

gbd

GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d.



LETNO POROČILO ZA LETO 2010

SPLOŠNE INFORMACIJE

PREDSTAVITEV DRUŽBE

GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d. je bila ustanovljena 22.11.1996 in vpisana v sodni register pod. opr. št. Srg 04/10588700 pri Okrožnem sodišču v Kranju. Osnovni kapital družbe znaša 830.412,29 EUR.

Firma družbe:	GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d.
Skrajšano ime firme:	GBD BPD d.d.
Sedež:	Koroška cesta 5, 4000 Kranj, Slovenija
Telefon:	04 280 10 00
Telefax:	04 280 10 12
E-mail:	info@gbd.si
Matična številka družbe:	5943086
Davčna številka:	46365877
Dejavnost po SKD:	66.120 posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in borznim blagom
TRR:	03138-1000023424, odprt pri SKB d.d. Ljubljana
TRR - sredstva strank:	01502-0007250097, odprt pri Banki Slovenije
TRR – poravnalni:	01503-0007250048, odprt pri Banki Slovenije

GBD BPD je nastala leta 1996 in je še vedno edina borznoposredniška družba s sedežem na Gorenjskem. Od ustanovitve naprej je družba stalni član Ljubljanske borze. Družba se uvršča med prve tri najpomembnejše borznoposredniške družbe v Sloveniji, tako po prometu kot tudi po številu transakcij na LJSE.

GBD BPD je članica KDD Klirinško depotne družbe d.d. Ljubljana in članica Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. GBD BPD ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev, ki jih v skladu z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) lahko opravlja borznoposredniška družba v Sloveniji.

ORGANI DRUŽBE

Družba ima enotirni sistem upravljanja.
Organi družbe so skupščina in upravni odbor.

Upravni odbor družbe sestavljajo Ani Klemenčič, predsednica, Boris Eržen, član, Jožica Vavpotič Srakar, članica in Blaž Pipp, član.

Izvršna direktorja, ki sta tudi člana upravnega odbora družbe, imata dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje funkcije člana uprave borzno posredniške družbe v dvotirnem sistemu oziroma za izvršnega direktorja v enotirnem sistemu upravljanja.

POSLANSTVO

Poslanstvo GBD BPD je omogočiti doseganje osebnih in poslovnih ciljev naših strank, zaposlenih, lastnikov in okolja.

V GBD BPD verjamemo, da so VARNOST, STROKOVNOST in DONOSNOST tista načela, ki se jih mora držati vsak dober finančni svetovalec. Odgovorni smo za uspešnost naložb svojih strank.

VIZIJA

Vizija družbe je biti najboljša domača finančna družba na področju finančnih instrumentov in investicijskih storitev z zadovoljnimi strankami doma in v tujini.

STRATEGIJA

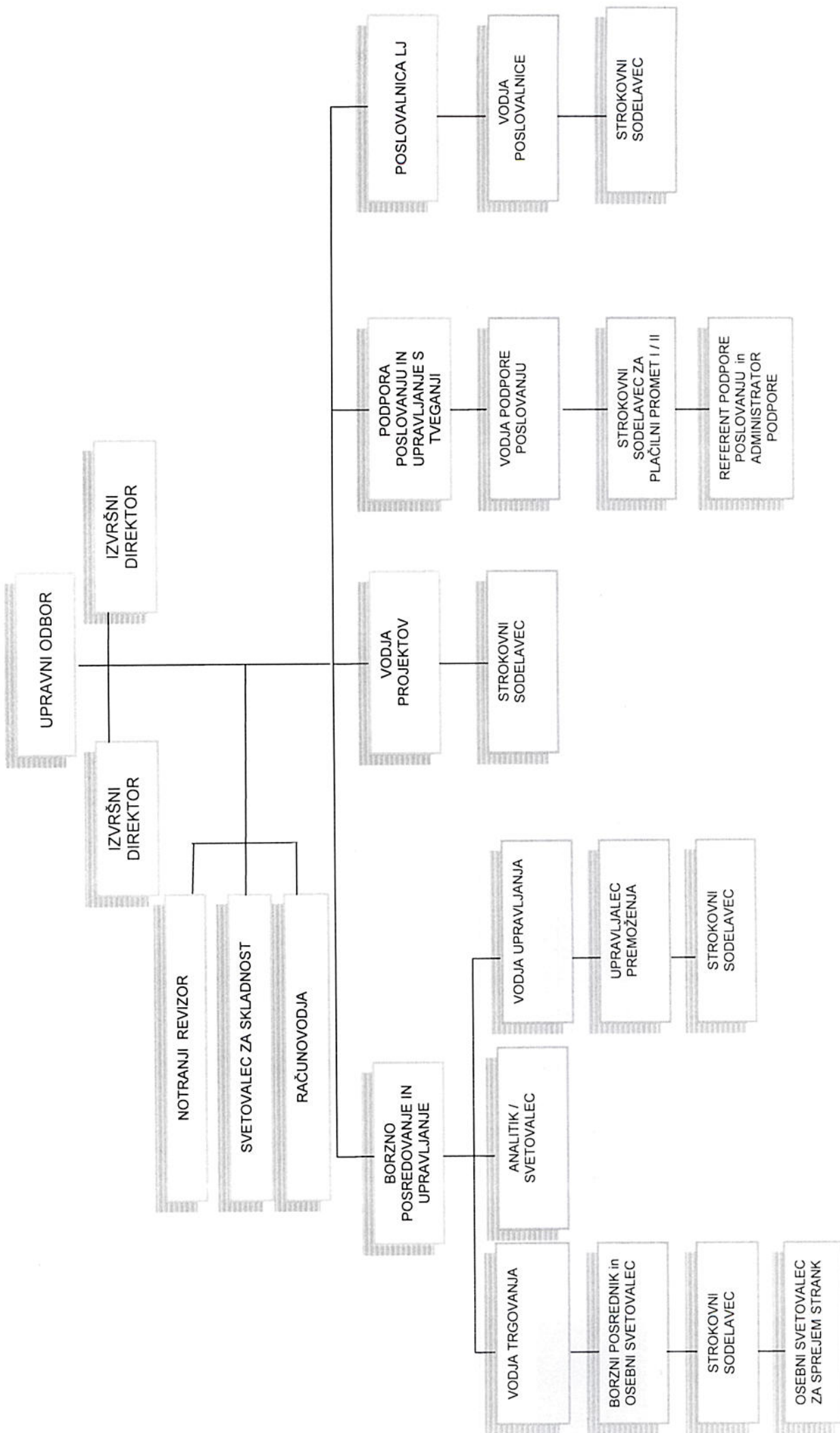
Družba je usmerjena k najširšemu krogu prebivalstva, podjetij in institucionalnih investitorjev. Strategijo uresničujemo s široko ponudbo različnih finančnih instrumentov in investicijskih storitev od upravljanja, postopnega varčevanja in investiranja do specializirane ponudbe OnLine trgovanja s podporo FINport analiz in signalov.

OBSEG DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITEV V ZVEZI Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI

Družba opravlja naslednje storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, oz. ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje naslednjih storitev:

- sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti,
- izvrševanje naročil za račun strank,
- poslovanje za svoj račun,
- gospodarjenje s finančnimi instrumenti,
- investicijsko svetovanje,
- izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa,
- izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa,
- storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev,
- storitve v zvezi z prevzemi,
- storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje.

GBD BPD opravlja zgornje storitve na podlagi odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev, z dne 27.2.2002. Družba je leta 2005 s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev prejela sklep o izdaji dovoljenja za trgovanje z vrednostnimi papirji za lastni račun.



Organizacijska struktura GBD BPD je razvidna iz grafičnega prikaza na prejšnji strani. GBD BPD sestavljajo naslednje organizacijske enote:

- UPRAVNI ODBOR
- IZVRŠNA DIREKTORJA
- SVETOVALEC ZA SKLADNOST
- NOTRANJA REVIZIJA
- RAČUNOVODSTVO
- ODDELEK BORZNEGA POSREDOVANJA IN UPRAVLJANJA
- ODDELEK PODPORE POSLOVANJA in UPRAVLJANJA S TVEGANJI
- ODDELEK POSLOVALNICA LJUBLJANA
- SAMOSTOJNI VODJA PROJEKTOV.

Funkcija upravljalca tveganj v GBD BPD se izvaja znotraj obstoječe organizacijske strukture družbe, z nalogami predvsem na področju priprave notranjih aktov, spremljanja dobre prakse in implementacije v družbo ter zagotavljanja obvladovanja tveganj.

GBD BPD ima poslovalnico v Ljubljani, in sicer GBD poslovalnica Ljubljana, ki se nahaja na Tivolski cesti 48, v poslovni palači Eurocenter v Ljubljani. V poslovalnici sta zaposlena 2 delavca. Ob koncu poslovnega leta 2010 je GBD BPD zaposlovala 30 delavcev, to je en zaposleni manj kot preteklo leto (od 1.1.2011 zaposlenih 29).

LASTNIŠKA STRUKTURA

Na dan 31.12.2010 so bili imetniki delnic GBD BPD d.d. naslednji:

Zap. št.	Firma oz. ime lastnika	Količina delnic v lotih	Delež v kapitalu (%)
1	Divida d.o.o. Šk. Loka	36000	18,09
2	Kapitalija d.o.o. Šk. Loka	36000	18,09
3	Zoran Klemenčič	36000	18,09
4	Skodlar Franc	20273	10,19
5	GBD d.d.	19000	9,55
6	Invest AB d.o.o.	17920	9,01
7	Ani Klemenčič	17982	9,04
8	GBD Svetovanje, d.o.o.	7725	3,88
9	Prah Milan	4440	2,23
10	Štern Blaž	3580	1,80
11	Grzetič Jaša	40	0,02
12	Klemenčič Rebeka	40	0,02
Skupaj		199.000	100,00

Delnice GBD BPD (z oznako GBDR in GBDR1) so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD Klirinško depotni družbi d.d. v Ljubljani.

PODATKI O IZDANIH VREDNOSTNIH PAPIRJIH

GBD BPD je imela na dan 31.12.2010 naslednjo strukturo in vrednost delnic:

	PODATKI O IZDANIH VP GBD BPD d.d.	2010	2009	2008
1	Vrsta VP	Delnice GBDR	Delnice GBDR	Delnice GBDR
2	Število VP	199.000	180.000	180.000
3	Nominalna vrednost	kosovne	kosovne	kosovne
4	Knjigovodska vrednost v EUR	8,66 oz. 8,36 EUR brez prevrednotenja	7,88 oz. 7,51 EUR brez prevrednotenja	8,15 oz. 7,49 EUR brez prevrednotenja

Osnovni kapital GBD BPD d.d. je razdeljen na 199.000 kosovnih delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki v KDD Klirinško depotni družbi d.d. Ljubljana. Knjigovodska vrednost delnic je na dan 31.12.2010 znašala 8,66 EUR oz. 8,36 EUR, če upoštevamo zmanjšanje kapitala zaradi prevrednotenja.

POROČILO IZVRŠNIH DIREKTORJEV DRUŽBE ZA POSLOVNO LETO 2010

Poslovno leto 2010 je bilo pod vplivom dogajanj in recesije v letih 2008 in 2009. V skladu z napovedmi večine analitikov in organizacij, smo bili v svetu priča okrevanju gospodarstva. Prvotna napoved IMF (Mednarodnega denarnega sklada) o višini gospodarske rasti v svetu je bila s prvotnih 3,9 % med letom zvišana na 4,3 %. Seveda pa rast celotnega gospodarstva ni bila enaka v vseh regijah, nasprotno, azijska gospodarstva so po rasti krepko prekašale ameriško, ta pa evropsko, ki je bila manj kot 2 %-na.

Slovenija je v segmentu rasti zaostajala za svetovnimi trendi, delno zaradi nefleksibilnosti gospodarstva, v glavnem pa zaradi posledic krize v gradbeništvu (ki je bil v preteklosti glavno gibalno gospodarstva rasti) in pa v finančnem sektorju. Na poslovanje skoraj vseh slovenskih bank so imela velik vpliv t.i. tajkunska posojila, zaradi katerih so bile banke prisiljene oblikovati precejšnje rezervacije in odpise, NLB pa je potrebno celo dokapitalizirati. Kljub temu se je proti koncu leta stopnja izvoza SLO gospodarstva pričela povečevati, kar je bila posledica okrevanja gospodarstva v državah, kamor Slovenija največ izvažata. Tudi v bodoče bo najpomembnejši element okrevanja našega gospodarstva izvoz v tujino, daleč za njim pa domače povpraševanje.

Že v letu 2009 smo napovedali, da se bodo vse posledice krize pokazale šele v prihodnjih letih. Poslovanje GBD BPD je namreč še vedno v veliki večini odvisno od domačega povpraševanja investitorjev, ki so pod vplivom gospodarskih gibanj v Sloveniji. Glede na to, da ta niso bila optimistična, prav tako pa je splošna družbena in politična klima padla na najnižjo točko po osamosvojitvi, se je to odražalo tudi v poslovanju gospodarskih subjektov v Sloveniji.

Poslovanje družbe v 2010

Poslovanje družbe je bilo v letu 2010 pod vplivom gibanj na kapitalnih trgih, še posebej slovenskem. Če so šli vsi najpomembnejši svetovni borzni indeksi v letu 2010 praviloma v pozitivno smer, pa z SBI TOP temu ni bilo tako. Zabeležil je namreč enega od največjih padcev v vsej njegovi zgodovini, na dan 31.12.2010 je bil za 13,47 % nižji kot 1.1.2010. Za primerjavo lahko povemo, da so bili najpomembnejši indeksi v letu 2010 praviloma pozitivni, DAX je zrasel za 16,06 %, DJIA za 11,02 %, HANG SENG je bil višji za 5,32 %, le japonski Nikkei 225 je padel za 3,01 %. Podobno slabe razmere na kapitalnih trgih so vladale na trgih bivše Jugoslavije, medtem ko je srednjeevropski CEESEG zrasel za skoraj 8,96 %.

Poslovanje družbe na trgih bivše Jugoslavije je v letu 2010 skoraj v celoti zamrlo. Trgi v Srbiji, Bosni in Makedoniji so v glavnem delili usodo slovenskega trga, njihovi indeksi so beležili padce tečajev (Belex -1,81 %, BIRS -3,60 %, BIFX -17,31 %, MBI -17,19 %, samo Crobex je v 2010 zrasel za cca 4 %).

Bilančni izkazi družbe za 2010

Izkaz poslovnega izida

Slabe razmere na kapitalskem trgu so vplivale na poslovanje družbe tako, da so čisti prihodki od prodaje GBD BPD d.d. so v letu 2010 znašali 97 % prihodkov iz leta 2009, to je 1.455.817 EUR v primerjavi z 1.567.637 EUR.

Prihodki so močno upadli na segmentu prihodkov od storitev borznega posredovanja v državi, kjer beležimo 22 %-ni padec prihodkov glede na predhodno leto (že v letu 2009 je bil padec na tem segmentu največji, približno 50 %). Prav tako so prihodki močno upadli na segmentu prodaje na tujem trgu, kjer smo dosegli 50 % prihodkov iz 2009. Oboje skupaj nas pripelje do zaključka, da se je aktivnost naših strank na strani borznega posredovanja izrazito zmanjšala v letu 2010. Prihodki iz vodenja računov NVP so ostali v rangu iz preteklega leta, podvojili pa smo prihodke iz naslova gospodarjenja. To potrjuje pravilno usmeritev družbe, da ponuja strankam storitve z višjo dodano vrednostjo.

Stroški blaga, materiala in storitev so v letu 2010 upadli za 3 %, kot rezultat prizadevanj za čim bolj učinkovito znižanje stroškov. Stroški dela so se lani zvišali za 11 %, kar je pričakovano, glede na to, da se število zaposlenih skorajda ni zmanjšalo, izboljšala pa se je izobrazbena struktura. V letu 2011 načrtujemo precejšnje znižanje stroškov dela glede na leto 2010, najmanj 10 %. Družba je v letu 2010 beležila za več kot 800 t EUR prihodkov iz odprave posebnih rezervacij po sklepu na podlagi 124. člena ZTFI, kar je več kot trikrat glede na leto prej. V letu 2010 so se glede na 2009 močno povečali drugi poslovni odhodki in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti.

