti. Sestavljajo jih predvsem prihodki od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb ter prihodki od dividend.

Deleži v dobičku se upoštevajo, ko je uveljavljena pravica za njihovo izplačilo, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti.

Stroški in odhodki

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

Stroški dela

Zasluzki zaposlenih se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo opravljeno delo, in drugih podlag za obračun zaslužkov v kosmatem znesku.

Stroški plač, nadomestil in povračil zaposlenim se obračunavajo skladno z zakonom, kolektivno pogodbo, splošnimi akti družb in pogodbami o zaposlitvi. Obračunanim stroškom dela ustrezajo z njimi povezane obveznosti, dokler se ne poravnajo. V primeru

kratkoročnih zaslužkov zaposlenih se izkazujejo med kratkoročnimi dolgovi, v primeru dolgoročnih zaslužkov se oblikujejo dolgoročne rezervacije za obveznosti do zaposlenih.

Amortizacija

V trajanju celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva se njegov amortizirljivi znesek dosledno razporeja med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

Z amortiziranjem se zmanjšuje neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva. Neodpisana vrednost ne sme biti večja od vrednosti, nadomestljive v preostali dobi njegove koristnosti.

Amortizacija, obračunana za vsako obračunsko obdobje, se pripozna kot strošek oziroma poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Amortizacijske stopnje za neopredmetena sredstva oziroma opredmetena osnovna sredstva se določijo v višini, ki ustreza ocenjeni dobi koristnosti sredstev.

Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki v obdobju, v katerem nastanejo.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z obratnimi in osnovnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Pripoznajo se, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki iz naložbenja. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa so izgube pri prodaji vrednostnih papirjev in drugi odhodki z naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid rednega delovanja.

Davek

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, za katerega družba pričakuje, da ga bo plačala oziroma dobila povrnjenega od davčne uprave. Obveznosti ali terjatve za tekoče davke se izmerijo na podlagi zakonsko predpisanih davčnih stopenj.

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala. Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčnih dobropisov, ki se prenašajo v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se oslabijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi družbe so predstavljeni v evrih, ki so funkcionalna in poročevalna valuta. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so

preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nedenarna sredstva in obveznosti, merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen iz denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Pri sestavi izkaza je uporabljena neposredna metoda. Posamezne postavke so izkazane v nepobotanih zneskih, razen finančnega toka pri nakupu in prodaji finančnih naložb. V tem primeru gre za postavke, ki imajo velik količnik obračanja, velike zneske in hitro zapadlost v plačilo, zato so izkazane v pobotanih zneskih. Denarni tokovi, ki izhajajo iz poslov v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan finančnega toka. Podatki v izkazu denarnega toka so pridobljeni predvsem iz glavne knjige, delno pa tudi iz drugih analitičnih evidenc.

Spremembe nekaterih usmeritev v prihodnjih letih

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih standardov in pojasnil ter izboljšav standardov, ki sta jih v letu 2010 sprejela Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Predčasna uporaba MSRP in OPMSRP pojasnil, ki še niso veljavna

Obvladujoča družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti. Družba ne pričakuje, da bi imeli novi standardi, pojasnila in izboljšave, ki še niso veljavni, bistveni vpliv na računovodske izkaze družbe.

13.3 Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Poročanje po odsekih

Obvladujoča družba je kot primarni odsek za poročanje določila področni odsek. Družba ocenjuje, da so tveganja in donosi iz različnih dejavnosti posredovanja in upravljanja premoženja v bistvenih značilnostih podobna, zato ima za potrebe izkazovanja v računovodskih izkazih samo en poslovni odsek, ki v nadaljevanju ni prikazan. Tudi delitev na območne odseke ni prikazana, saj je poslovanje družbe v Sloveniji.

Družba ima samo en segment poročanja. Podrobna razkritja prihodkov, odhodkov, sredstev, obveznosti po različnih skupinah komitentov in držav je razkrita v nadaljevanju. Vsi prihodki so realizirani do zunanjih strank.

Razkritja prihodkov in odhodkov iz obresti in provizij po sektorjih in vrstah poslov so razkrita v pojasnilih k postavkam izkaza poslovnega izida, točke 2, 7 in 8.

Razkritja sredstev po sektorjih, vrstah strank in državah so razkrita v pojasnilih k postavkam bilance stanja, točke 9 – 19, in v poglavju Pojasnila v zvezi s tveganji, točka 21.