Čisti poslovni izid GBD BPD je znašal 55.019 EUR in je bolj rezultat odprave posebnih rezervacij, kot pa uspešnega poslovanja družbe, tako da ta rezultat ne daje prave slike o uspešnosti poslovanja družbe.

Bilanca stanja

Vrednost sredstev v bilanci stanja se je na 31.12.2010 znižala s 3,79 mio EUR v letu 2009 na 2,43 mio EUR, kar je predvsem posledica povečane stopnje amortizacije sredstev. Na dan 31.12.2010 družba dolgoročnih finančnih naložb nima več, dolgoročne poslovne terjatve so tudi upadle za 43 % (z 90 t EUR na 51 t EUR).

Kratkoročna sredstva družbe so v 2010 upadla za 40 %, predvsem na račun padca kratkoročnih finančnih naložb. Močno pa smo znižali tudi kratkoročne poslovne terjatve (za cca 40 %).

Glede na znižanje rezervacij so se v letu 2010 znižale tudi obveznosti do virov sredstev, z 3,8 mio EUR na 2,4 mio EUR, kapital družbe pa je bil višji za 27 % glede na 2009 in je znašal 1.724 mio EUR.

Poslovanje družbe na Ljubljanski borzi

GBD BPD je članica Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. že od ustanovitve družbe leta 1996 dalje. Od leta 1996 je GBD BPD med vodilnimi člani LJSE tako po prometu, še posebej pa po številu poslov.

Leto 2010 je bilo za LJSE eno slabših. Indeks SBI TOP (slovenski blue chip indeks) je namreč padel v tem obdobju za 13,47 %. Najvišjo vrednost je indeks dosegel 5.2.2010, in sicer pri 1.020,62 točkah, najnižjo pa 5.10. pri 806,42 točkah. Število izdajateljev na vseh kotacijah je v letu 2010 padlo z 91 na skupno 88, število članov pa se je povečalo za enega novega člana. Promet v letu 2010 se je glede na leto 2009 zmanjšal, na celotni borzni kotaciji je promet z vsemi papirji v celem letu znašal 492,5 mio EUR, kar predstavlja, glede na leto 2009, ko je znašal promet 904 mio EUR, skoraj polovičen upad. Največji padec je bil prav v prometu z delnicami. V prvi kotaciji je bila najprometnejša Krka pred Mercatorjem in Telekomom Slovenije. V standardni kotaciji je po prometu prednjačila Zavarovalnica Triglav pred Savo in Istrabenzom, v vstopni kotaciji pa NFD Holding, KD Group in Helios. SOS2E je bila tudi v letu 2010 najprometnejša obveznica z 84 mio EUR prometa in skoraj 39 %-nim deležem prometa v segmentu obveznic. Od vseh papirjev na vseh kotacijah je bila najprometnejša delnica Krke (180 mio EUR), sledijo obveznica SOS2E (42,2 mio EUR) in nato delnica Mercatorja (25,5 mio EUR).

Od članov je v 2010 največ prometa na LJSE dosegla Unicredit banka, sledi Alta invest in Ilirika, GBD BPD je po prometu z 73 mio EUR oz. 7,42 % vsega prometa dosegla 6. mesto od 27 članov. Zanimiva je primerjava z letom 2009, ko je GBD po prometu zasedala 5. mesto z nekaj manj kot 100 mio EUR prometa in 5,5 %-nim deležem celotnega prometa. V letu 2010 smo tako delež prometa relativno povečali, absolutno pa je bil promet GBD BPD na LJSE za 23 mio EUR manjši. Če pa upoštevamo promet članov na LJSE brez svežnjev, pa GBD dosega celo 3. mesto po prometu od vseh članov, kajti naš delež v tem segmentu je zanemarljiv. Dejstvo je, da ta podatek pove več o dejanskem prometu, saj večina članov s svežnji trguje za svoje povezane družbe.

Promet članov na LJSE v 2010:

	Član	Navadni posli v EUR	Posli s svežnji v EUR	Skupaj preko BTS v EUR	% od prometa preko BTS
1	UNICREDIT BANK	124.540.407	17.676.201	142.216.608	14,44%
2	Alta Invest	56.650.105	41.865.697	98.515.802	10,00%
3	ILIRIKA	59.090.602	38.181.252	97.271.854	9,87%
4	PERSPEKTIVA BPD	21.019.516	63.261.746	84.281.262	8,56%
5	ABANKA VIPA	78.059.388	5.730.228	83.789.616	8,51%
6	GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA	72.345.459	704.821	73.050.280	7,42%
7	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	43.257.351	18.623.177	61.880.528	6,28%
8	NOVA KBM	24.238.821	26.157.833	50.396.654	5,12%
9	RAIFFEISEN BANKA	37.898.005	8.488.896	46.386.901	4,71%
10	KD BANKA	28.909.899	7.260.751	36.170.651	3,67%

GBD BPD je tudi v letu 2010 izvršila največje število poslov od vseh članov na LJSE, in sicer kar 16,4 % od skupno nekaj več kot 123 tisoč. GBD že več let zapored zaseda

prvo mesto po številu transakcij, ocenjujemo da predvsem zaradi učinkovitega in uporabnega sistema GBD Online.

Ljubljanska borza je v 2010 zaključila projekt uvedbe trgovalnega sistema Xetra in pa trgovanje preko t.i. fix protokola. Pričakovali smo, da se bo s tem povečala konkurenca s pristopom oddaljenih članov LJSE, po drugi strani pa da se bo povečala tudi likvidnost in promet na LJSE. Žal se je od napovedi uresničilo samo to, da se je povečalo število članov, torej povečala konkurenca, promet pa je, kot smo že ugotovili, močno upadel.

Poslovanje družbe na tujih trgih

V letu 2010 je bilo stanje na tujih trgih pozitivno, npr. indeks DAX je porasel za 17 %, DOW JONES pa za 10 %. Kljub rasti indeksov, je trgovanje na tujih trgih preko GBD močno zamrlo (to je bilo moč opaziti tako pri strankah GBD BPD, kot tudi pri strankah, ki trgujejo neposredno preko izpolnitvenega pomočnika ViTrade, Nemčija).

Gibanje provizije na tujih trgih:

	v EUR			
	Skupaj 2010	Skupaj 2009	Skupaj 2008	Indeks 2010/2009
Skupna provizija	201.520	392.664	386.149	51

Skupaj smo v letu 2010 zabeležili 201.520 EUR provizij, doseženih s posredovanjem na tujih trgih. Provizija se je glede na leto 2009 zmanjšala za 48,68 %. Skoraj 83 % vseh pobranih provizij, izhaja iz trgovanja pri partnerju ViTrade.

Na tujini smo v letu 2010 v izvršitev posredovali 26.488 naročil, od tega je bilo 25.079 naročil tudi izvršenih, kar znaša kar 94,38 % od vseh naročil. Daleč največ naročil imamo na borzi v Frankfurtu, nato si sledita borzi NASDAQ in NYSE. Balkanske borze so v letu 2010 imele zgolj 4,10 % delež v skupnem številu naročil.

Leto 2010	št. naročil	%
AMEX	439	1,66 %
BLSE	670	2,53 %
BOLSE	3	0,01 %
BSE	107	0,40 %
FSE	11.220	42,36 %
ISE	2	0,01 %
LUXSE	2	0,01 %
NASDAQ	7.470	28,20 %
NYSE	5.691	21,49 %
SASE	136	0,51 %
SSE	35	0,13 %
STE	569	2,15 %

VSE	2	0,01 %
XET	3	0,01 %
ZSE	139	0,52 %
SKUPAJ	26.488	
izvršenih	25.079	94,38 %

Organizacija poslovanja družbe v 2010

V poslovnem poročilu za leto 2009 in v planu za leto 2010 je uprava nakazala usmeritev poslovne politike v dejavnost, ki nam prinaša višjo dodano vrednost. Delno smo takšno usmeritev že implementirali v letu 2010, še bolj pa jo bomo morali v 2011.

Ne glede na to pa poslovna usmeritev GBD BPD na drugih področjih, predvsem borznem posredovanju, ostaja jasna – prihodnost vidimo v internetnem sistemu trgovanja GBD Online, Vi trade, IB in na tem bomo gradili tudi v prihodnje. Na tem področju planiramo tudi manjšo investicijo, kjer bi radi združili več samostojnih portalov GBD (Finport, GBD Online...) v enega. Ne smemo pozabiti, da je GBD BPD prav po zaslugi on line načina trgovanja do sedaj imela največji obseg poslov na ljubljanski borzi od vseh članov oz. BPD v Sloveniji.

Pri tem ne moremo mimo dejstva, da je v 2010 LJSE, s precejšnjo pomočjo članov, implementirala nov sistem trgovanja Xetra in pa fix protokol – nov način oddajanja naročil. Obe noviteti nista izpolnili pričakovanj, še posebej zato, ker se sam obseg likvidnosti na LJSE, v nasprotju s pričakovanji ni povečal.

Finančni portal FINport je prvi slovenski portal, ki združuje informacije, analize in možnost trgovanja za domači trg, razvite svetovne kapitalske trge in Balkan. Implementirane vsebine se na portal uvažajo dnevno (sproti) iz renomiranih domačih in tujih virov ter so na voljo uporabnikom v slovenskem jeziku. Od leta 2010 je portal vključen v spletni trgovalni sistem GBD On-Line. Strankam ga nudimo brezplačno, kot dodano vrednost, v sklopu GBD On-line, v prihodnje pa bo sestavni del enotnega portala GBD. Namenjen je pravnim in fizičnim osebam, ki samostojno trgujejo, analitikom in tistim, ki želijo biti na tekočem z dogajanjem na kapitalskih trgih doma in po svetu. Uporabljajo pa ga tudi vzgojno izobraževalne institucije za namene izobraževanja otrok in mladine. Ko se bodo razmere na kapitalskih trgih uredile, bomo lahko ta produkt dodatno tržili in ga dopolnili z vsebinami, po katerih bo povpraševanje.

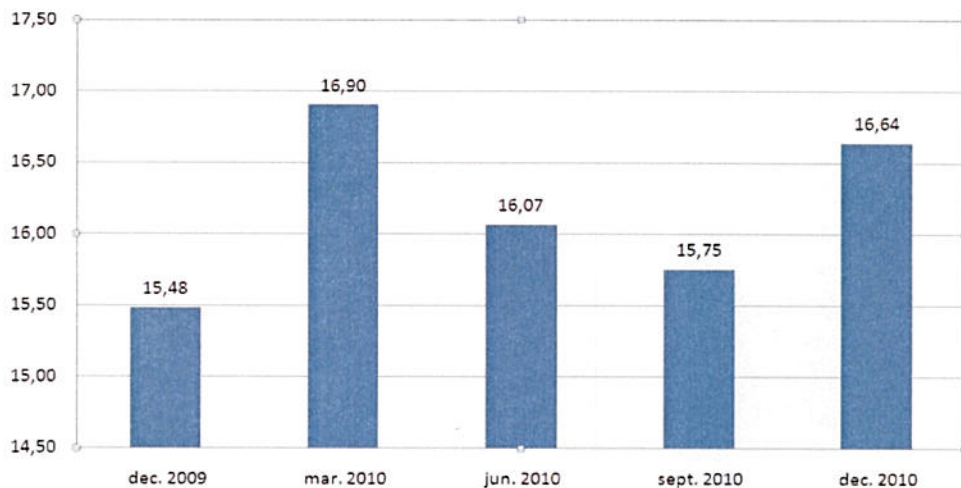
Na sistemu GBD Online smo v 2010 pridobili 547 novih uporabnikov. To predstavlja skoraj 9 % rast uporabnikov in je glede na situacijo na trgu (nova konkurenca, nižanje provizij in malo zanimanja za trgovanje) zelo dober rezultat. Skupno število uporabnikov sistema se je povzpelo na 6.785.

Leto	Št. uporabnikov
2007	3.893
2008	5.519
2009	6.238
2010	6.785

Konec leta 2010 je LJSE uvedla nov trgovalni sistem – XETRA, ki je primerljiv sistemi v tujini. Preko tega sistema bi si lahko v bodoče lahko obetali trgovanje tudi na drugih borzah (Dunaj, Praga, Budimpešta) – borze znotraj skupine CEESEG. Sistem deluje po načelu direktne povezave uporabnika z borzi (FIX protokol).

Na gospodarjenju oz. upravljanju s sredstvi se je znesek sredstev v letu 2010 povečal za 6,16 % glede na leto 2009. Vzrok za relativno nizko rast so tudi zaključki pogodb.

Sredstva na upravljanju v zadnjem letu (v mio EUR)



V letu 2010 smo provizijo upravljanja zaračunavali vsem strankam, razen tistim, ki imajo podpisane dogovore, da se jim upravljavska provizija ne zaračuna.

Upravljavska provizija v zadnjem letu (v tisoč EUR)



Prihodki iz naslova upravljaljskih provizij v letu 2010 so znašali 286.477 EUR.

Pregled pomembnejših kazalcev poslovanja na gospodarjenju:

Sredstva na gospodarjenju 31.12.2010 / 31.12.2009	+6,16 %
Upravljalvska provizija v letu 2010:	286.477 EUR
Udeležba v dobičku:	33.971 EUR
Skupaj:	320.448 EUR

Kazalniki poslovanja družbe

Kazalci poslovanja GBD BPD d.d. v letu 2010 so predstavljeni v naslednji tabeli (stanje na dan 31.12.2010, vsi zneski so v EUR).

		2010	2009	2008
1.	Število strank, za katere je GBD BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank	4.254	3.603	8.569
2.	Število strank, za katere je GBD BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti	815	575	649
3.	Število strank - posredovanje vključeni tuji FI	13.586	13.599	13.214
4.	Število strank - gospodarjenje vključeni tuji FI	803	575	564
5.	Število pogodbenih poslovnih enot oz. OBPZ	8	8	6
6.	Število delničarjev	12	11	11
7.	Število redno zaposlenih	30	31	32
8.	Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti	585.000	758.000	791.000

Računovodski kazalniki poslovanja na dan 31.12.2010

v EUR

Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS TEKOČE/ PRETEKLO LETO
TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	
2010	2009	2010	2009	

1. KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA**a) stopnja lastniškosti financiranja**

kapital	1.724.071	1.361.783	0,71	0,36	197
obveznosti do virov sredstev	2.435.060	3.795.058			

b) stopnja dolžniškosti financiranja

dolgovi	710.989	2.433.275	0,29	0,64	46
obveznosti do virov sredstev	2.435.060	3.795.058			

Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS TEKOČE/ PRETEKLO LETO
TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	
2010	2009	2010	2009	

c) stopnja dolgoročnosti financiranja

kapital + dolgoročni dolgovi	2.123.251	2.631.184	0,87	0,69	126
obveznosti do virov sredstev	2.435.060	3.795.058			

2. KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA**a) stopnja osnovnosti investiranja**

osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	756.997	960.260	0,31	0,25	123
sredstva	2.435.060	3.795.058			

b) stopnja obratnosti investiranja

obratna sredstva (s kratk. AČR)	820.078	953.055	0,34	0,25	134
sredstva	2.435.060	3.795.058			

c) stopnja finančnosti investiranja

dolg., kratk. fin. naložbe+naložb. Nepremičnine	857.985	1.869.783	0,35	0,49	72
sredstva	2.435.060	3.795.058			

č) stopnja dolgoročnosti investiranja

dolg. sredstva (brez odloženih terjatev za davek)	808.675	1.084.115	0,33	0,29	116
sredstva	2.435.060	3.795.058			

d) stopnja kratkoročnosti investiranja

kratk. sredstva + kratk. AČR	1.626.385	2.710.943	0,67	0,71	94
sredstva	2.435.060	3.795.058			

e) stopnja odpisanosti osnovnih sredstev

popravek vrednosti osnovnih sredstev	642.304	408.607	0,46	0,30	154
nabavna vrednost osnovnih sredstev	1.399.301	1.368.867			

3. KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA**a) kapitalska pokritost osnovnih sredstev**

kapital	1.724.071	1.361.783	2,28	1,42	161
osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	756.997	960.260			

b) kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev

kapital	1.724.071	1.361.783	2,13	1,26	170
dolgoročna sredstva	808.675	1.084.115			

c) dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev

kapital + dolg. dolgovi	2.123.251	2.631.184	2,63	2,43	108
dolgoročna sredstva	808.675	1.084.115			

č) dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev in zalog

kapital + dolg. dolgovi	2.123.251	2.631.184	2,63	2,43	108
dolgoročna sredstva + zaloge	808.675	1.084.115			

Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS TEKOČE/ PRETEKLO LETO
TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	
2010	2009	2010	2009	

d) neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)

likvidna sredstva	429.083	325.160	1,38	0,28	493
kratkoročne obveznosti	311.809	1.163.874			

e) pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)

likvidna sredstva + kratkoročne terjatve	752.599	850.907	2,41	0,73	330
kratkoročne obveznosti	311.809	1.163.874			

f) kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)

kratkoročna sredstva	1.610.584	2.698.690	5,17	2,32	223
kratkoročne obveznosti	311.809	1.163.874			

g) koeficient komercialno terjatveno-obveznostnega razmerja

kratk. in dolg. terjatve do kupcev	18.945	144.932	0,20	1,52	13
kratk. in dolg. obveznosti do dobaviteljev	95.842	95.223			

h) kratkoročno terjatveno-obveznostno razmerje

kratkoročne terjatve	323.516	525.747	1,50	1,20	125
kratkoročne obveznosti	215.117	438.688			

4. KAZALNIKI OBRAČANJA**a) obračanje obratnih sredstev**

poslovni odhodki v poslovnem obdobju	2.234.658	1.915.193	2,52	1,45	173
povprečno stanje obratnih sredstev	886.567	1.316.299			

b) obračanje osnovnih sredstev

amortizacija v poslovnem obdobju	115.479	11.426	0,13	0,01	1.040
povprečna vrednost stanja OS (neodpisana vr.)	858.629	883.127			

5. KAZALNIKI GOSPODARNOSTI**a) gospodarnost poslovanja**

poslovni prihodki	2.338.771	1.842.056	1,05	0,96	109
poslovni odhodki	2.234.658	1.915.192			

b) celotna gospodarnost

prihodki	2.438.781	1.938.232	1,03	1,00	103
odhodki	2.370.283	1.936.902			

c) stopnja proizvodne stroškovnosti posl. prih.

stroški proizvodnje v prodanih količinah	2.099.603	1.883.841	0,90	1,02	88
poslovni prihodki	2.338.771	1.842.056			

	Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS
	TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	TEKOČE LETO	PRETEKLO LETO	TEKOČE/ PRETEKLO LETO
	2010	2009	2010	2009	
č) stopnja delovne stroškovnosti posl. prihodkov					
stroški dela	-998.737	-895.893			
poslovni prihodki	2.338.771	1.842.056	-0,43	-0,49	88
d) stopnja materialne stroškovnosti posl. rihodkov					
stroški materiala	24.098	43.197			
poslovni prihodki	2.338.771	1.842.056	0,01	0,02	44
e) stopnja dobičkovnosti poslovnih prihodkov					
poslovni dobiček	104.113	-73.137			
poslovni prihodki	2.338.771	1.842.056	0,04	-0,04	-112
f) stopnja dobičkovnosti prihodkov					
dobiček (pred obdavčitvijo)	68.498	1.330			
prihodki	2.438.781	1.938.232	0,03	0,00	4.093
g) stopnja čiste dobičkovnosti prihodkov					
čisti dobiček	55.019	263			
prihodki	2.438.781	1.938.232	0,02	0,00	16.626
6. KAZALNIKI DONOSNOSTI					
a) čista dobičkonosnost kapitala					
čisti dobiček v poslovnem obdobju	55.019	263			
povprečna vr. kapitala (brez č.dobička posl.obd.)	1.515.418	1.425.119	0,04	0,00	19.673
b) čista dobičkonosnost osnovnega kapitala					
čisti dobiček v poslovnem obdobju	55.019	263			
povprečna vrednost osnovnega kapitala	790.770	751.127	0,07	0,00	19.871

Pravdni postopki

Družba je kot tožena stranka udeležena v dveh pravnih postopkih.

Dogodki po bilanci stanja

Družba ocenjuje, da je za potrebe javnosti dolžna razkriti še naslednje poslovne dogodke:

- V času od 31.12.2010 je družba zmanjšala število odvisnih borznoposredniških zastopnikov iz 8 na 6.
- Dne 28.02.2011 je v plačilo zapadlo posojilo dano povezani osebi Nufin d.o.o. v višini 172.178 EUR, ki je ustrezno zavarovano s FI.

CILJI, NAČRTI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

V letu 2011 bomo morali okrepiti prizadevanja v zvezi s trženjem produktov, ki jih ponuja GBD BDP. S tem namenom bomo pripravili par novih produktov oz. prilagodili tiste, ki jih že ponujamo. Prilagodili bomo tudi strukturo zaposlenih v družbi, ki bo bolj prodajno naravnana. V kratkem ne pričakujemo bistvenega izboljšanja stanja na slovenskem kapitalskem trgu, od katerega je poslovanje družbe zelo odvisno. Zato so osnovni kratkoročni cilji družbe usmerjeni v ohranitev poslovanja družbe v trenutnem obsegu in v optimizacijo poslovanja. Srednje in dolgoročno pa ocenjujemo, da bi bilo potrebno, v primeru, da se tendence izboljšanja poslovanja ne pokažejo, iskati strateškega poslovnega partnerja, ki bi lahko zagotovili dolgoročno dobičkonosno poslovanje družbe.

Najpomembnejši cilji GBD BPD v letu 2011 so po oceni izvršnih direktorjev naslednji:

- Ohranitev nivoja prihodkov družbe v letu 2010 na področju borznega posredovanja (doma in v tujini) in drugih storitev, rast prihodkov iz naslova upravljanja za 30% glede na leto 2010;
- nadaljnje prestrukturiranje prihodkov, tako da se poveča delež storitev, ki imajo večjo dodano vrednost;
- znižanje stroškov poslovanja glede na preteklo leto za 10 %;
- prenova sistema GBD ONline, kjer bi združili 3 sisteme v enega (GBD Online, Finport in IB...)
- izboljšati servis strankam, s poudarkom na posredovanju (brokerage);
- izboljšati marketing in prenova spletnih strani;
- kadrovske optimizirati poslovanje družbe (Finport, zaledna služba, poslovalnica LJ);
- uvajanje novih idej in zamisli (tako notranjih kot zunanjih);
- zaradi nestabilnega poslovnega okolja bo uprava veliko pozornost posvečala področju obvladovanja tveganj.

POROČILO V SKLADU S SKLEPOM O RAZKRITJIH S STRANI BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB

1. POLITIKA IN CILJI UPRAVLJANJA S TVEGANJI

Namen celovitega upravljanja s tveganji je optimizacija poslovnih odločitev ter identifikacija in ustrezno obvladovanje nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje zastavljenih ciljev za vse udeležence v poslovnem procesu. Cilj postavitve sistema za upravljanje s tveganji ni izogibanje vsem tveganjem, temveč njihova identifikacija ter prevzemanje in upravljanje z njimi v okviru ugotovljene sposobnosti ter pripravljenosti za prevzemanje tveganj. Z implementacijo učinkovitega sistema upravljanja s tveganji GBD BPD zasleduje sledeče cilje:

- povečanje verjetnosti doseganja postavljenih ciljev,
- boljše upravljanje s sredstvi,
- hitrejše odzivanje na notranje in zunanje spremembe,
- povečanje razumevanja ključnih tveganj in možnih posledic.

2. ORGANIZACIJA IN SISTEM UPRAVLJANJA S TVEGANJI

GBD BPD ima definirano organizacijsko strukturo in ustrezno sistematizacijo delovnih mest s točno določeno pristojnostjo ter odgovornostjo posameznikov. S tem se sistemsko preprečuje nastanek nasprotij interesov.

Osnova organiziranosti upravljanja s tveganji je tako razmejitev pristojnosti, ki v čim večji meri onemogoča napake, poneverbe in nepravilnosti ter odpravlja konflikte interesov. V okviru zastavljene strategije je družba vzpostavila naslednji organizacijski ustroj za upravljanje s tveganji:

- za prevzemanje in celovito upravljanje s tveganji sta odgovorna izvršna direktorja, ki sprejemata politike prevzemanja in upravljanja posameznih tveganj in potrujeta limite;
- za določanje in preverjanje metodologije ocenjevanja tveganj, tekoče spremljanje in evidentiranje tveganj, nadziranje višine izpostavljenosti tveganjem ter spremljanje usklajenosti s strategijo, politikami in sprejetimi limiti je odgovoren upravljalec tveganj, ki mu pri delu pomagajo vsi zaposleni.

Celovit sistem upravljanja s tveganji v družbi zajema:

- postavitve strategije in politik za prevzemanje posameznih tveganj;
- izdelavo registra tveganj z identifikacijo vseh pomembnih tveganj z izdelavo zbirne ocene tveganj; zbirna ocena prikazuje rangiranje poslovnih procesov/aktivnosti glede na višino pomena aktivnosti za družbo ter potrebnega obvladovanja v odvisnosti od višine ponderiranih tveganj in ustreznosti notranjih kontrol;
- ocenjevanje ustreznega notranjega kapitala z določitvijo sposobnosti za

- prevzemanje tveganj;
- notranje poročanje o tveganjih;
- ustrezno razmejitev pristojnosti in pooblastil;
- vzpostavitev limitov glede dovoljene višine izpostavljenosti;
- načrt neprekinjenega poslovanja in krizni načrt;
- sistem notranjih kontrol;
- notranjo revizijo.

3. UGOTAVLJANJE, MERJENJE, OCENJEVANJE, OBVLADOVANJE IN SPREMLJANJE TVEGANJ

3.1. OPERATIVNO TVEGANJE

Za izračunavanje kapitalske zahteve za operativno tveganje družba uporablja enostaven pristop v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje borznoposredniške družbe. Za izračun višine potrebnega notranjega kapitala za operativna tveganja družba uporablja standardiziran pristop, ki mu doda pribitek na podlagi lastne ocene. Višina operativnega tveganja izračunana z uporabo enostavnega pristopa v letu 2010 znaša 420.553 EUR. V letu 2011 se bo vrednost tveganja z uporabo enostavnega pristopa razpolovila, ker smo za leto 2007 pri izračunu upoštevali prihodke iz naslova FI, ki so bili po oddelitvi družbe 2008 preneseni na novoustanovljeno družbo.

Strategija GBD BPD d.d. na področju operativnega tveganja je opredeljena s ciljem minimizacije potencialnih in dejanskih operativnih škod. Vloga izvršnih direktorjev temelji na aktivnem pristopu upravljanja z operativnimi tveganji, ki obsegajo dejavno spodbujanje zavedanja operativnega tveganja v podjetju, transparentnost in beleženje dejanskih in potencialnih škod. Družba ima v internih aktih opredeljen sistem poročanja o škodnih dogodkih. Ob nastanku izgube/škode/druge posledice družba te analizira in ustrezno ukrepa. Izvajanje ukrepov nadzira zadolžena oseba za naknadni nadzor in v skladu z letnim planom tudi notranja revizija. Družba bo najmanj na dve leti opravljala pregled ustreznosti modela upravljanja tveganj.

3.2. TRŽNO TVEGANJE (POZICIJSKO IN VALUTNO TVEGANJE)

Družba ne izvaja aktivnega trgovanja za lasten račun, njena trgovalna knjiga pa obsega le nekaj finančnih instrumentov. Pozicijsko tveganje predstavlja po kvantitativnih izračunih eno manjših izpostavljenosti borznoposredniške družbe. Pozicijsko tveganje (ki se uvršča med tržna tveganja) družba izračunava za naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter izvedene finančne instrumente. Podjetje uporablja pri izračunavanju tržnih tveganj standardiziran pristop. Višina pozicijskega tveganja na dan 31.12.2010 znaša 12 tisoč EUR, valutnega tveganja pa 4 tisoč EUR.

Podjetje svoj portfelj FI občasno pregleduje in ga prilagaja novim razmeram. Z namenom zniževanja tveganja portfelja ustrezno pozornost daje diverzifikaciji portfelja. Tveganja obvladuje z: internimi akti, vzpostavitev notranjih kontrol in notranjo revizijo. Izpostavljenost pozicijskemu in valutnemu tveganju je glede na višino kapitala majhna, zato ocenjujemo, da je družba sposobna prevzemati dodatno pozicijsko in valutno tveganje v zmernih mejah.

Družba v sklopu spremljanja poslovanja strank, z namenom obvladovanja tržnih tveganj, spremlja razmere na finančnih trgih in naročila strank ustrezno dokumentira, glede na vrsto naročil.

3.3. KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da zaradi katerega koli razloga ne izpolni v celoti svoje finančne ali pogodbene obveznosti. Za izpolnjevanje kapitalskih zahtev za kreditna tveganja GBD BPD uporablja standardiziran pristop za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje. Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se računa enkrat mesečno in poroča ATVP.

V podjetju imamo vzpostavljen proces odobritve in spremljave kredita ter proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja. Družba ne razpolaga z lastnimi statističnimi podatki iz preteklih dogajanj za ugotavljanje višine kreditne izpostavljenosti po posameznih dolžnikih na podlagi njihovega razporejanja v bonitetne razrede. Zato se družba lahko zanaša le na statistične ugotovitve (verjetnosti neplačila in stopnjo poplačila v primeru stečaja), ki so javnega značaja in temeljijo na izkustvu drugih subjektov na trgu. Podjetje vzpostavlja jasno in dosledno organizacijsko strukturo odločanja o odobritvi kredita.

GBD BPD d.d. je ob koncu leta 2010 bistveno zmanjšala kreditno izpostavljenost in tako zmanjšala kreditno tveganje. Izračun izpostavljenosti kreditnemu tveganju po standardiziranem pristopu konec decembra 2010 znaša 147.645 EUR in se je v primerjavi z novembrom zmanjšala za 34,5 %. Sposobnost za prevzemanje tveganj: Glede na višino izpostavljenosti kreditnemu tveganju v povezavi s kapitalsko ustreznostjo ocenjujemo, da družba lahko dodatno kreditno tveganje prevzema v zmernih mejah.

3.4. OBRESTNO TVEGANJE

Tveganje obrestne mere razumemo kot tveganje nastanka izgube zaradi spremembe obrestne mere. V družbi se možnost obrestnega tveganja pojavlja v naslednjih primerih:

- V primeru naložbe v FI s spremenljivo obrestno mero, v času, ko obrestne mere padajo;
- v primeru najema posojila s spremenljivo obrestno mero, v času, ko obrestne mere rastejo;
- v primeru naložbe v FI s fiksno obrestno mero, v času, ko obrestne mere rastejo;
- v primeru najema posojila s fiksno obrestno mero, v času, ko obrestne mere padajo ;
- v primeru prejema kuponskih obresti, ki bi jih želeli ponovno reinvestirati v dolžniške FI, vendar pa obrestne mere na trgu padajo in tečaji teh papirjev rastejo.

Obrestno tveganje v družbi se meri, obvladuje in upravlja v okviru tržnega in kreditnega tveganja.

Obrestno tveganje je povezano s tržnim tveganjem, saj sprememba obrestne mere vpliva na splošna in posebna pozicijska tveganja. Iz tega razloga je obrestno tveganje na osnovi FI, ki jih ima podjetje v portfelju, vrednoteno pri tržnem tveganju FI.

Podjetje je izpostavljeno obrestnim tveganjem predvsem pri izdaji in najetju kreditov s spremenljivo obrestno mero. Zato obvladujemo obrestno tveganje znotraj kreditnega procesa. V družbi se ocenjuje obrestno tveganje kot ne toliko pomembno.

3.5. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nezmožnosti poravnave obveznosti ob njihovi dospelosti. Likvidnostni količnik, ki ga izračunavamo na določen dan kot razmerje med obsegom likvidnih sredstev in dospelih ter kmalu dospelih obveznosti na ta dan, ni v letu 2010 nikoli padel pod mejo 1. Povprečna vrednost količnika je v letu 2010 znašala 2,12.

Družba obvladuje likvidnostno tveganje tako, da zagotavlja likvidnostnemu tveganju primerne višine likvidnih naložb oz. druge oblike oskrbe z likvidnostjo, spremlja primerne strukture virov sredstev in finančnih sredstev. Podjetje ima z banko sklenjeno Pogodbo za klasični limit na poslovnem računu. Limit je namenjen potrebam zagotavljanja likvidnosti in se ga lahko črpa v vsakem trenutku. Za namene pravočasnega obvladovanja tveganj je družba določila notranji količnik likvidnosti.