2. Poslovni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Prihodki od investicijskega in finančnega svetovanja	36.930	15.459
Prihodki od posredniških provizij na domačem trgu	36.854	248.013
Prihodki od najemnin	22.915	21.686
Prihodki od provizij za upravljanje portfeljev in delitve dobička	0	834.801
Prihodki od posredniških provizij na tujih trgih	0	316.020
Prihodki od vodenja računov in preknjižb v KDD	0	197.635
Prihodki za povrnitev transakcijskih stroškov na tujih trgih	0	273.808
Prihodki za povrnitev stroškov od provizij borze in KDD	0	48.397
Prihodki od storitev v zvezi s prevzemi	0	110.269
Prihodki od družb v skupini	0	18.558
Drugi prihodki od prodaje	29.343	102.703
Drugi poslovni prihodki	246.524	120.230
Skupaj poslovni prihodki	372.566	2.307.579

Prihodki od najemnin izvirajo iz oddajanja poslovnih prostorov v najem ter iz naslova najemnin za avto. V vseh primerih gre za poslovni najem, pogodbe so sklenjene bodisi za krajše časovno obdobje bodisi za nedoločen čas s kratkim odpovednim rokom.

Drugi poslovni prihodki v večji meri predstavljajo dobiček pri prodaji osnovnih sredstev (118.279 EUR), druge prevrednotovalne poslovne prihodke iz naslove dobljene davčne tožbe (95.927 EUR) ter druge prihodke (32.318 EUR).

3. Stroški materiala in storitev

(v EUR)	2010	2009
Stroški materiala	2.503	46.716
Stroški storitev	144.777	1.518.130
Skupaj	147.280	1.564.846

Razčlenjeni stroški storitev

(v EUR)	2010	2009
Stroški intelektualnih storitev	85.969	340.994
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovanj	13.714	421.018
Stroški vzdrževanja OS	9.284	0
Stroški poštnih in telefonskih storitev	9.062	66.517
Stroški najemnin	8.029	147.585
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	6.444	71.334
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	413	237.544
Povračila stroškov v zvezi z delom	120	22.871
Drugi stroški	11.742	210.267
Skupaj	144.777	1.518.130

Stroški intelektualnih storitev predstavljajo stroške svetovanja, odvetniške in notarske storitve, računovodske in revizijske storitve. V stroške intelektualnih storitev so vključeni tudi stroški revizorja za revidiranje polletnega poročila v skupnem znesku 3.456 EUR (brez DDV).

Stroški najemnin izvirajo iz najema poslovnih prostorov in parkirnih mest in avtomobila. V vseh primerih gre za poslovni najem, pogodbe so sklenjene bodisi za krajše časovno obdobje bodisi za nedoločen čas s kratkim odpovednim rokom.

Prejemki predsednika in članov upravnega odbora v letu 2010:

- Predsednik upravnega odbora:
 - drugi prejemki (sejnine): 2.762 EUR (neto 2.140 EUR).
- Članica upravnega odbora in izvršna direktorica:
 - drugi prejemki (sejnine): 1.068 EUR (neto 828 EUR),
 - drugi prejemki (dividende): 7.503 EUR (neto 6.002 EUR).
- Član upravnega odbora:
 - drugi prejemki (sejnine): 2.088 EUR (neto 1.618 EUR),
 - drugi prejemki (dividende): 1.125 EUR (neto 900 EUR).

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2010 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v odvisnih družbah.

4. Stroški dela in stroški povračil zaposlenim

(v EUR)	2010	2009
Stroški plač in nadomestil	20.450	637.847
Stroški pokojninskega in invalidskega zavarovanja	1.835	58.451
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	908	31.404
Stroški drugih socialnih zavarovanj	1.503	55.001
Drugi stroški dela	6.286	116.080
Skupaj	30.982	898.783

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je za zaposlene urejeno v okviru kolektivnega pokojninskega zavarovanja pri izvajalcu pokojninskega načrta, ki je odobren in vpisan v poseben register po predpisih, ki urejajo prostovoljno dodatno pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

5. Odpisi vrednosti

(v EUR)	2010	2009
Amortizacija	72.904	191.513
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	40.242	2.389
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.780	21.324
Skupaj	115.926	215.226

6. Drugi poslovni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Dajatve, ki niso odvisne od drugih vrst stroškov	31.424	49.150
Sponsorstvo in donatorstvo	200	300
Drugi poslovni odhodki	6	33.029
Skupaj	31.630	82.479

Večje postavke med dajatvami, ki niso odvisne od drugih vrst stroškov, so sodni stroški in takse.

7. Finančni prihodki

(v EUR)	2010	2009
Prihodki od dividend	29.221	115.040
Prihodki od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb	458.023	572.434
Finančni prihodki od danih posojil, obresti od obveznic	34.488	45.961
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	360	18.764
Skupaj	522.092	752.199

Med prihodki od dividend je 28.986 EUR prejetih dividend od domačih družb in 235 EUR prejetih dividend od družb v tujini.

Prihodke od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb sestavljajo nerealizirani dobički v znesku 16.081 EUR in realizirani dobički v znesku 181.664 EUR ter prihodki iz naslova izplačila likvidacijske mase družb v skupini v znesku 260.278 EUR (Mp finance d.d. – v likvidaciji, Ljubljana 151.920 EUR, MF Invest d.o.o., Sarajevo 108.358 EUR).

Nerealizirani kapitalški dobički izvirajo iz prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost, in sicer 14 EUR od prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev in 16.067 EUR od prevrednotenja domačih vrednostnih papirjev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Realiziranih kapitalških dobičkov oziroma prihodkov od prodaje finančnih naložb v skupini finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid je 29.173 EUR (domači vrednostni papirji). Prihodkov od prodaje finančnih naložb iz skupine za prodajo razpoložljivih sredstev, vrednotenih po nabavni vrednosti, je 152.491 EUR (od tega za 103.282 EUR tuji vrednostni papirji, 49.209 EUR domači vrednostni papirji).

8. Finančni odhodki

(v EUR)	2010	2009
Odhodki od prevrednotenja finančnih naložb	22.737	680.228
Odhodki od oslabitve finančnih naložb	163.184	407.449
Odhodki od prodaje finančnih naložb	68.796	102.322
Odhodki za obresti od bančnih posojil	12.290	88.860
Odhodki za obresti od izdanih obveznic	110.217	112.057
Odhodki za obresti od ostalih posojil	6.768	583
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.789	21.053
Skupaj	385.781	1.412.552

Odhodki od prevrednotenja finančnih naložb izvirajo iz prevrednotenja naložb v skupini po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Oslabitev finančnih naložb izvira iz oslabitve naložb v družbe v skupini v znesku 26.334 EUR (MP Nepremičnine d.d., Slovenija), iz oslabitve naložbe v tuje delnice v znesku 129.597 EUR ter oslabitve naložbe v domače delnice v znesku 7.253 EUR.

Nerealizirane kapitalške izgube izvirajo iz prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost, in sicer 13.155 EUR od prevrednotenja domačih vrednostnih papirjev in 9.582 EUR od prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev v skupini po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Realiziranih kapitalških izgub oziroma odhodkov od prodaje finančnih naložb v skupini finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid je 9.970 EUR (od tega 1.534 EUR tuji vrednostni papirji, 8.436 EUR domači vrednostni papirji). Odhodkov od prodaje finančnih naložb iz skupine za prodajo razpoložljivih sredstev, vrednotenih po nabavni vrednosti, je 58.826 EUR (od tega za 1.202 EUR tuji vrednostni papirji, 57.624 EUR domači vrednostni papirji).

Finančne odhodke iz poslovnih obveznosti sestavljajo tečajne razlike iz naslova postavk iz poslovanja v znesku 1.728 EUR in obresti iz poslovnih obveznosti v višini 61 EUR.

9. Davek

Davek od dohodkov pravnih oseb je obračunan na podlagi prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida. Postavke so skladno z veljavno davčno zakonodajo popravljene z zneski, ki povečujejo oziroma zmanjšujejo davčno osnovo.

Največji del razlike med prihodki in odhodki, ugotovljenimi po računovodskih standardih in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb izhaja iz prejetih dividend, za katere se zmanjšajo davčni prihodki in izvzem prihodkov in odhodkov iz naslova prevrednotenja in prodaje finančnih naložb. Del zmanjšanja davčnih odhodkov pomeni začasno razliko. Iz tega naslova so oblikovane odložene terjatve za davek, ki bodo v prihodnjih obračunskih obdobjih povrnjene. Oblikovane so za celoten znesek oslabitve vrednostnih papirjev (razen za oslabitve naložb v odvisne družbe) in za del oslabitve preostalih sredstev, za katere družba utemeljeno pričakuje, da bodo ob odpravi pripoznanja postali tudi davčno priznan odhodek.

Uskladitev bilančne izgube z davčno izgubo

(v EUR)	2010	2009
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	183.059	-1.156.899
Zmanjšanje prihodkov	-172.673	-153.063
Davčno nepriznani odhodki	251.260	502.250
Povečanje odhodkov	625.960	4.241
Druga povečanja davčne osnove	8.592	451
Davčne olajšave	0	0
Davčna osnova / izguba	-355.722	-803.020
Davčna stopnja v %	20%	21%
Davek od dobička	0	0

Razčlenitev oblikovanih odloženih terjatev in obveznosti za davke

(v EUR)	Bilanca stanja		Izkaz posl. izida		Kapital	
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	2010	2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Prevrednotenje naložb, razp.za prodajo	255.698	19.823			255.698	19.823
OBVEZNOSTI OD ODLOŽENIH DAVKOV	255.698	19.823	0	0	255.698	19.823
Davčno nepriznana amortizacija				-477		
Rezervacije	0	5.034	-5.034	-12.621		
Prevredn.naložb na pošteno vrednost skozi IPI		3.221	-3.221			
Prevrednotenje naložb, razp.za prodajo						
Davčno nepriznane oslabitve	49.197	51.982	2.590			
Odložen davek iz naslova davčne izgube	228.323	160.604	67.719	160.604		
SREDSTVA OD ODLOŽENIH DAVKOV	277.520	220.841	62.054	147.506	0	0
NETO TERJATEV/OBVEZNOST	21.822	201.018	62.054	147.506	-255.698	-19.823

Gibanje odloženih davkov, pripoznanih v kapitalu:

(v EUR)	2010	2009
Stanje 1. 1.	19.823	0
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	235.875	19.823
Stanje 31. 12.	255.698	19.823

10. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Doba koristnosti neopredmetenih sredstev je končna, amortizacijske stopnje so 20-odstotne.