4. INFORMACIJE O OSEBAH, VKLJUČENIH V RAZKRITJA

GBD BPD d.d. ni vključen v nadzor na konsolidirani podlagi znotraj EU in zahteve glede razkritij izpolnjuje na posamični podlagi, torej na ravni GBD BPD d.d..

5. KAPITAL IN RAZČLENITEV KAPITALSKIH ZAHTEV

5.1. KAPITAL

Družba je na dan 31.12.2010 izkazovala naslednje sestavine kapitala:

Postavka	v 1.000 EUR
Temeljni kapital	
osnovni kapital	830
kapitalske rezerve	188
rezerve in zadržan dobiček	500
(-) Odbitne postavke temeljnega kapitala	
neopredmetena dolgoročna sredstva	-243
SKUPAJ	1.275

Znesek temeljnega kapitala na dan 31.12.2010 znaša 1.275.084 EUR. Temeljni kapital se sestoji iz seštevka osnovnega kapitala 830.412 EUR, kapitalskih rezerv 187.557 EUR in dobička iz prejšnjih let 500.549 EUR, kar skupaj zneso 1.518.518 EUR, od tega zneska smo odšteli neopredmetena osnovna sredstva v višini 243.435 EUR. GBD BPD d.d. ne razpolaga z Dodatnim kapitalom I in II.

Kapitalske zahteve za tveganja:

Postavka	v 1.000 EUR
Kapitalske zahteve	
kreditno tveganje	148
tržno tveganje	16
operativno tveganje	421
Kapitalske zahteve skupaj	585
Kapital skupaj	1.275
Količnik kapitalske ustreznosti	17,44

Količnik kapitalske ustreznosti na dan 31.12.2011 znaša 17,44 %.

5.1. RAZČLENITEV KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TRŽNA TVEGANJA

Kapitalska zahteva za tržno tveganje po vrstah tveganj na dan 31.12.2010:

Vrsta tveganja	v 1.000 EUR
Dolžniški finančni instrumenti	9
Lastniški finančni instrumenti	3
Tuje valute	4
SKUPAJ	16

Družba za izračun kapitalske zahteve za tržna tveganja ne uporablja notranjih modelov.

5.2. RAZČLENITEV KAPITALSKE ZAHTEVE ZA KREDITNA TVEGANJA

V spodnji tabeli so prikazane vrednosti izpostavljenosti po stopnjah kreditne kvalitete. Družba tveganju prilagojene izpostavljenosti ne znižuje za učinke kreditnih zavarovanj.

v 1.000 EUR			
Utež	Neto vrednost izpostavljenosti	Tveganju prilagojena izpostavljenost	Kapitalska zahteva
0 %	3	0	0
20 %	429	86	7
100 %	2.350	1.759	141

Družba ni imenovala zunanjih bonitetnih institucij za uporabo bonitetnih ocen za določanje uteži tveganja.

5.3. KAPITALSKA ZAHTEVA ZA OPERATIVNO TVEGANJE

Višina operativnega tveganja izračunana z uporabo enostavnega pristopa v letu 2010 znaša 420.553 EUR.

6. MINIMALNE KAPITALSKE ZAHTEVE IN PROCES OCENJEVANJA POTREBNEGA NOTRANJEGA KAPITALA TER KLJUČNE INFORMACIJE O SESTAVINAH KAPITALA

Namen ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala je ugotavljanje in zagotavljanje ustreznega kapitala borzno posredniške družbe za pokrivanje prevzetih tveganj. Družba izvaja proces ocenjevanja notranjega kapitala sorazmerno z značilnostmi,

obsegom in zapletenostjo poslov, ki jih opravlja. Proces ocenjevanja temelji na ugotavljanju in merjenju oziroma ocenjevanju tveganj, oblikovanju zbirne ocene tveganj ter spremljanju vseh pomembnih tveganj, ki jih borzno posredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja. V procesu ocenjevanja družba ugotavlja potreben notranji kapital za tista tveganja, ki so v profilu tveganosti družbe ugotovljena kot pomembna tveganja in so naslednja: kreditno tveganje, tržno tveganje, operativno tveganje, tveganje dobičkonosnosti, kapitalsko tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje ugleda, tveganje koncentracije in strateško tveganje.

Notranji kapital družbe predstavlja celoten kapital družbe, ki je sestavljen iz osnovnega kapitala, vseh kapitalskih rezerv ter nerazdeljenega dobička. Pri oceni notranjega kapitala družba upošteva naslednje odbitne postavke: neopredmetena dolgoročna sredstva, čista izguba poslovnega leta oz. izguba med letom in druge ocenjene odbitne postavke.

Ocene potrebnega notranjega kapitala:

GBD BPD d.d pri oceni potrebnega notranjega kapitala izračuna obseg kapitala potrebnega za pokrivanje kreditnega, operativnega in tržnega tveganja na podlagi pristopa, ki ga uporablja pri izračunu kapitalске zahteve po Sklepu ATVP. Družba uporablja pri oceni potrebnega notranjega kapitala manj kompleksen pristop z metodo dodajanja. Za interne namene družba z dodatnimi kvalitativnimi metodami oceni naslednja tveganja: dodatno tveganje in naslova kreditnega tveganja, dodatno tveganje iz naslova operativnega tveganja, tveganje dobičkonosnosti, likvidnostno tveganje, tveganje ugleda, koncentracije ter strateško tveganje.

Ocena notranjega kapitala in kapitalskih zahtev za december 2010:

Postavka	v 1.000 EUR	Postavka	v 1.000 EUR
Notranji kapital		Interna ocena tveganj	
osnovni kapital	830	kreditno tveganje	219
kapitalske rezerve	188	operativno tveganje	382
rezerve in zadržan dobiček	500	tržno tveganje	16
neopredmetena dolgoročna sredstva	-243	ostala tveganja	210
Skupaj notranji kapital	1.275	Skupaj tveganja	827

Ocena količnika kapitalске ustreznosti za notranje potrebe v okviru procesa ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala za december 2011 znaša 12,33 %.

7. KREDITNO TVEGANJE NASPROTNE STRANKE

Kot sprejemljive vrste kreditnega zavarovanja družba upošteva vrste stvarnega in osebnega kreditnega zavarovanja, kot so navedene v Sklepu o kreditnih zavarovanjih borznoposredniške družbe. Družba lahko kot sprejemljivo kreditno zavarovanje upošteva tudi druge vrste kreditnih zavarovanj, ki se ne štejejo kot sprejemljiva kreditna zavarovanja v skladu s Sklepom, oziroma ki ne izpolnjujejo minimalnih zahtev, ki morajo biti izpolnjene, da se učinki na zmanjšanje kreditnega tveganja v skladu s Sklepom lahko pripoznajo. O konkretni zahtevi zavarovanja za uravnavanje kreditnega tveganja ter primernosti posameznega zavarovanja odločata izvršna

direktorja družbe, ko odločata o posameznem poslu oz. poslih, ki za družbo pomenijo prevzemanje izpostavljenosti kreditnemu tveganju.

Stanje kratkoročno danega posojila povezani pravni osebi na dan 31.12.2010 znaša 172.178 EUR, kar predstavlja 14 % kapitala. Posojilo predstavlja glavnino kratkoročnih posojil in je ustrezno zavarovano s finančnimi instrumenti.

Družba tekoče spremlja višino in potrebne spremembe zavarovanj, ki jih družba zagotavlja posojilodajalcem za prejeta posojila. Družba ne ugotavlja zneska spremembe zavarovanja, ki bi ga morala zagotoviti v primeru znižanja kreditne bonitete, saj družba nima določenega ratinga s strani mednarodne rating agencije, z internimi ratingi bank pa družba ni seznanjena.

Družba v svojem portfelju in trgovalni knjigi nima izvedenih finančnih instrumentov in iz tega naslova ne ugotavlja izpostavljenosti. Za varovanje izpostavljenosti kreditnemu tveganju ne uporablja kreditnih izvedenih finančnih instrumentov. Družba v letu 2010 ni sklenila poslov s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti za lastni portfelj kot tudi ne za račun strank.

8. KREDITNA ZAVAROVANJA

Družba pri izračunu izpostavljenosti kreditnemu tveganju ne upošteva učinka kreditnih zavarovanj.

9. KREDITNO TVEGANJE IN TVEGANJE ZMANJŠANJA VREDNOSTI ODKUPLJENIH TERJATEV

Vsebina je podrobneje opisana v poglavju Dodatne informacije o postavkah v računovodskih izkazih.

10. NALOŽBE V LASTNIŠKE VP, KI NISO VKLJUČENI V TRGOVALNO KNJIGO

Družba ne izvaja aktivnega dnevnega trgovanja z lastniškimi vrednostnimi papirji. Na dan 31.12.2010 je imela družba vrednostno 304.739 EUR lastniških vrednostnih papirjev, ki so kupljeni za prodajo. Vrednost delnic namenjenih za trgovanje pa je 38.424 EUR. Naložbe, ki niso vključene v trgovalno knjigo, predstavljajo investicijski portfelj družbe, kjer se družba posamično odloča o odprodaji posamezne naložbe v povezavi z lastnostmi posamezne naložbe, tržnimi razmerami in likvidnostnimi preferencami družbe.

Podrobnejše informacije o naložbah so predstavljene v poglavju Dodatne informacije o postavkah v računovodskih izkazih.

11. PRISTOP IRB, NAPREDNI PRISTOP IN LISTNINJENJE

Družba za izračunavanje kapitalskih zahtev ne uporablja IRB pristopa in naprednega pristopa. Družba ne izvaja listinjenja.

12. KREDITNA ZAVAROVANJA

Družba pri izračunu izpostavljenosti kreditnemu tveganju ne upošteva učinka kreditnih zavarovanj.

Kranj, marec 2011



GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d.

Blaž Pipp, izvršni direktor

Jožica Vavpotič Srakar, izvršna direktorica

Ani Klemenčič, predsednica UO

Boris Eržen, član UO

	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1. do 31.12.2010		v EUR	
	I-XII 2010	I-XII 2009	Indeks 2010/2009	
	31.12.2010	31.12.2009		
1. Čisti prihodki od prodaje	1.455.817	1.567.637		0,93
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	1.254.297	1.174.599		1,07
Prihodki od storitev borznega posredovanja v državi	372.957	475.277		0,78
Prihodki od storitev gospodarjenja z vrednostnimi papirji	320.448	157.230		2,04
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja				
Prihodki od storitev investicijskega svetovanja v tujini				
Prihodki od storitev v zvezi s prevzemi				
Prihodki od storitev vodenja računov nemat.vrednostnih papirjev	559.662	540.268		1,04
Prihodki od storitev uvedbe vrednostnih papirjev v javno trgovanje				
Drugi prihodki od storitev	1.230	1.824		0,67
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	201.520	393.038		0,51
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	882.954	274.419		3,22
- od tega prih. iz posebih rezerv. po sklepu (124.člen zak.o trgu vr.pap.)	882.954	273.110		3,23
5. Stroški blaga, materiala in storitev	843.643	872.463		0,97
a) Nabavna vredn.prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega mater.	24.098	43.197		0,56
b) Stroški storitev	819.545	829.266		0,99
Stroški storitev KDD	201.147	217.263		0,93
Stroški storitev borz	30.343	35.384		0,86
Stroški storitev plačilnega prometa	1.459	1.468		0,99
stroški drugih storitev	586.596	575.151		1,02
6. Stroški dela	998.737	895.894		1,11
a) Stroški plač	758.203	690.242		1,10
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojn.zavarovanj)	128.254	116.112		1,10
c) Drugi stroški dela	112.280	89.540		1,25
7. Odpisi vrednosti	235.434	132.070		1,78
a) Amortizacija	235.434	100.718		2,34
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred.sred.in opred.OS				
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		31.352		0,00
8. Drugi poslovni odhodki	156.844	14.766		10,62
- od tega oblikovane posebne rezervacije po sklepu	1.563	4.567		0,34
9. Finančni prihodki iz deležev	18.745	2.486		7,54
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini				
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih				
c) Finančni prihodki iz delnic v drugih družbah	0	0		
č) Drugi finančni prihodki iz drugih naložb	18.745	2.486		7,54
10. Finančni prihodki iz danih posojil	16.301	26.682		0,61
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini				
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	16.301	26.682		0,61
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	27.808	55.786		0,50
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini				
c) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	27.808	55.786		0,50
12. Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	0	0		
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	16.909		0,00
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini				
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	16.909		0,00
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic				
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0		
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	135.435	2.397		56,50
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini				
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	1.357	15		90,47
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	134.078	2.382		56,29

GBD BPD d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj
Davčna številka: 46365877, Matična številka 5943086

	31.12.2010	31.12.2009	
15. Drugi prihodki	37.155	11.223	3,31
16. Drugi odhodki	189	2.403	0,08
17. Davek iz dobička	13.478	1.068	12,62
19. Odloženi davki	0	0	
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja [1 ± 2 + 3 + 4 - 5 - 6 - 7 - 8 + 9 + 10+11-12-13-14+15-16-17±18]	55.019	263	209,32

Oseba, odgovorna za sestavljanje bilance:

Ermina Hunjak



Kraj in datum:

KRANJ, 15.02.2011

Odgovorna oseba:

Blaž Pipp



Joži Vavpotič Srakar



gbd GBD GORENJSKA
BORZNOPOSREDNIŠKA
DRUŽBA D.D.

9

BILANCA STANJA na dan 31.12.2010

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
Sredstva	2.435.061	3.795.058
A. Dolgoročna sredstva	808.676	1.084.115
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	243.435	351.880
1. Dolgoročne premoženjske pravice	243.435	351.880
2. Dobro ime	*	
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	
II. Opredmetena osnovna sredstva	513.563	620.340
1. Zemljišča in zgradbe	228.200	244.122
a) Zemljišča	37.100	37.100
b) Zgradbe	191.100	207.022
2. Proizvajalne naprave in stroji		
3. Druge naprave in oprema	285.363	175.701
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	200.517
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	200.517
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih		
III. Naložbene nepremičnine		
IV. Dolgoročne finančne naložbe	0	22.000
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	0	22.000
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		
c) Druge delnice in deleži	0	22.000
č) Druge dolgoročne finančne naložbe		
2. Dolgoročna posojila	0	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		
b) Dolgoročna posojila drugim		
c) Dolgoročni nevplačani vpoklicani kapital		
V. Dolgoročne poslovne terjatve	51.678	89.895
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	51.678	89.895
VI. Odložene terjatve za davek	0	0
B. Kratkoročna sredstva	1.610.584	2.698.690
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
II. Zaloge	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	857.985	1.847.783
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	685.807	1.029.284
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		
b) Druge delnice in deleži		
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	685.807	1.029.284
2. Kratkoročna posojila	172.178	818.499
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		
b) Kratkoročna posojila drugim	172.178	818.499
c) Kratkoročni nevplačani vpoklicani kapital		
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	323.516	525.747
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	18.945	144.931
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	304.571	380.816
IV. Denarna sredstva	429.083	325.160
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	15.801	12.253
Zabilančna sredstva	516.306.434	1.074.657.566

	31.12.2010	31.12.2009
Obveznosti do virov sredstev	2.435.061	3.795.058
A. Kapital	1.724.071	1.361.782
I. Vpoklicani kapital	830.412	751.126
1. Osnovni kapital	830.412	751.126
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		
II. Kapitalske rezerve	187.557	19.843
III. Rezerve iz dobička	89.988	89.988
1. Zakonske rezerve	89.988	89.988
2. Rezerve za lastne delnice		
3. Lastne delnice (kot odbitna postavka)		
4. Statutarne rezerve		
5. Druge rezerve iz dobička		
IV. Presežek iz prevrednotenja	60.546	277
V. Preneseni čisti poslovni izid	500.549	500.285
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	55.019	263
B. Rezervacije in dolgor. pasivne časovne razmejitve	384.044	1.255.160
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	10.276	
2. Druge rezervacije	373.768	1.255.160
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		
C. Dolgoročne obveznosti	15.137	14.241
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		
2. Dolgoročne finančne obveznosti do dobaviteljev		
3. Dolgoročne menične obveznosti		
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		
III. Odložene obveznosti za davek	15.137	14.241
Č. Kratkoročne obveznosti	311.809	1.163.875
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		
II. Kratkoročne finančne obveznosti	96.692	725.186
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	96.692	725.186
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	215.117	438.689
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		
2. Kratkoročne finančne obveznosti do dobaviteljev	95.842	95.224
3. Kratkoročne menične obveznosti		
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	119.275	343.465
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
Zabilančne obveznosti	516.306.434	1.074.657.566
	0	0

Oseba, odgovorna za sestavljanje bilance:

Ermina Hunjak

u mw

gbd

GBD GORENJSKA
BORZNOPOSREDNIŠKA
DRUŽBA D.O.