Gibanje neopredmetenih sredstev v letih 2009 in 2010

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj neopredmetena dolgoročna sredstva
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2009	250.956	9.706	260.662
Pridobitve	28.388	0	28.388
Odtujitve, izločitve	-113	-2.647	-2.760
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	279.232	7.059	286.291
Pridobitve	0	0	0
Odtujitve, izločitve	-278.486	-2.647	-281.133
Druga povečanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2010	746	4.412	5.158
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2009	123.476	0	123.476
Amortizacija v letu	41.438		41.438
Odtujitve, izločitve	-113		-113
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	164.799	0	164.799
Amortizacija v letu	243	0	243
Odtujitve, izločitve	-164.591	0	-164.591
Stanje 31. 12. 2010	451	0	451
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2009	127.480	9.706	137.186
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2009	114.433	7.059	121.492
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2010	295	4.412	4.707

Nobeno neopredmeteno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo. Dolgoročne premoženjske pravice se nanašajo na računalniške programe ter na internetne aplikacije.

11. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letih 2009 in 2010

(v EUR)	Zgradbe	Druga oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2009	806.801	598.818	1.405.619
Pridobitve	0	1.201	1.201
Odtujitve, izločitve	0	-34.209	-34.209
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	806.801	565.810	1.372.611
Pridobitve	0	0	0
Odtujitve, izločitve	-723.656	-426.554	-1.150.210
Stanje 31. 12. 2010	83.145	139.256	222.401
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2009	175.305	360.619	535.924
Amortizacija	40.340	109.734	150.074
Odtujitve, izločitve	0	-31.821	-31.821
Stanje 31.12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	215.645	438.532	654.177
Amortizacija	16.698	42.661	59.359
Odtujitve, izločitve	-199.860	-371.931	-571.791
Stanje 31. 12. 2010	32.483	109.262	141.745
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2009			
	631.496	238.199	869.695
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2009			
	591.156	127.278	718.434
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2010			
	50.662	29.994	80.656

Vsa sredstva so v lasti družbe. Nobeno opredmeteno osnovno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo.

12. Dolgoročne finančne naložbe

Delnice in deleži v družbah v skupini

Podatki o družbah v skupini so navedeni v uvodnem delu računovodskega poročila in v poslovnem poročilu. Skladno z računovodskimi usmeritvami se naložbe v kapital odvisnih družb vrednotijo po nabavnih vrednostih. Naložbe nimajo posebnih zavarovanj.

Za prodajo razpoložljive delnice in deleži

V tej postavki družba izkazuje dolgoročne finančne naložbe v netržne delnice in deleže. Skladno s sprejetimi računovodskimi usmeritvami se vrednotijo po nabavni vrednosti. Glede na to, da delnice ne kotirajo na delujočem trgu vrednostnih papirjev in je njihov promet le občasen, poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Minimalna in maksimalna vrednost je ocenjena na podlagi metode primerljivih podjetij, v primeru, da obstajajo, oziroma na podlagi likvidacijske metode.

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Knjigovodska vrednost domačih netržnih vrednostnih papirjev	258.429	150.102
Minimalna ocenjena vrednost	263.626	154.518
Maksimalna ocenjena vrednost	790.360	216.350

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letih 2009 in 2010

(v EUR)	Delnice in deleži v družbah v skupini	Za prodajo razpoložljive delnice in deleži	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2009	937.197	156.255	1.093.452
Povečanje	133.676	28.383	162.059
Zmanjšanje	0	-34.536	-34.536
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	1.070.873	150.102	1.220.975
Povečanje	0	2.854.261	2.854.261
Zmanjšanje	-865.816	-76.452	-942.268
Stanje 31. 12. 2010	205.057	2.927.911	3.132.968
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2009	172.120	0	172.120
Povečanje	374.154	0	374.154
Zmanjšanje	0	0	
Stanje 31. 12. 2009 = stanje 1. 1. 2010	546.274	0	546.274
Povečanje	26.334	0	26.334
Zmanjšanje	-456.256	0	-456.256
Stanje 31. 12. 2010	116.352	0	116.352
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2009			
	765.077	156.255	921.332
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2009			
	524.599	150.102	674.701
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2010			
	88.705	2.927.911	3.016.616

Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista sredstva, katera družba ob nakupu opredeli kot strateška naložbe in jih namerava držati daljše obdobje. Med kratkoročna sredstva pa se razporedijo tista finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, katere namen ni strateški in jih družba namerava v kratkem roku prodati z namenom realizacije dobičkov, vendar z njimi ne trguje redno.

Naložbe v kapital odvisnih družb se vrednotijo po nabavni vrednosti. V letu 2010 je družba naložbe v kapital odvisnih družb oslabila v znesku 26.334 EUR. Družba je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi obvladujočega in odvisnih podjetij, v katerih ima obvladujoče podjetje prevladujoče vpliv.

V konsolidirane računovodske izkaze skupine so vključeni izkazi naslednjih družb

(v EUR)	% udeležbe v kapitalu	Lastni kapital 31. 12. 2010	Rezultat družbe 2010
Podjetje			
MP DKS d.o.o., Gradnikove brigade 11, Ljubljana	100	33.802	-16.820
MP Nepremičnine d.d., Gradnikove brigade 11, Ljubljana	85	74.942	-30.981

13. Poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Terjatev za vplačilo v jamstveni sklad KDD	0	89.895
Druge dolgoročne poslovne terjatve	0	5.408
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	0	95.303
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	62.362	85.689
Kratkoročne poslovne terjatve iz danih predujmov	0	1.251
Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini	0	1.917
Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	54.898
Druge kratkoročne terjatve	137.768	411.423
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	200.130	555.178
Skupaj poslovne terjatve	200.130	650.481

Največji delež drugih kratkoročnih terjatev zajemajo terjatve do DURS iz naslova prejete odločbe (95.928 EUR).

Terjatve do kupcev, razčlenjene po zapadlosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Nezapadle terjatve do kupcev	5.918	27.196
Zapadle in nepopravljene terjatve, od tega:		
terjatve, zapadle pred manj kot enim mesecem	783	3.600
terjatve, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	790	81
terjatve, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	26	379
terjatve, zapadle pred več kot pol leta in manj kot enim letom	3300	104
terjatve, zapadle pred več kot enim letom	2.716	5.500
Zapadle in popravljene terjatve, od tega:		
terjatve, zapadle pred več kot pol leta in manj kot enim letom	0	0
popravek vrednosti	0	0
terjatve, zapadle pred več kot enim letom	103.651	103.651
popravek vrednosti	-54.822	-54.822
Skupaj	62.362	85.689

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

(v EUR)	2010	2009
Začetno stanje 1. 1. 2009	54.822	49.437
Oblikovanje popravkov vrednosti med letom	0	5.385
Odprava popravkov med letom	0	0
Končno stanje 31. 12. 2009	54.822	54.822

14. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	240.742	380.013
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – tujina	164.588	354.026
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti	5.744.518	1.542.843
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, vrednotena po poštenu vrednosti	0	359.230
Oslabitev finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - tujina	-129.597	0
Oslabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-92.666	-85.413
Posojila	93.534	758.476
Prejeti komercialni zapisi	199.319	0
Oslabitev posojil	0	-272
Skupaj	6.220.438	3.308.903

Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista sredstva, katera družba ob nakupu opredeli kot strateška naložbe in jih namerava držati daljše obdobje. Med kratkoročna sredstva pa se razporedijo tista finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, katere namen ni strateški in jih družba namerava v kratkem roku prodati z namenom realizacije dobičkov, vendar z njimi ne trguje redno.

V skupini finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg so naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, in premoženje vzajemnih skladov. Na datum bilance stanja so naložbe prevrednotene na pošteno vrednost, to je objavljena tržna vrednost ali objavljena vrednost točke premoženja pri naložbah v netržne vzajemne sklade. V skupini finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – tujina so naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah v tujini. Na datum bilance stanja so naložbe prevrednotene na objavljeno tržno vrednost.

Družba naložbe po poštenu vrednosti (1. in 4. skupina po IAS 39) vrednoti na podlagi cen, ki so pridobljene na delujočih trgih in za vrednotenje uporablja zaključne cene na posamični presečni datum. Družba vse naložbe razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, zato prikaz prehodov med nivoji in preostalih nivojev ni potreben.

V skupini za prodajo razpoložljivih sredstev, vrednotenih po nabavni vrednosti so naložbe v domače netržne vrednostne papirje v znesku 5.651.852 EUR in druga finančna sredstva. Poštene vrednosti sredstev ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker ne kotirajo na delujočem trgu in je njihov promet le občasen. Minimalna in maksimalna vrednost je ocenjena na podlagi metode primerljivih podjetij, v primeru, da obstajajo, oziroma na podlagi likvidacijske metode.

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Knjigovodska vrednost domačih netržnih vrednostnih papirjev	5.651.852	1.226.828
Minimalna ocenjena vrednost	5.772.853	1.337.485
Maksimalna ocenjena vrednost	6.339.067	2.277.995

Kratkoročno dana posojila so izkazana po odplačni vrednosti. Oslabitev kratkoročnih posojil je oblikovana zaradi dvoma izterljivosti.

15. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Denar na transakcijskih računih hiše	138.002	48.097
Denar na skrbniških računih hiše	661	45.286
Skupaj	138.663	93.383

Denarna sredstva so izkazana po pošteni vrednosti in zajemajo denarna sredstva v bankah.

Denar na skrbniškem računu so devizna sredstva na posebnem deviznem računu za trgovanje z vrednostnimi papirji na tujih trgih. Denarna sredstva v tuji valuti so na dan bilance preračunana v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije.

16. Kapital

Osnovnega kapitala družbe je bilo na dan 31. 12. 2010 400.000 EUR in je v celoti vplačan. Razdeljen je na 400.000 navadnih (rednih) imenskih kosovnih delnic.

Družba na dan 31. 12. 2009 izkazuje 40.000 EUR zakonskih rezerv in 277.834 EUR drugih rezerv iz dobička, ki so oblikovane iz revalorizacije rezerv pred letom 2002.

Družba na dan 31. 12. 2010 izkazuje 217.500 EUR kapitalskih rezerv, oblikovanih z odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz naslova revalorizacije kapitala.

V letu 2010 je družba dodatno pridobila za 280 lastnih delnic v znesku 1.120 EUR in za isti znesek dodatno oblikovala rezerve za lastne delnice. Obvladujoča družba ima tako na dan 31.12.2010 1.881 lastnih delnic v skupnem znesku 66.566 EUR.

Rezerve se lahko porabijo pod pogoji in za namene iz 64. člena ZGD-1.

Bilančni dobiček družbe MP Naložbe d.d. je za leto 2010 1.239.196 EUR in izvira iz čistih dobičkov iz let 2007 (1.950.772 EUR) in poravnave čiste izgube leta 2009 (-956.689 EUR) ter čistega dobička leta 2010 (245.113 EUR).

(v EUR)	2010	2009
Čisti poslovni izid poslovnega leta	245.113	-837.005
Preneseni čisti dobiček	994.083	2.385.832
Bilančni dobiček	1.239.196	1.548.827

Skupščina družbe je 29.09.2009 sprejela sklep, da se za dividende delničarjem izplača 200.000 EUR oziroma da je bruto dividenda na delnico 0,25 EUR. Dividende so bile izplačane v letu 2010.

17. Dolgoročne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Dolgoročne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	1.173.000	1.500.000
Odložene obveznosti za davek	255.698	19.823
Skupaj dolgoročne obveznosti	1.428.698	1.519.823

Družba je 01.02.2009 izdala 1.500 obveznic v skupni nominalni vrednosti 1.500.000,00 EUR. Glavnica obveznice v višini 1.000,00 EUR se izplača na dan zapadlosti, to je 03.02.2014. Obrestna mera je EUR + 7,5 % letno, obresti se izplačujejo enkrat letno. Dne

04.03.2009 so bile obveznice vpisane v register vrednostnih papirjev pri KDD z oznako MPL3. Obveznice so bile v znesku 1.075.379 EUR vplačane na transakcijski račun družbe, razlika v višini 424.621 EUR pa se je pobotala z zapadlostjo obveznice MPL2.

18. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	0	1.063.560
Kratkoročne obveznosti iz naslova izdanih obveznic	80.257	102.637
Kratkoročne obveznosti v zvezi s komercialnim zapisom	304.184	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	339.712	230.040
Skupaj	724.153	1.396.237

Druge kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo obveznost za izplačilo dividend v znesku 24 EUR ter obveznost do tuje pravne osebe iz naslova izposojenih delnic v znesku 339.688 EUR.

19. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.878	99.149
Kratkoročne poslovne obveznosti do države	690	29.845
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	1.917	56.275
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.304.338	357
Skupaj	3.309.823	185.626

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v večji meri (3.303.977 EUR) predstavljajo obveznost do tuje pravne osebe za kupljene vrednostne papirje.

Večji del obveznosti do dobaviteljev zapade v plačilo v 30 dneh.

20. Posli s povezanimi osebami

Po merilih Mednarodnega računovodskega standarda 24 navajamo družbe, ki so povezane z Obvladujočo družbo:

- MP Finance d.d. – v likvidaciji, Ljubljana,
- MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o., Ljubljana,
- MEDVEŠEK PUŠNIK zavarovalno zastopniška družba d.o.o., Ljubljana,
- MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o., Ljubljana,
- Alta Konto d.o.o., Ljubljana,
- MP Invest d.d., Zagreb, Hrvaška,
- MF Invest Društvo za upravljanje fondovima d.o.o.
- IMMOBILIA INVESTMENTS Co. Ltd., Švica, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je prokurist družbe,
- IMMOBILIA INVESTMENTS Co. Ltd., Ciper, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor družbe,
- Metalka storitve d.o.o., namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor družbe,
- Labod konfekcija Novo mesto, namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je v upravnem odboru družbe,
- Labod OPM d.o.o., namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor družbe,
- Pusnik Consultancy, Švica, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je direktor in 100% lastnik družbe,
- ARS INŽENIRING družba za investicije, inženiring in gradbeništvo, d.o.o. – v stečajju, predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je 57% lastnik,

- Alta Skupina, upravljanje družb, d.d., predsednik upravnega odbora obvladujoče družbe je član upravnega odbora,
- Alta Skupina, upravljanje družb, d.d., namestnik predsednika upravnega odbora obvladujoče družbe je član upravnega odbora.