9

Odgovorna oseba:

Blaž Pipp

Blaž Pipp

Joži Vavpotič Srakar

Joži Vavpotič Srakar

Kraj in datum:

KRANJ, 15.02.2011

IZKAZ DENARNEGA TOKA od 1.1. - 31.12.2010

	31.12.2010	31.12.2009
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	1.907.054	3.243.171
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.696.876	1.516.396
Druqi prejemki pri poslovanju	210.178	1.726.775
b) Izdatki pri poslovanju	-2.015.345	-2.101.925
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-821.742	-970.813
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-964.227	-915.455
Izdatki za dajatve vseh vrst	-120.140	-113.647
Druqi izdatki pri poslovanju	-109.235	-102.010
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	-108.291	1.141.246
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	581.610	4.484.923
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenja	12.342	25.629
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	569.268	4.459.294
b) Izdatki pri naložbenju	-412.127	-4.991.451
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-188.908
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-12.772	-19.249
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-399.355	-4.783.294
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	169.483	-506.528
C. Denarni tokovi pri financiranju	42.730	20.121
a) Prejemki pri financiranju	42.730	0
Prejemki od vplačaneqa kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	42.730	0
b) Izdatki pri financiranju	0	-20.121
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		-20.121
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0
Izdatki za izplačila dividend in druqih deležev v dobičku		0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	42.730	-20.121
Č. Končno stanje denarnih sredstev	429.083	325.160
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	103.923	614.597
+		
y) Začetno stanje denarnih sredstev	325.160	-289.437

Oseba, odgovorna za sestavljanje
 obrazca:

Ermina Hunjak

Kranj, 15.02.2011



GBD GORENJSKA
 BORZNOPOSREDNIŠKA
 DRUŽBA D.D.

Odgovorna oseba:

Blaž Pipp

Joži Vavpotič Srakar

GBD BPD d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj
 Davčna številka: 46365877, Matična številka 5943086

IZKAZ GIBANJA KAPITALA od 1.1.2010 do 31.12.2010

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čist poslovnih izid		Skupaj
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve		Zakonske rezerve	Lasne delnice in lasni poslovnih dobiček		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čist poslovnih izid	
A1. Končno stanje 31/12-2009	751.127	19.843	89.988	0	277	500.285	263	1.381.783	
a) Preračuni za nazaj								0	
b) Prilagoditve za nazaj								0	
A2. Začetno stanje 01/01-2010	751.127	19.843	89.988	0	277	500.285	263	1.361.783	
B1. Spremembe lastniškega kapitala	79.286	167.714	0	0	0	0	0	247.000	
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala								0	
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala								0	
c) Vpoki vpisane ga osnovnega kapitala								0	
d) Vnos dodatnih vplačil kapitala	79.286	167.714						247.000	
e) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih dobičkov								0	
f) Obujev ozroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih dobičkov								0	
g) Vračilo kapitala								0	
h) Izplačilo dividend								0	
i) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora								0	
j) Druge spremembe lastniškega kapitala								0	
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	60.269	0	55.019	115.288	
a) Vnos čistega poslovnega izida								55.019	
b) Sprememba presečka iz prevrednotenja neopredmetnih sredstev								55.019	
c) Sprememba presečka iz prevrednotenja opredmetnih osnovnih sredstev								0	
d) Sprememba presečka iz prevrednotenja finančnih in obzob								0	
e) Druge sestavine vseobsegajočega donosa								60.269	
B3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	263	(263)	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primanjilja po poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala								0	
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora								0	
c) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine								0	
d) Poravnava izgube kot odbite sestavine kapitala								0	
e) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne selee iz drugih sestavn. kapitala								0	
f) Sprejete rezerv za lastne delnice in lastne poslovne dobičke ter razporeditev na druge sestavine kapitala								0	
g) Druge spremembe v kapitalu								0	
C. Končno stanje 31/12-2010	830.412	187.557	89.988	0	60.546	500.548	55.019	1.724.071	
BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA								55.019	

Ime in priimek izpolnjevalca:
 Hunjak Ermina

Ermina Hunjak

Odgovorna oseba:
 Baz Pipp, Joži Vajupote Srakar

Baz Pipp



GBD BPD D.D., Koroška cesta 5
 4000 Kranj

PRILOGA 2

POSREDNIŠKO POSLOVANJE
 priloga k bilanci stanja na dan 31.12.2010

matična številka: 5943086
 davčna številka: 46365877

Zaporedna številka	Skupina kontov	Vsebina	Znesek v EUR	
			zadnji dan obračunskega obdobja	zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja
1	2	3	4	5
1=2+12+18		SREDSTVA	6.435.363	8.916.634
2=3+6+7+11		Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank	901.608	1.850.348
3=4+5	del 147	do strank	674.789	290.345
4		do povezanih strank	252.991	2.184
5		do drugih strank	421.798	288.161
6	del 148	do obračunskega računa BPD	0	43.323
7=8+9+10	del 148	do kupcev finančnih instrumentov strank	226.819	1.516.680
8		do oseb v Sloveniji		
9		do oseb v EU izven Slovenije	44.566	1.033.472
10		do oseb v tujini	182.253	483.208
11		do računov deviznih sredstev strank		
12=13+16+17		Terjatve računov deviznih sredstev strank	85.885	9.702
13=14+15	del 147	do strank	85.885	9.702
14		do povezanih strank		
15		do drugih strank	85.885	9.702
16		do kupcev finančnih instrumentov strank		
17		do transakcijskega računa za sredstva strank		
18=19+20		Denarna sredstva strank	5.447.870	7.056.584
19	116	Denarna sredstva strank na transakcijskem računu za sredstva strank (EUR)	3.315.405	5.540.109
20	118	Devizna sredstva strank na računih	2.132.465	1.516.475
25=26+37		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.435.363	8.916.634
26=27+30+31+35+36		Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank	3.990.196	5.873.961
27=28+29	del 247	do strank	3.658.917	5.534.110
28		do povezanih strank	770.823	118.864
29		do drugih strank	2.888.094	5.415.246
30	del 248	do obračunskega računa BPD	52.970	0
31=32+33+34	del 248	do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	0	0
32		do oseb v Sloveniji		
33		do oseb v EU izven Slovenije		
34		do oseb v tujini		
35	249	do transakcijskega računa za sredstva BPD	278.309	339.851
36		do računov deviznih sredstev strank		
37=38+41+44		Obveznosti računov deviznih sredstev strank	2.445.168	3.042.673
38=39+40	del 247	do strank	2.359.283	3.032.971
39		do povezanih strank	17.333	35.565
40		do drugih strank	2.341.950	2.997.406
41=42+43	del 248	do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	85.885	9.702
42		do oseb v EU izven Slovenije	37.179	28
43		do oseb v tujini	48.706	9.674
44		do transakcijskega računa za sredstva strank		
		ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	515.880.719	1.068.654.469
	999	Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah	515.880.719	1.068.654.469
		posredovanje naročil		
		izvrševanje naročil	477.415.204	1.055.030.844
		gospodarjenje s finančnimi instrumenti	38.465.513	13.623.625

Kranj, 15.2.2011

Ermina Hunjak
 (Ime in priimek izpolnjevalca)

u m

M.P.

Blaž Pipp, Joži Vavpotič Srakar
 (Podpis odgovorne osebe)

Blaž Pipp

gbd
 GBD GORENJSKA
 BORZNOPOSREDNIŠKA
 DRUŽBA D.O.O.

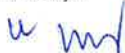
PORAVNALNO POSLOVANJE
 priloga k bilanci stanja na dan 31.12.2010

matična številka: 5943086
 davčna številka: 46365877

Zaporedna številka	Skupina kontov	Vsebina	Znesek v EUR	
			zadnji dan obračunskega obdobja	zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja
1	2	3	4	5
1=2+6		SREDSTVA	52.970	43.323
2=3+4+5		Terjatve obračunskega računa BPD	52.970	43.323
3	143	do transakcijskega računa BPD	0	
4	144	do transakcijskega računa za sredstva strank do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije	52.970	
5	146		0	43.323
6	115	Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	0	0
7=8		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	52.970	43.323
8=9+10+11		Obveznosti obračunskega računa BPD	52.970	43.323
9	243	do transakcijskega računa BPD		
10	244	do transakcijskega računa za sredstva strank do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije	0	43.323
11	246		52.970	0

Kranj, 15.02.2011

Ermina Hunjak



(Ime in priimek izpolnjevalca)

M.P.

Blaž Pipp

Joži Vavpotič Srakar

[Podpis odgovorne osebe]



PRILOGA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA
 za obdobje od 1.1. do 31.12.2010

matična številka: 5943086
 davčna številka: 46365877

Zaporedna številka	Skupina kontov	Vsebina	Znesek v EUR	
			obračunskega obdobja	prejšnjega obračunskega obdobja
1	2	3	4	5
1=2+12+13+14+15		A. PRIHODKI	2.366.296	1.896.272
2=3+4+5+6+7+8		Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	922.450	1.081.071
3		Posredovanje naročil		
4		Izvrševanje naročil	574.477	868.315
5		Trgovanje za svoj račun	27.525	55.525
6		Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	320.448	157.231
7		Investicijsko svetovanje		
8=9+10+11		Ostale investicijske storitve	0	0
9		izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj z obveznostjo odkupa		
10		izvedba prvih in nadaljnjih prodaj brez obv. odkupa		
11		upravljanje večstranskih sistemov trgovanja		
12		Pomožne investicijske storitve in posli	559.662	536.545
13		Vzajemno priznane finančne storitve		
14		Dodatne finančne storitve	1.230	5.546
15		Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	882.954	273.110
14=15+19		B. ODHODKI	234.512	258.682
15=16+17+18		Odhodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	232.949	254.115
16		Odhodki v zvezi s KDD-družbo in njej podobnimi organizacijami	201.147	217.263
17		Odhodki v zvezi z borzo vrednostnih papirjev in njej podobnimi organizacijami	30.343	35.384
18		Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	1.459	1.468
19		Odhodki, povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	1.563	4.567

Kranj, 15.2.2011

Ermina Hunjak



(Ime in priimek izpolnjevalca)

M.P.



Blaž Pipp



Joži Vavpotič Srakar

(Podpis odgovorne osebe)



PRILOGA K POSLOVNEMU POROČILU
 za obdobje od 01.01.2010 do 31.12.2010

Zap. št.	Kazalec	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
1	2	3	4	5
1	Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno tudi s posredovanjem naročil)	4254		
2	Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	815		
3	Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	0		
4	Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno tudi s posredovanjem naročil)		13.586	13.599
5	Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)		803	637
6	Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
7	Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
8	Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
9	Število odvisnih borzno-posredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		8	8
10=11+12	Število zaposlenih		30	31
11	Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		29	30
12	Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		1	1
13	Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		589 €	758 €

PRILOGA K POSLOVNEMU POROČILU
 na dan 31.12.2010

Zaporedna številka	Ime oziroma firma odvisnega borzno-posredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBZ po 31. členu ZGD-1
1	2	3	4
1	3 FIN d.o.o.	CESTA KOMANDANTA STANETA 1, 1270 LITIJA	0
2	AŽUR TRADING d.o.o.	KOLODVORSKA CESTA 2, 1290 GROSUPLJE	1
3	CBH d.o.o.	VRUNČEVA ULICA 1, 3000 CELJE	0
4	EMONA EFEKTA d.o.o.	STEGNE 21C, 1000 LJUBLJANA	0
5	MOJ ENTER d.o.o.	CESTA KRŠKIH ŽRTEV 58, 8270 KRŠKO	0
6	INVEST AB d.o.o.	KAPUCINSKI TRG 8, 4220 ŠKOFJA LOKA	0
7	SITRA d.o.o.	GOMILSKO 10A, 3303 GOMILSKO	1



Blaž Pipp

Joži Vavpotič Srakar

(podpis odgovorne osebe)

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA od 1.1.2010 do 31.12.2010

		v EUR	
		2010	2009
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	55.019	263
20.	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
21.	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	61.164	14.518
22.	Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini (vplivi sprememb deviznih tečajev)		
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
24.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	116.183	14.781

Odgovorna oseba:
Hunjak Ermina

Kranj, 15.2.2011

u ml



Direktor:
Joži Vavpotič Srakar, Blaž Pippe

[Handwritten signature]

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA od 1.1.2010 do 31.12.2010

v EUR

	2010	2009
1. Čisti prihodki od prodaje	1.455.817	1.567.637
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	1.254.297	1.174.599
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	201.520	393.038
2. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacija) oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	(2.099.603)	(1.883.841)
3. KOSMATI POSLOVNI IZID IZ PRODAJE	(643.786)	(316.204)
4. Stroški prodajanja (z amortizacijo)	0	0
5. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	(135.055)	(31.352)
a) Stroški splošnih dejavnosti	0	0
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopremljenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	(135.055)	(31.352)
6. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	882.954	274.419
7. Finančni prihodki iz deležev	18.745	2.486
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družah	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
č) Drugi prihodki iz drugih naložb	18.745	2.486
8. Finančni prihodki iz danih posojil	16.301	26.682
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	16.301	26.682
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	27.809	55.785
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	27.809	55.785
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	(16.909)
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	(16.909)
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(135.436)	(2.397)
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	(7)	(15)
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	(135.429)	(2.382)
13. Drugi prihodki	37.155	11.223
14. Drugi odhodki	(189)	(2.403)
15. Davek iz dobička	(13.479)	(1.068)
16. Odloženi davki	0	0
17. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	55.019	262
18. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
19. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	61.164	14.518
20. Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini (vplivi sprememb deviznih tečajev)	0	0
21. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
22. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	116.183	14.780

Odgovorna oseba:

Hunjak Ermina

Kranj, 15.2.2011



Direktor:

Joži Vavpotič Srakar, Blaž Pipp

GIBANJE BILANČNEGA DOBIČKA ZA LETO 2010

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
A. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	55.019	263
C. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	500.549	500.285
E. ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA		
1. zmanjšanje zakonskih rezerv		
2. zmanjšanje rezerv za lastne delnice		
3. zmanjšanje statutarnih rezerv		
4. zmanjšanje drugih rezerv iz dobička		
F. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA		
1. povečanje zakonskih rezerv		
2. povečanje rezerv za lastne delnice		
3. povečanje statutarnih rezerv		
4. povečanje drugih rezerv iz dobička		
G. BILANČNI DOBIČEK	555.568	500.548

Oseba, odgovorna za sestavljanje
obrazca:

Ermina Hunjak



Kranj in datum:
KRANJ, 15.02.2010

Odgovorna oseba:

Blaž Pipp



Joži Vavpotič Srakar



OSNOVNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1). Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovne neomejenosti delovanja ter kakovostne značilnosti računovodskih izkazov, to so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Pri računovodskih usmeritvah so upoštevana osnovna računovodska načela: previdnost, prednost vsebine pred obliko in pomembnost.

2. Računovodske usmeritve

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmetena sredstva zajemajo dolgoročno odložene stroške razvijanja, usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva, naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice ter dobro ime prevzetega podjetja. So nedenarna sredstva in praviloma fizično ne obstajajo.

Za neopredmeteno sredstvo se v poslovnih knjigah izkazujejo posebej nabavne vrednosti oziroma prevrednotene nabavne vrednosti, posebej popravki vrednosti kot kumulativni odpis, ki je posledica amortiziranja in posebej nabrana izguba zaradi oslabitve; v bilanco stanja se vpišejo zgolj po neodpisani vrednosti, ki je razlika med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti ter nabranimi izgubami zaradi oslabitve.

Neodpisano vrednost neopredmetenih sredstev je treba podrobno presoditi najmanj ob koncu vsakega poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti pomembno razlikuje od prejšnje ocene ter če se pomembno spremenijo pričakovanja gospodarskih koristi od sredstva, je treba dobo amortiziranja in metodo amortiziranja ustrezno spremeniti. Razlika med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega neopredmetenega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je čisti donos ob odtujitvi večji od knjigovodske

vrednosti, oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke, če je knjigovodska vrednost večja od čistega donosa ob odtujitvi.

Družba pripozna neopredmetena sredstva po modelu nabavne vrednosti.

Prevrednotovanje

Podjetje mora preverjati ali je neopredmeteno sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti oziroma neopredmeteno sredstvo, ki se še ne uporablja potrebno oslabiti. Podjetje oslabi tista neopredmetena sredstva, katerih knjigovodska vrednost je nižja od nadomestljive vrednosti in do zneska nadomestljive vrednosti. Vsako leto se preverja tudi morebitna potreba po oslabitvi dobrega imena, pridobljenega ob poslovni združitvi.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo je sredstvo v lasti ali finančnem najemu, ki se uporablja pri ustvarjanju proizvodov ali opravljanju storitev oziroma dajanju v najem ali za pisarniške namene ter se bo po pričakovanjih uporabljalo v več kot enem obračunskem obdobju.

Za opredmetena osnovna sredstva so v poslovnih knjigah izkazane posebej nabavne vrednosti oziroma prevrednotene nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti, pri čemer popravek vrednosti predstavlja njihov kumulativni odpis kot posledico amortiziranja. V bilanci stanja so izkazana po neodpisani vrednosti (knjigovodski vrednosti), ki predstavlja razliko med nabavno in odpisano vrednostjo.

V dejansko nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva so zajeti njegova nakupna cena in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njihovi usposobitvi za nameravano uporabo ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnove. Če je nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva velika, se razporedi na njegove dele. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če se povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

Družba pripozna opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti.

Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ne sme presegati njihove nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. V primeru, da knjigovodska vrednost opredmetenega osnovnega sredstva presega nadomestljivo vrednost podjetje tako sredstvo oslabi na višino nadomestljive vrednosti.

Amortizacija

Amortizacija je obračunana od izvirne nabavne vrednosti amortizirljivih sredstev, zmanjšana za ocenjeno preostalo vrednost. Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Uporablja se enakomerni časovni obračun amortiziranja. V primeru, da se v obračunskem obdobju spremeni metoda amortiziranja je potrebno izmeriti učinke spremembe, jih opisati in navesti razloge za spremembe.

Amortizacija je obračunana po stopnjah, ki so določene za posamezno osnovno sredstvo in se med obračunskim letom ne spreminjajo. Uporabljene amortizacijske stopnje so podane v pojasnilu k opredmetenim osnovnim sredstvom.

Med letom se obračunavajo začasni stroški amortizacije, ki se popravljajo za medletne spremembe v stanju opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev ter zaradi spremenjenih okoliščin, ki narekujejo spremembo izbrane metode obračunavanja amortizacije. Končni obračun amortizacije se sestavi ob koncu poslovnega leta in ob statusnih spremembah med letom.

Finančne naložbe

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne naložbe so tiste, ki jih ima podjetje v posesti dalj kot leto dni in jih ne namerava prodati. Tiste dolgoročne finančne naložbe v finančne dolgove drugih podjetij, države ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V prvo skupino oz. finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida se razvrščajo finančne naložbe, ki jih ima družba v posesti za trgovanje, kar pomeni pogosto kupovanje in prodajanje. Največkrat se pridobivajo z namenom ustvarjanja dobička na račun kratkoročnih nihanj cen na trgu.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva je družba uvrsti:

- delnice, ki kotirajo na borzi, in jih družba ni kupila zaradi trgovanja, ampak jih namerava posedovati daljše obdobje;
- obveznice, ki kotirajo na borzi, vendar jih družba namerava obdržati daljše obdobje in jih tudi ni razvrstilo med finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo;

- delnice, ki ne kotirajo na borzi in za katere je družba sklenila, da ne bo ugotavljalo njihove poštene vrednosti, in jih ni uvrstilo med finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- naložbe v kupone vzajemnih in podobnih skladov, ki jih družba namerava obdržati daljše obdobje,

Finančne naložbe se v začetku izkazujejo po pošteni vrednosti. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Če podjetje obračunava finančno naložbo po datumu poravnave, mora naložbo, ki bo pozneje izmerjena po nabavni vrednosti ali odplačni vrednosti, pripoznati na začetku po njeni pošteni vrednosti na datum trgovanja, povečani za stroške posla.

Prevrednotovanje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Kot prevrednotovanje se ne štejejo pogodbeni pripisi obresti in druge spremembe glavnice naložbe. Pojavi se predvsem kot prevrednotovanje finančne naložbe na njihovo pošteno vrednost, prevrednotovanje finančnih naložb zaradi oslabilve ali prevrednotovanje finančnih naložb zaradi odprave njihove oslabilve.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti.

Družba pri nabavi finančnih naložb nima borzno posredniške provizije, drugi stroški pa so zanemarljivi, zato jih ne evidentira med naložbe. Netržni vrednostni papirji pa so evidentirani po povprečni nabavni vrednosti.

Obravnavana postavka v bilanci stanja je oblikovana za tržne papirje po tržni vrednosti, razlika gre na prevrednotovalne popravke na kapital (delnice kupljene za prodajo), razen za tržne papirje, ki so namenjeni za trgovanje, kjer se razlika evidentira skozi poslovni izid (delnice kupljene za trgovanje).

Netržni vrednostni papirji pa so evidentirani po povprečni nabavni vrednosti.

Razlika oz. kapitalski dobiček tržnih papirjev namenjenih za trgovanje je evidentirana skozi poslovni izid.

Terjatve

Terjatve se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, je treba šteti kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa kot sporne.

Konec leta se v družbi pregledajo terjatve in v primeru, da gre za dvomljive ali sporne terjatve oblikujemo posamični popravek vrednosti terjatev. Dvomljive terjatve se določijo po pregledu posamičnih terjatev in so praviloma starejše od dveh let, za katere velja 100% odpis. Potrdi jih uprava po predhodnem pregledu inventurne komisije na zadnji dan v letu 31.decembra.

Terjatve izražene v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto. Povečanje terjatev povečuje finančne prihodke, zmanjšanje terjatev pa povečuje finančne odhodke.

Kapital

Celotni kapital podjetja se obvezno razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti poslovni izid, čisti poslovni izid poslovnega leta in presežek iz prevrednotenja.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledice prevrednotenja sredstev. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti kratkoročnih finančnih naložb.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih velikosti je mogoče zanesljivo oceniti. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev izkazujejo odložene prihodke (državne podpore in donacije prejete za pridobitev osnovnih sredstev oziroma za pokrivanje določenih stroškov), ki bodo v obdobju daljšem od leta dni pokrili odložene odhodke. Z njimi pokrivamo stroške amortizacije teh sredstev oziroma določene druge stroške in se porabijo s prenašanjem med prihodke.

Z rezervacijami v obliki vnaprej vračunanih stroškov pa pokrivamo v prihodnosti nastale stroške oziroma odhodke in lahko nastanejo iz naslova reorganizacije, pričakovanih izgub iz kočljivih pogodb, pokojnin, jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi.

Rezervacije se lahko uporabljajo samo za tiste postavke, za katere so bile oblikovane, v utemeljenih primerih pa tudi za enakovrstne postavke.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo. Na koncu obračunskega obdobja se popravijo tako, da je njihova vrednost enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze.

Po koncu obračunskega obdobja, za katerega je bila oblikovana rezervacija, se njen celotni neporabljen del prenese med ustrezne prihodke.

Družba oblikuje posebne rezervacije za posle v zvezi z opravljanjem storitev z vrednostnimi papirji, pri katerih borzno posredniška družba jamči donos v skladu s sklepom o najmanjšem obsegu in načinu izračuna posebnih rezervacij, ki je bil sprejet na podlagi Zakona o trgu finančnih inštrumentov.

Obveznosti

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti se na začetku ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

Dolgoročne obveznosti se izkazujejo kot dolgoročne finančne obveznosti in dolgoročne poslovne obveznosti. Dolgoročne finančne obveznosti so dolgoročna posojila, dolgoročne poslovne obveznosti pa so dolgoročni krediti, dolgoročni dolgovi iz finančnega najema, dolgoročne menične obveznosti, dolgoročno dobljeni predujmi in varščine in obveznosti za odloženi davek). Povečujejo se za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom.

Del dolgoročnih obveznosti, ki je že zapadel v plačilo, in del dolgoročnih obveznosti, ki bo zapadel v plačilo v letu dni, se v bilanci stanja preneseta med kratkoročne obveznosti.

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto. Povečanje kratkoročnih dolgov povečuje redne finančne odhodke, zmanjšanje dolgoročnih dolgov pa redne finančne prihodke.

Prihodki

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

a) Poslovni prihodki

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki.

Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih na fakturah in drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodajo ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

Drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki, so subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

b) Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami v obliki obračunanih obresti, deležev v dobičku drugih in kot prevrednotovalni finančni prihodki. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi finančnih naložb.

Odhodki

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

a) Poslovni odhodki

Poslovne odhodke predstavljajo vsi stroški nastali v poslovnem letu, evidentirani po naravnih vrstah kot so stroški materiala, stroški storitev, popravek obratnih sredstev, amortizacija... Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

b) Finančni odhodki

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Med odhodki za financiranje so zajeti predvsem stroški danih obresti, odhodki za naložbenje pa imajo naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Denarni tokovi

Izkaz denarnih tokov družba sestavlja po neposredni metodi (različici I), ki razkriva glavne vrste kosmatih prejemkov in kosmatih izdatkov. Podatki za izkaz denarnih tokov so črpani iz transakcijskega računa.

DODATNE INFORMACIJE O POSTAVKAH V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

V nadaljevanju prikazujemo nekatere pomembnejše postavke računovodskih izkazov družbe.

1. Opredmetena osnovna sredstva

Preglednica gibanja opredmetenih osnovnih sredstev:

NABAVNA VREDNOST	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in nadomestni deli	Drobni inventar	OS v izdelavi	Skupaj:
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 01/01-2010	37.100	318.431	460.635	286	200.517	1.016.969
Pridobitve			213.695			213.695
Odtujitve			(1.737)		(200.517)	(202.254)
Prevrednotenje						0
Stanje 31/12-2010	37.100	318.432	672.592	286	0	1.028.410
	37.100	318.431	681.379	286	0	1.037.196
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01/01-2010		111.409	284.934	286		396.629
Pridobitve						0
Odtujitve			(1.737)			(1.737)
Amortizacija		15.921	104.033			119.955
Prevrednotenje						0
Stanje 31/12-2010		127.331	387.230	286		514.847
Neodpisana vrednost 01/01-2010	37.100	207.022	175.701	0	200.517	620.340
Neodpisana vrednost 31/12-2010	37.100	191.101	285.362	0	0	513.563

Preglednica neopredmetenih sredstev in dolgoročno aktivnih časovnih razmejitev:

	Dobro ime	Premoženjske pravice	Druga neopredm.sreds.	Dolgoročno AČR	Kratkoročni predujmi	Skupaj:
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 01/01-2010	0	3.543	348.355	11.960	0	363.858
Pridobitve			18.993			18.993
Odtujitve				-11.960		-11.960
Prevrednotevanje						0
Stanje 31/12-2010	0	3.543	367.348	0	0	370.891
	0	3.543	367.348	0	0	370.891
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01/01-2010	0	3.093	8.885			11.978
Pridobitve						0
Odtujitve						0
Amortizacija		450	115.028			115.478
Prevrednotevanje						0
Stanje 31/12-2010	0	3.543	123.913			127.456
	0	0	7.421			10.514
Neodpisana vrednost 01/01-2010	0	450	358.463	0	0	358.913
Neodpisana vrednost 31/12-2010	0	0	243.435	0	0	243.435

V letu 2010 ima družba izkazano večjo amortizacijo zaradi amortiziranja programske opreme oz. neopredmetenega osnovnega sredstva (Shark-borzni asistent). Amortizacijske stopnje za programsko opremo Evolve znaša 33,33 %, za stavbe 5%, za računalniško opremo 50%, za pisarniško opremo 20 do 33%.

2. Kratkoročne finančne naložbe

Strukturo kratkoročnih finančnih naložb predstavljajo:

	v EUR	
	2010	2009
Delnice, kupljene za prodajo	337.675	672.399
Delnice, kupljene za trgovanje	5.488	42.771
Deleži, kupljeni za prodajo	0	0
Drugi vr.papirji,kupljeni za prodajo-obveznice	324.218	314.114
Vzajemni skladi, kupljeni za prodajo	18.426	0
Kratkoročno dana posojila	172.178	818.499
Stanje 31.12.	857.985	1.847.783

Skupaj so tako vrednostni papirji, kupljeni za prodajo, izkazani na dan 31.12.2010 v višini 337.675 EUR, delnice namenjene za trgovanje so v višini 5.488 EUR. Delnice namenjene za prodajo ima družba po knjigovodski vrednosti v višini 458.674 EUR, prevrednotenje tržnih delnic zaradi primerjave s tržno ceno na borzi, je v višini -120.999 EUR. Struktura obravnavanih postavk je navedena v izkazu premoženja družbe, v katerem so vrednosti posameznih vrednostnih papirjev izkazani po tržni vrednosti, ki se oblikuje na organiziranem ali neorganiziranem trgu. Obravnavana postavka v bilanci stanja je oblikovana za tržne papirje po tržni vrednosti, razlika gre na prevrednotovalne popravke na kapital (delnice kupljene za prodajo), razen za tržne papirje, ki so namenjeni za trgovanje, kjer se razlika evidentira skozi poslovni izid (delnice kupljene za trgovanje) in pri sposojenih delnicah Tekstina (TEAG), kjer se je njihov prevrednotovalni popravek evidentiral na prejetem posojilu, ker bomo posojilo vračali v delnicah.

Netržni vrednostni papirji pa so evidentirani po povprečni nabavni vrednosti.

Razlika oz. kapitalski dobički tržnih papirjev namenjenih za trgovanje, evidentirana skozi poslovni izid je v višini 9.748 EUR, kapitalske izgube so v višini 6.978 . Kapitalski dobički od

GBD BPD d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj
Davčna številka: 46365877, Matična številka 5943086

prodaje vrednostnih papirjev, ki niso v trgovalni knjigi znaša 17.777 EUR, kapitalske izgube so v višini 127.100 EUR.

Znesek zmanjšanja presežka iz prevrednotenja pri obveznic prek kapitala je v višini 33.771 EUR.

Glavnina kratkoročnih posojil je dana povezani osebi Nufin-u v višini 172.270 EUR. Pri danih posojilih je določena obrestna mera za obresti med povezanimi osebami

3. Kapital

Gibanje kapitala v obravnavanem obdobju prikazuje naslednja tabela:

IZKAZ GIBANJA KAPITALA od 1.1.2010 do 31.12.2010

	Vpoklicani kapitali		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Skupaj
	Osnovni kapital			Zakonske rezerve	Reserve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	
A1. Končno stanje 31/12-2009	751.127	19.843	89.988	0	0	277	500.285	263	1.361.783	
a) Preračuni za nazaj									0	
b) Prilagoditve za nazaj									0	
A2. Začetno stanje 01/01-2010	751.127	19.843	89.988	0	0	277	500.285	263	1.361.783	
B1. Spremembe lastniškega kapitala	79.286	167.714	0			0	0	0	247.000	
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala									0	
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala									0	
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala									0	
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	79.286	167.714							247.000	
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev									0	
e) Odjuzitev ozroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev									0	
f) Vračilo kapitala									0	
g) Izplačilo dividend									0	
h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora									0	
i) Druge spremembe lastniškega kapitala									0	
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	60.269	0	55.019	115.288	
a) Vnos čistega poslovnega izida									55.019	
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev									55.019	
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev									0	
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb						60.269			0	
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa									60.269	
B3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	263	(263)	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička prejšnjega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala							263	(263)	0	
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora									0	
č) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine									0	
d) Poravnava izgube kot obdline sestavine kapitala									0	
e) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala									0	
f) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala									0	
g) Druge spremembe v kapitalu									0	
C. Končno stanje 31/12-2010	830.412	187.557	89.988	0	0	60.546	500.549	55.019	1.724.071	
BILANCI DOBIČEK / IZGUBA							500.549	55.019	555.568	

Družba ima na dan 31.12.2010 199.000 kosovnih delnic, od tega je 84,42 % oz. 168.000 rednih vinkuliranih delnic z oznako GBDR1 in 15,58 % oz. 31.000 rednih delnic z oznako GBDR.