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- predsednik, namestnik predsednika in članica upravnega odbora obvladujoče družbe (hkrati izvršna direktorica obvladujoče družbe): Ivan Pušnik, Primož Šoln in Maja Pušnik,
- do 19.3.2010 še predsednik, podpredsednica in član nadzornega sveta družbe: Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln ter predsednik in član uprave: Bogdan Pušnik in Jure Klepec,
- ožji družinski člani navedenih: Aleksandra Pušnik in Bogdan Pušnik. Nepolnoletnih družinskih članov ne bomo javno razkrivali zaradi varstva zasebnosti, bili pa so sporočeni pristojnim organom.

Informacije o poslih s povezanimi strankami (v EUR)

Povezana oseba	Vrsta posla	Promet terjatev v letu 2010	Promet obveznosti v letu 2010	Neporavnane terjatve na dan 31. 12. 2010	Neporavnane obveznosti na dan 31. 12. 2010
Bogdan Pušnik	dividende	0	30.006	0	0
Maja Pušnik	dividende, zaslužki	0	6.830	0	0
Ivan Pušnik	zaslužki	0	2.140	0	0
Primož Šoln	dividende, zaslužki	0	2.518	0	0
Jure Klepec	dividende	0	5.312	0	0
Immobilia Investment SA, Ciper	dividende	0	19.998	0	0
MEDVEŠEK PUŠNIK davčno in korporacijsko svetovanje d.o.o., Ljubljana,	posojilo, obresti	112.278	0	2.006	0
MEDVEŠEK PUŠNIK zavarovalno zastopniška družba d.o.o., Ljubljana,	obresti	0	218	0	0
MEDVEŠEK PUŠNIK Nepremičnine d.o.o., Ljubljana,	računi	20	2.209	0	0
Alta Konto d.o.o., Ljubljana,	računi	320	13.078	0	840
Labod konfekcija Novo mesto	dividende	0	49.950	0	0
Alta Skupina, upravljanje družb, d.d.,	računi	13.160	0	350	0

Med odprtimi terjatvami in obveznostmi na dan 31. 12. 2010 ni dvomljivih, poravnane so bile v začetku leta 2011. Posli s povezanimi strankami so bili opravljeni pod pogoji, kot veljajo pri običajnem premišljenem poslovanju med nepovezanimi strankami.

21. Pojasnila v zvezi s tveganji

Upravljanje kapitala

Upravni odbor se je odločil za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovil zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj skupine. Upravni odbor spremlja kapitalski donos in višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem.

V letu 2009 je družba kapitalsko ustreznost izračunavala in mesečno poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov in na njegovi podlagi sprejetih podzakonskih aktov. Od 19.3.2010 naprej niti matična družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

Tržno tveganje

Družba je izpostavljena pomembnemu tržnemu tveganju na podlagi sprememb tečajev vrednostnih papirjev in v manjšem delu spremembi vrednosti enot premoženja v vzajemnih skladih. V spodnji tabeli je prikazan vpliv na poslovni izid v primeru spremembe tečajev.

	Sprememba indeksa (v %)	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	
		2010	2009
Ljubljanska borza	+/-10	+/-24.075	+/-38.003
Sarajevo Stock Exchange	+/-10	+/-2.549	+/-1.834
Drugi trgi	+/-10	+/-950	+/-6.698
New York Stock Exchange	+/-10	0	+/-8.976
NASDAQ	+/-10	0	+/-5.400
London Stock Exchange	+/-10	0	+/-3.959
Paris Stock Exchange	+/-10	0	+/-3.575
Budapest Stock Exchange	+/-10	0	+/-1.738
Amsterdam Stock Exchange	+/-10	0	+/-1.663
Deutsche Boerse	+/-10	0	+/-1.558
Brez kotacije	+/-10	0	0
Skupaj		+/-27.573	+/-73.404

Družba obvladuje tveganja sprememb cen finančnih instrumentov z aktivnim trgovanjem s tržnimi vrednostnimi papirji in razpršitvijo naložb tako geografsko kot panožno. Ima dogovorjeno naložbeno politiko in sprti sistematično spremlja vse naložbe.