Po sklepu skupščine družbe z dne 18.11.2010 je ugotovljeni bilančni dobiček poslovnega leta 2009 v višini 263 EUR razporejen v postavko »preneseni dobiček prejšnjih let«. Tako je na dan 31.12.2010 celotni bilančni dobiček iz prejšnjih let 500.549 EUR, čisti poslovni izid poslovnega leta 2010 je 55.019 EUR. V letu 2009 so bilo vplačane s strani GBD Skupine d.d. Kranj 247.000 EUR denarnih sredstev za dokapitalizacijo na podlagi sklepa skupščine o povečanju osnovnega kapitala družbe z izdajo novih delnic, in sicer z izdajo 19.000 kosovnih delnic enakega razreda kot obstoječe delnice po prodajni ceni 13 EUR na delnico. Nove delnice so bile vpisane pri KDD Centralno klirinško depotni družbi, d.d. Ljubljana v letu 2010, tako da je bilo knjigovodsko povečanje kapitala v letu 2010.

Obveznosti za odloženi davek je 15.136 EUR, ki izvira iz presežka iz prevrednotenja finančnih naložb oz. obveznic in ne vpliva na poslovni izid podjetja.

Znesek odhodka za davek iz obračunanega davka je 13.478 EUR. Razmerje oz. koeficient med odhodkom za davek (13.478 EUR) in računovodskim poslovnim izidom (55.019) je 0,24.

Znesek obveznosti za odloženi davek, ki ne vplivajo na poslovni izid podjetja in ki se nanašajo in obračunajo v dobro kapitala znašajo 15.136 EUR.

Kapital družbe GBD BPD d.d. KRANJ na 31.12.2010 znaša 1.724.071 EUR, kar pomeni, da knjigovodska vrednost delnice GBD BPD d.d. Kranj na ta dan znaša 8,66 EUR (količnik med kapitalom in celotnim številom izdanih delnic družbe z oznako GBDR in GBDR1, to je 199.000 delnic) oz. 8,36 EUR (količnik med kapitalom, ki je zmanjšan za presežek iz prevrednotenja finančnih naložb in celotnim številom izdanih delnic).

Zunaj rednega poslovanja smo dosegli dobiček v višini 36.966 EUR, davek od dobička zunaj rednega delovanja je 7.393 EUR. V primeru, da ne bi imeli rezultata zunaj rednega poslovanja bi bil davek od dobička iz rednega poslovanja 3.320 EUR.

Vrednost v EUR

KAPITAL	31.12.2010	31.12.2009	Indeks 2010/2009
Kapital v bilanci stanja	1.724.071	1.361.782	1,23
Kapital preračunan z rastjo cen življenjskih potrebščin	1.756.828	1.386.294	1,23
Rast cen življenjskih potrebščin – letni	1,9	1,8	1,05

V primeru prevrednotenja zaradi ohranjanja kupne moči na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi bil dobiček obračunskega obdobja v višini 22.262 EUR.

Znesek temeljnega kapitala na dan 31.12.2010 znaša 1.275.084 EUR. Temeljni kapital se sestoji iz seštevka osnovnega kapitala 830.412 EUR, kapitalskih rezerv 187.557 EUR in dobička iz prejšnjih let 500.549 EUR, kar skupaj znese 1.518.518 EUR, od tega zneska smo odšteli neopredmetena osnovna sredstva v višini 243.435 EUR. Dodatnega kapitala I in II in odbitnih postavk od dodatnega kapitala nimamo.

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje glede na utež tveganja 20% (8% od 429.083 EUR) znaša 6.865 EUR. Za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja standardiziran pristop. Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se izračuna v višini 8% vsote tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje glede na utež tveganja 100% (8% od 1.759.756 EUR) znaša 140.780 EUR.

Skupni znesek izpostavljenosti kreditnemu tveganju zmanjšan za oslabitve znaša 147.645 EUR. Večina izpostavljenosti se nanaša pri kupcih na nefinančni sektor in na gospodinjstva, pri danem kreditu se nanaša ves znesek na finančni sektor. Zapadlost teh kategorij je do enega leta.

Oslabitve v zvezi z izpostavljenostjo kreditnemu tveganju znašajo: popravek in oslabitev vrednosti nepremičnin oz. amortizacija po enakomernem časovnem amortiziranju znaša 127.331 EUR, opreme 387.516 EUR, oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev 57.571,81 EUR, oslabitev vrednosti drugih kratkoročnih terjatev 12.106 EUR in oslabitev vrednosti kratkoročnih posojil 6.161 EUR, kar skupaj znese 590.685 EUR.

Pri kratkoročnih terjatvah do kupcev je končno stanje 31.12.2010 oslabitve terjatev do kupcev 57.572 EUR. Stanje popravka vrednosti drugih kratkoročnih terjatev je 12.106 EUR, kjer se je stanje popravka povečalo za 9.972 za terjatve do strank, ki so vodene v programu Shark. Oslabitev kratkoročnih danih posojil v višini 6.161 EUR.

V zvezi izpostavljenostjo kreditnemu tveganju nasprotne stranke ima GBD BPD dan kredit povezani osebi Nufinu v višini 172.270 EUR, kateri je posebej zavarovan z vrednostnimi papirji. Hkrati imamo prejet kredit v delnicah od povezane osebe Nufin v višini 32.402 EUR, katerega smo v letu 2010 vrnili.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je enaka 15 % osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganja. Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po enostavnem pristopu je triletno povprečje vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov, prihodkov dividend in triletno povprečje prihodkov in odhodkov iz opravnin oz. provizij.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje na dan 31.12.2010 znaša 420.553 tisoč EUR.

Kapitalska zahteva za tržna tveganja znaša 20 tisoč EUR.

4. Rezervacije

Podjetje ima na 31.12.2010 oblikovane posebne rezervacije za posle v zvezi z opravljanjem storitev z vrednostnimi papirji, pri katerih družba jamči donos v višini 373.769 EUR. Po sektorjih je ta znesek razdeljen: sektor gospodinjstvo 195.808 EUR, sektor nefinančne družbe 118.346 EUR in sektor nepridobitne institucije, ki opravljajo storitve za gospodinjstva 59.615 EUR.

Stanje rezervacij na dan 01.1.2010 je 1.255.160 EUR, odprava rezervacij v letu 2010 znaša 882.954 EUR, dodatno oblikovanje rezervacij v višini 1.563 EUR, končno stanje je 373.769 EUR.

V letu 2010 smo oblikovali rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad, odpravnin ob upokojitvi v višini 10.275 EUR.

5. Denarna sredstva

Podjetje je imelo dne 31.12.2010 na transakcijskem računu SKB stanje v višini 253.808 EUR in devizna sredstva 325 EUR. Stanje na transakcijskem računu Banka Celje na dan 31.12.2010 znaša 2 EUR, deviznih sredstev je 174.948 EUR..

Pri SKB banki imamo dogovorjeno samodejno zadolžitev na tekočem računu v višini 200.000 EUR. Za zavarovanje imamo zastavljene vrednostne papirje.

6. Kratkoročne obveznosti in kratkoročne terjatve

Strukturo kratkoročnih obveznosti prikazuje naslednja tabela:

	v EUR	
	2010	2009
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	215.117	438.689
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	96.692	725.186
Stanje 31.12.	311.809	1.163.875

Kratkoročne obveznosti iz financiranja predstavljajo prejeti krediti v delnicah od povezanih oseb GBD Skupine d.d. v višini 21.559 EUR in Nufina d.o.o. v višini 32.403 EUR

Kratkoročne obveznosti iz naslova obresti so izkazane v višini 891 EUR.

Obveznost v višini 82.801 EUR se nanaša na kratkoročne obveznosti do zaposlenih, obveznost v višini 32.820 EUR se nanaša na obveznost do državnih in drugih inštitucij, kratkoročne obveznosti do dobaviteljev 95.842 EUR.

Sredstva družbe, ki so izkazane kot terjatev do računa strank na osnovi zaračunane provizije in storitev se na dan 31.12.2010, se izkazujejo v glavni knjigi kot kratkoročna terjatev v višini 278.309 EUR. Od te terjatve je znesek denarja, ki ga ima družba na računu strank na razpolago na dan 31.12.2010 v višini 100.224 EUR, ostalo še ni zapadlo ali še ni izterjano.

7. Izvenbilančna evidenca

V računovodskih izkazih GBD d.d. izvenbilančne evidence v letu 2010 prikazujemo premoženje strank in sicer.

Vrednostni papirji strank na posredovanju – doma	474.709.175
Vrednostni papirji strank na posredovanju – tujina	26.564.632
Vrednostni papirji strank na gospodarjenju – doma	2.706.031
Vrednostni papirji strank na gospodarjenju – tujina	11.900.881
Zastavljeni vrednostni papirji v dobro GBD BPD	199.443
Zastavljeni vrednostni papirji v breme GBD BPD	226.272
Skupaj zunaj bilančna evidenca	516.306.434

V izvenbilančni evidenci izkazujemo zastavljene vrednostne papirje za okvirni limit SKB po tržni vrednosti. Za zavarovanje danega kredita izkazujemo zastavljene vrednostne papirje v višini tržne vrednosti.

8. Prihodki in stroški

Med poslovnimi prihodki in stroški navajamo nekatere izmed večjih postavk:

	2010	2009
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	1.254.297	1.174.599
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	201.520	393.038
Skupaj:	1.455.817	1.567.637
Stroški trans. stor. in vzdržev.opredmet.osn.sred. in najemnine	315.334	339.406
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	7.696	8.938
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev ter zavarov.premija	22.785	240.779
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	50.325	45.333
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	10.483	46.744
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	1.943	
Stroški drugih storitev	410.979	148.066
Skupaj:	819.545	829.266

Poslovni prihodki se nanašajo na osnovno storitev družbe, posredništvo z vrednostnimi papirji.

Stroški v višini 315.334 EUR se nanašajo na najemnine v višini 170.859 EUR in na stroške vzdrževanja osnovnih sredstev v višini 139.314 EUR.

9. Finančni prihodki

Strukturo finančnih prihodkov v obravnavanem obdobju prikazuje naslednja tabela:

	EUR
	2010
Prihodki od obresti	<u>35.046</u>

Prihodki od deležev

Kapitalski dobički	27.525
Drugi finančni prihodki	283
Skupaj finančni prihodki	62.854

10. Finančni odhodki

Strukturo finančnih odhodkov v obravnavanem obdobju prikazuje naslednja tabela:

	EUR
	2010
Odhodki od obresti	6
Kapitalska izguba	134.078
Drugi finančni odhodki	1.351
Skupaj finančni odhodki	135.435

Največji delež kapitalske izgube se nanaša na prodajo delnic BCER, EGKG iz lastnega portfelja.

11. Posamezni zemljepisni trgi

Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po posameznih področjih poslovanja oziroma po posameznih zemljepisnih trgih ne razkrivamo, ker se med seboj pomembno ne razlikujejo.

12. Zaposleni

V letu 2010 je bilo v GBD povprečno zaposlenih delavcev 26,97 (izračunano iz delovnih ur). Stanje zaposlenih 31.12.2010 po izobrazbi je bilo: 10 delavcev z univerzitetno, 4 delavci z visoko strokovno, 11 delavcev s srednjo izobrazbo, 5 delavci magisterij.

13. Podatki o skupinah oseb

- Družba ima enotirni sistem upravljanja. Upravni odbor sestavljajo izvršna direktorja ga. Joži Vavpotič Srakar in g. Blaž Pipp, ter ga. Ani Klemenčič in g. Eržen Boris.
- Izvršna direktorja sta v letu 2010 prejela 151.315 EUR bruto prejemkov in sicer je Blaž Pipp prejel 75.690 bruto plače, 1.241 EUR regresa, 1.801 EUR potnih stroškov, sejin 3.000 EUR, Joži Vavpotič 76.637 EUR bruto plače, 1.241 EUR regresa, 1.322 potnih stroškov in sejin 3.000 EUR.
- Ostala dva člana upravnega odbora sta v letu 2010 imela obračunanih bruto 6.510 EUR prejemkov in sicer je ima Ani Klemenčič bruto 3.510 EUR sejin in Boris Eržen bruto 3.000 EUR sejin.
- Delavca na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del, sta skupaj prejela 83.797 EUR bruto plače.
- Strošek revizorja za revidiranje letnih poročil in dodatnega revidiranja izpolnjevanja pravil upravljanja s tveganji pri BPD za leto 2010 znaša 9.600 EUR, stroškov davčnega svetovanja, drugih storitev dajanja zagotovil in stroškov drugih nerevizijskih storitev ni.

14. Pravdni postopki

Pravdni postopki so pojasnjeni v poslovnem poročilu.

15. Kazalniki poslovanja družbe

1. Stopnja lastniškosti financiranja: kapital / obveznosti do virov sredstev znaša 0,71.
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja: vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / obveznosti do virov sredstev znaša 0,87.
3. Stopnja osnovnosti investiranja: osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti) / sredstva znaša 0,31.
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja: vsota osnovnih sredstev (po neodpisani vrednosti), dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / sredstva znaša 0,33.
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev: kapital / osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti) znaša 2,28.
6. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): likvidna sredstva / kratkoročne obveznosti znaša 1,38.
7. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient): vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev / kratkoročne obveznosti znaša 2,41
8. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient): kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti znaša 5,17.
9. Koeficient gospodarnosti poslovanja: poslovni prihodki / poslovni odhodki znaša 1,05.
10. Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala: čisti dobiček v poslovnem letu / povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta) znaša 0,04.

Upravni odbor potrjuje računovodske izkaze družbe GBD BPD d.d., Ljubljana za leto 2010, končano na dan 31. decembra 2010.

Upravni odbor potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2010.

Upravni odbor je odgovoren tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Kraj in datum:

Odgovorna oseba:

KRANJ, 20.3.2011

Blaž Pipp



Član upravnega odbora – izvršni direktor

Joži Vavpotič Srakar



Član upravnega odbora – izvršni direktor

Ani Klemenčič



Predsednica upravnega odbora

Boris Eržen

Član upravnega odbora



GBD BPD d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj
 Davčna številka: 46365877, Matična številka 5943086

10 največjih prodaj v letu 2010 za GBD BPD d.d.

Datum	Oznaka FI	Izdajatelj	Količina	Cena	Vaule - EUR	Vrsta transakcije
21.12.2010 0:00	EGKG	ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	-55833	2,00 €	- 111.666,00 €	Prodaja
31.12.2010 0:00	BCER	BANKA CELJE d.d.	-351	200,00 €	- 70.200,00 €	Prodaja
31.5.2010 0:00	PBGS	PROBANKA DZU D.O.O.	-50712	0,73 €	- 37.045,12 €	Prodaja
12.10.2010 0:00	HNK1	HEINEKEN N.V.	-860	37,50 €	- 32.253,44 €	Prodaja
21.1.2010 0:00	CVS	CVS Caremark Corporation	-1000	23,82 €	- 23.820,00 €	Prodaja
21.1.2010 0:00	GENZ	GENZYME CORP (GENZ)	-600	38,80 €	- 23.280,00 €	Prodaja
19.4.2010 0:00	FSLR	FIRST SOLAR INC.	-235	97,50 €	- 22.912,50 €	Prodaja
28.12.2010 0:00	CEPH	Cephalon, Inc.	-404	47,94 €	- 19.367,76 €	Prodaja
27.12.2010 0:00	PBR	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	-618	26,19 €	- 16.185,42 €	Prodaja
1.3.2010 0:00	GPEG	GORENJSKA PREDILNICA ŠKOFJA LOKA D.D.	-3974	1,03 €	- 4.093,22 €	Prodaja

10 največjih nakupov v letu 2010 za GBD BPD d.d.