Valutno tveganje

Družba je valutnemu tveganju izpostavljena predvsem iz naslova naložb v vrednostne papirje v tuji valuti in denarnega stanja v tujih valutah na skrbniškem računu. Pri vseh drugih postavkah in poslih gre za majhne zneske ali kratek plačilni rok, zato je valutno tveganje zanemarljivo. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv spremembe valutnih tečajev na poslovni izid in kapital. Večino zneska zajema izpostavljenost iz naslova naložb v vrednostne papirje, če se valuta spremeni za 10 odstotkov, pri čemer vsi drugi parametri, ki vplivajo na vrednost naložbe ostanejo nespremenjeni.

	Sprememba tečaja (v %)	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)		Vpliv na kapital (v EUR)	
		2010	2009	2010	2009
BAM	+/-10	+/- 5.391	+/-21.955		
USD	+/-10	0	+/-18.374		
GBP	+/-10	0	+/-3.979		
JPY	+/-10	0	0		
HRK	+/-10	0	+/- 4.302		
Druge valute	+/-10	+/- 629	+/-7.755		+/-35.167
Skupaj		+/- -6.020	+/- -56.365		+/-35.167

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Obvladujoča družba je kreditnemu tveganju izpostavljena na naložbeni strani, in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov ter denarnih sredstev.

Kreditno tveganje Skupine glede na geografsko razpršenost in industrijo ni bistvenega pomena.

V zvezi z drugimi finančnimi sredstvi, kot so denarna sredstva in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja nepravne obveznosti druge pogodbene stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Kreditna kvaliteta finančnih naložb 2010	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	0	93.534	0	0	93.534
Skupaj	0	93.534	0	0	0

Kreditna kvaliteta finančnih naložb 2009	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila		758.204		272	758.476
Obveznice	107.890				107.890
Skupaj	107.890	758.204	0	272	866.366

Reprogramirana oziroma podaljšana posojila

Posojila	2010	2009
Reprogramirana posojila	90.782	742.405
Skupaj	90.782	742.405

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Družba upravlja likvidnostno tveganje s spremljavo likvidnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev ter načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja. Primanjkljaje denarnih sredstev družbi rešuje z najemanjem posojil pri domačih bankah, kratkoročne presežke pa plasira predvsem v bančne depozite in vrednostne papirje. Plačila za opravljene storitve so predvidljiva in stabilna, tako da družba nima težav pri zbiranju finančnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Zapadlost finančnih sredstev oz. obveznosti na dan 31. 12. 2010 na podlagi pogodbenih, nediskontiranih plačil:

2010	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3 -12 mesecev	1 -5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar		138.663					138.663
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	275.733						275.733
Za prodajo razpoložljiva sredstva	5.851.171						5.851.171
Kratkoročna posojila			55.755	37.779			93.534

Skupaj	6.126.904	138.663	55.755	37.779	0	0	6.359.101
Posojila in drugi obrestovani dolg				643.896			643.896
Izdane obveznice			80.257		1.173.000		1.253.257
Skupaj	0	0	80.257	643.896	1.173.000	0	1.897.153

Zapadlost finančnih sredstev oz. obveznosti na dan 31. 12. 2009 na podlagi pogodbenih, nediskontiranih plačil:

2009	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3 -12 mesecev	1 -5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar		93.383					93.383
Jamstveni sklad KDD			89.895				89.895
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	638.696			13.557	7.658	74.128	734.039
Za prodajo razpoložljiva sredstva	1.816.660						1.816.660
Kratkoročna posojila			86.903	671.301			758.204
Skupaj	2.455.356	93.383	176.798	684.858	7.658	74.128	3.492.181
Posojila in drugi obrestovani dolg				1.093.600			1.093.600
Izdane obveznice			102.637		1.500.000		1.602.637
Skupaj	0	0	102.637	1.093.600	1.500.000	0	2.696.237

Obrestno tveganje

V letih 2010 in 2009 družba ni bila pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju.

22. Dogodki po datumu bilance

Pomembni dogodki v času od 31.12.2010 do datuma tega poročila:

Družba MP Naložbe d.d. je v okviru ponudbe delnic družbe ALTA Skupina d.d. javnosti, ki je bila uspešno zaključena dne 31.03.2011, vpisala in vplačala 337.940 delnic navedene družbe, in sicer s prenosom stvarnega vložka, ki predstavlja 112.503 delnice družbe ALTA Skladi d.d. z oznako ALSR in 431 delnic družbe ALTA Invest d.d. z oznako ALIR. Po vpisu povečanja osnovnega kapitala družbe ALTA Skupina d.d. v sodni register in izdaji novih delnic v centralnem registru KDD bo družba MP Naložbe d.d. imetnica skupno 516.269 delnic družbe ALTA Skupina d.d. z oznako SMPR, kar bo predstavljalo 17,11% delež v družbi ALTA Skupina d.d.

Ljubljana, 14. 4. 2011

MP Naložbe d.d.

Maja Pušnik, izvršna direktorica