Datum	Oznaka FI	Izdajatelj	Količina	Cena	Vaule - EUR	Vrsta transakcije
15.10.2010 0:00	PETG	PETROL D.D., LJUBLJANA	455	243,14 €	110.628,70 €	Nakup
15.10.2010 0:00	TLSG	TELEKOM SLOVENIJE d.d.	1192	88,45 €	105.432,40 €	Nakup
23.2.2010 0:00	RS62	REPUBLIKA SLOVENIJA	1200	96,00 €	49.724,16 €	Nakup
23.12.2010 0:00	DNGG	DAIMOND D.D.	700	46,00 €	32.200,00 €	Nakup
23.8.2010 0:00	HNK1	HEINEKEN N.V.	860	34,65 €	29.799,00 €	Nakup
27.5.2010 0:00	PBGS	PROBANKA DZU D.O.O.	42823	0,69 €	29.590,69 €	Nakup
20.4.2010 0:00	CEPH	Cephalon, Inc.	404	49,87 €	20.147,48 €	Nakup
3.2.2010 0:00	FSLR	FIRST SOLAR INC.	235	85,40 €	20.069,00 €	Nakup
20.4.2010 0:00	PBR	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	618	32,39 €	20.017,02 €	Nakup
5.7.2010 0:00	EOAN	E.ON AG	240	24,00 €	5.760,00 €	Nakup

Portfelj naložb borznoposredniške družbe v domače vrednostne papirje na dan 31.12.2010

Oznaka FI	Naziv	Tip VP	Trg	Količina	Vrednost v EUR
DUKSE	DUS KRONA d.o.o. Ljubljana SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb	vzajemni skladi	INT	1898	18.426,35 €
DNGG	DAIMOND D.D.	redne delnice-NT	KDD	716	32.936,00 €
FIR1	FINIRA, D.D., LJUBLJANA	obveznice-NT	KDD	2205	1.852,27 €
GBKR	GORENJSKA BANKA d.d.	redne delnice-NT	KDD	16	32.000,00 €
GPEG	GORENJSKA PREDILNICA ŠKOFJA LOKA D.D.	redne delnice-NT	KDD	2589	2.148,87 €
KRH1	PULSAR NALOŽBE, financiranje in investiranje, d.o.o.	obveznice-NT	KDD	1881	2.081,80 €
APAG	ALPETOUR POTOVALNA AGENCIJA d.d.	redne delnice-LJSE	LJSE	2015	20.855,25 €
PETG	PETROL D.D., LJUBLJANA	redne delnice-LJSE	LJSE	455	123.760,00 €
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice-LJSE	LJSE	12045	252.756,93 €
RS23	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice-LJSE	LJSE	151	16.210,45 €
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice-LJSE	LJSE	100	10.372,80 €
RS62	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice-LJSE	LJSE	1200	49.960,92 €
TEAG	TEKSTINA d.d.	redne delnice-LJSE	LJSE	71846	32.402,55 €
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE d.d.	redne delnice-LJSE	LJSE	1192	102.512,00 €
					698.276,19 €

Portfelj naložb borznoposredniške družbe v tuje vrednostne papirje na dan 31.12.2010

Oznaka FI	Naziv	Tip VP	Trg	Količina	Vrednost v EUR
AIKB	AIK BANKA A.D.	redne delnice	BSE	33	1.020,37 €
ENHL	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D.	redne delnice	BSE	1	8,37 €
ENHL	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D.	redne delnice	BSE	8	67,00 €
PRBN	PRIVREDNA BANKA A.D. BEOGRAD	redne delnice	BSE	8	45,78 €
PTLK	PUPIN TELECOM A.D.	redne delnice	BSE	3	3,21 €
UNBN	Univerzal banka a.d. Beograd	redne delnice	BSE	1	39,08 €
EOAN	E.ON AG	redne delnice	FSE	240	5.487,60 €
CEPH	Cephalon, Inc.	redne delnice	NASDAQ	0	18.661,04 €
FDSSR	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	redne delnice	SASE	2	71,63 €
VCB	VENTURE CAPITAL BETEILIGUNGS AG	redne delnice	VSE	20000	20.000,00 €
ATPL-R-A	ATLANTSKA PLOVIDBA D.D.	redne delnice	ZSE	1	99,96 €
					45.504,04 €

1. Skupaj naložbe v vrednostne papirje	667.381
2. Vzajemni skladi	18.426
3. Dolgoročna sredstva	808.676
4. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	323.516
5. Druge kratkoročne finančne naložbe	172.178
6. Denarna sredstva	429.083
7. Aktivne časovne razmejitve	15.801
SKUPAJ PREMOŽENJE DRUŽBE	2.435.061

Agregatni portfelj naložb strank upravljanju - domači trg

Oznaka FI	Izdajatelj	Tip FI	Količina	Vrednost
ABKN	ABANKA VIPA d.d.	redne delnice	400	19.400,00 €
AELG	AERODROM LJUBLJANA D.D.	redne delnice	4484	84.299,20 €
APAG	ALPETOUR POTOVALNA AGENCIJA d.d.	redne delnice	9649	99.867,15 €
DZS	DZS, D.D.	redne delnice	185	5.365,00 €
GBKR	GORENJSKA BANKA d.d.	redne delnice	349	698.000,00 €
GBD1	G Skupina, finančna družba, d.d.	obveznice	594	299.994,41 €
GRVG	GORENJE GOSPODINSKI APARATI, D.D.	redne delnice	152	2.050,48 €
KDIR	KD ID, DELNIŠKA ID, D.D.	delnice IDov	65220	334.643,82 €
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR d.d.	redne delnice	370	3.774,00 €
KRH1	PULSAR NALOŽBE, financiranje in investiranje, d.o.o.	obveznice	38	42,06 €
KRKG	KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO	redne delnice	8416	529.787,20 €
LKPG	LUKA KOPER	redne delnice	55	978,45 €
MELR	MERCATOR d.d.	redne delnice	341	53.775,70 €
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	redne delnice	40	6.400,00 €
NF1N	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, ID D.D.	delnice IDov	621328	431.201,63 €
NF2R	NFD HOLDING d.d.	redne delnice	381	1.101,09 €
PETG	PETROL D.D., LJUBLJANA	redne delnice	14	3.808,00 €
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA d.d.	redne delnice	600	4.800,00 €
RS62	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	15	624,51 €
SGPT	SGP TEHNIK D.D.	redne delnice	2104	21.944,72 €
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d.d.	obveznice	1359	48.470,24 €
TEAG	TEKSTINA d.d.	redne delnice	10294	4.642,59 €
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE d.d.	redne delnice	240	20.640,00 €
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	redne delnice	1728	30.421,44 €
				2.706.031,70 €

Agregatni portfelj naložb strank na upravljanju - tuji trgi

Oznaka FI	Izdajatelj	Tip FI	Količina	Vrednost
BLBP-R-A	PIF BLB-PROFIT AD, BANJA LUKA	delnice PIDov	50.650	97.631,44 €
BLPV-R-A	BANJALUČKA PIVARA A.D.	redne delnice	29.936	5.586,70 €
EINP-R-A	EUROINVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	delnice PIDov	23.100	87.400,23 €
INVP-R-A	PIF INVEST NOVA FOND AD BIJELINA	delnice PIDov	4.993.965	153.202,43 €
KRIP-R-A	KRISTAL INVEST FOND AD	delnice PIDov	63.810	212.065,98 €
PLRP-R-A	POLARA INVEST FOND A.D.	delnice PIDov	1.060	1.951,09 €
TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D.	redne delnice	40.726	28.735,56 €
VIBP-R-A	PIF FOND AD BANJA LUKA	delnice PIDov	2.164	3.441,01 €
ZPTP-R-A	PIF ZEPTER FOND A.D.	delnice PIDov	170.469	389.602,59 €
RSRS-0-A	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	9.260	1.801,50 €
RSRS-0-B	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	9.700	1.884,62 €
RSRS-0-C	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	6.600	1.249,59 €
RSRS-0-D	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	48.211	9.295,47 €
BNNI	BANINI A.D.	redne delnice	92	25.595,98 €
MTBN	Razvojna banka Vojvodine a.d., Novi Sad	redne delnice	48	1.465,86 €
MTLC	METALAC A.D.	redne delnice	420	8.402,34 €
PIVB	PIK BEČEJ PIVARA A.D., BEČEJ	redne delnice	7.431	6.223,04 €
PLNM	PLANUM GP A.D.	redne delnice	385	2.206,76 €
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	redne delnice	16.841	4.852,36 €
DTE	DEUTSCHE TELEKOM AG	redne delnice	42.710	410.998,33 €
IQQ9	ISHARES INC.	ETF	97.523	2.327.874,01 €
MYL	MYLAN LABORATORIES INC.	redne delnice	1.643	26.156,56 €

NOA3	Nokia Corporation	redne delnice	28.190	218.810,78 €
NOT	NOVARTIS AG	redne delnice	9.072	403.658,64 €
RIG1	RICHTER GEDEON VEGYESZET	redne delnice	150	22.878,00 €
SAZ	STADA N.A.	redne delnice	6.320	160.212,00 €
S4TB	OYCO INC.	redne delnice	106	69,96 €
IQQW	ISHARES INC.	ETF	17.562	359.318,52 €
ARRB	ARCELORMITTAL S.A.	redne delnice	4.444	127.142,84 €
VODE	Vodafone Group Plc	redne delnice	151.197	295.438,94 €
ENUC	Stora Enso Oyj	obveznice	120.000	119.856,00 €
PEUA	PEUGOT S.A.	obveznice	140.000	158.760,00 €
TKAB	THYSSENKRUPP AG	obveznice	43.000	48.762,00 €
RNLA	RENAULT S.A.	obveznice	120.000	127.080,00 €
LHAF	LUFTHANSA AG	obveznice	46.000	50.807,00 €
T8R1	RAINMAKER MINING CORP.	redne delnice	2.090	334,40 €
NESR	NESTLE S.A.	redne delnice	550	24.475,00 €
POH1	CARNIVAL PLC	redne delnice	234	8.220,42 €
NAG	NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	redne delnice	156	960,96 €
EUNL	ISHARES INC.	ETF	48.635	1.044.679,80 €
EUN4	ISHARES INC.	ETF	59	6.062,25 €
UNI3	UNILEVER N.V.	redne delnice	9.346	221.733,85 €
AHOE	AHOLD N.V	redne delnice	28.519	283.136,63 €
KXZ	KazakhGold Group Ltd.	redne delnice	670	1.909,50 €
TEVA	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	redne delnice	135	5.266,84 €
YHOO	YAHOO! INC.	redne delnice	34.057	423.864,62 €
HITK	Hi-Tech Pharmacal Co.	redne delnice	22.989	429.258,76 €
CEPH	Cephalon, Inc.	redne delnice	10.851	501.215,18 €
MSFT	Microsoft Corporation	redne delnice	498	10.402,02 €
TSRA	Tessera Technologies, Inc.	redne delnice	26.182	434.015,34 €
PFE	PFIZER INC.	redne delnice	20.065	262.938,30 €
EPP	ISHARES INC.	ETF	456	16.032,69 €
C	CITIGROUP INC.	redne delnice	110	389,39 €
XOM	Exxon Mobil Corporation	redne delnice	6.790	371.564,74 €
VT	THE VANGUARD GROUP	ETF	27.253	974.923,96 €
HD	The Home Depot, Inc.	redne delnice	371	9.734,52 €
KO	The Coca-Cola Company	redne delnice	275	13.535,96 €
NUE	Nucor Corporation	redne delnice	112	3.672,98 €
NVS	NOVARTIS AG	redne delnice	110	4.852,94 €
PBR	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	redne delnice	17.339	491.025,12 €
KFT	Kraft Foods Inc.	redne delnice	554	3.064,32 €
BND	THE VANGUARD GROUP	ETF	93	5.586,82 €
BHTSR	BH TELECOM	redne delnice	3.397	32.652,94 €
BIGFRK3	IF BIG-Investiciona grupa d.d., Sarajevo	delnice IDov	12.273	21.021,54 €
BNSFRK2	IF BONUS D.D., SARAJEVO	delnice IDov	2.842	5.085,82 €
BSNFRK2	IF BOSFIN d.d. Sarajevo	delnice IDov	2.284	3.503,37 €
BSNLR	BOSNALIJEK D.D.	redne delnice	4.026	28.818,46 €
NPRFRK2	IF NAPRIJED d.d. Sarajevo	delnice IDov	1.783	3.546,25 €
PRPFRK2	IF PROF-PLUS d.d.	delnice IDov	3.439	6.681,66 €
ALK	ALKALOID A.D. SKOPJE	redne delnice	496	31.828,61 €
KMB	KOMERCIJALNA BANKA A.D., SKOPJE	redne delnice	1.792	95.215,48 €
MKB	Makedonska banka Skopje	redne delnice	73	25.617,15 €
OKTA	OKTA RAFINERIJA N.A. nafta AD	redne delnice	64	1.832,56 €
YWQA	DUBAI HOLDING COMMERCIAL OPERA	obveznice	100.000	80.250,00 €
TRFM-R-A	TERRA FIRMA d.d.	redne delnice	1.136	101.552,21 €

11.900.881,50 €

Agregatni portfelj naložb strank na posredovanju - tuji trgi

Oznaka FI	Izdajatelj	Tip FI	Količina	Vrednost
CEF	Central Fund of Canada Limited	redne delnice	626	9.711,85 €
EWO	ISHARES INC.	ETF	122	2.038,81 €
EWV	ISHARES INC.	ETF	436	20.204,40 €
KBE	SPDR State Street Global Advisors	ETF	270	5.235,52 €
MMG	METALLINE MINING CO	redne delnice	9456	8.845,98 €
MOO	Van Eck Securities Corporation	ETF	162	6.491,15 €
SLV	ISHARES INC.	ETF	790	17.843,29 €
VVO	THE VANGUARD GROUP	ETF	4010	144.500,45 €
CEU	China Education Alliance, Inc.	redne delnice	2666	5.047,88 €
PYMX	PolyMedix, Inc.	redne delnice	23950	17.923,96 €
INO	Inovio Biomedical Corporation	redne delnice	5081	4.372,96 €
GSS	Golden Star Resources Ltd.	redne delnice	25	85,88 €
KAZ	BMB Munai Inc.	redne delnice	2210	1.422,39 €
RDSA	ROYAL DUTCH SHELLA	redne delnice	122	3.017,06 €
ALUM-R-A	ALUMINA AD, KNEŽEVO	redne delnice	670000	1.678,57 €
BIRA-R-A	BIRAC AD ZVORNIK	redne delnice	2230183	22.805,49 €
BLBP-R-A	PIF BLB-PROFIT AD, BANJA LUKA	delnice PIDov	38378	73.976,30 €
BLKP-R-A	BALKAN INVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	delnice PIDov	3707	7.600,39 €
BLPV-R-A	BANJALUČKA PIVARA A.D.	redne delnice	282006	52.628,39 €
BOKS-R-A	BOKSIT A.D.	redne delnice	20424	5.440,61 €
BRSP-R-A	PIF BORS INVEST FOND A.D.	delnice PIDov	3204	4.750,72 €
BVRU-R-A	ZTC BANJA VRUCICA AD TESLIC	redne delnice	8662	4.295,95 €
DEST-R-A	HEMIJSKA IND. DEST. ADTESLIC	redne delnice	4096	1.005,24 €
EDPL-R-A	ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	redne delnice	16285	3.413,82 €
EINP-R-A	EUROINVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	delnice PIDov	35272	133.453,73 €
EKBL-R-A	ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	redne delnice	19104	3.008,46 €
EKHC-R-A	ELEKTROHERCEGOVINA AD TREBINJE	redne delnice	1038	217,60 €
EKVP-R-A	PIF AKTIVA INVEST FOND AD GRADIŠKA	delnice PIDov	642	1.070,09 €
ELBJ-R-A	ELEKTRO-BIJELJINA AD	redne delnice	9263	1.425,57 €
ELDO-R-A	ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	redne delnice	6177	1.847,58 €
GLSS-R-A	GLAS SRPSKE AD BANJA LUKA	redne delnice	40	9,41 €
HEDR-R-A	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD	redne delnice	162829	40.710,79 €
HELV-R-A	HIDROELEKTRARNE NA VRBASU AD M. GRAD	redne delnice	23052	7.071,78 €
HETR-R-A	HIDROELEKTRARNE NA TREBIŠNJICI AD	redne delnice	136267	32.745,94 €
INVP-R-A	PIF INVEST NOVA FOND AD BIJELINA	delnice PIDov	3399620	104.291,89 €
JHKP-R-A	PIF JAHORINA KOIN A.D.	delnice PIDov	8963	14.618,84 €
KDVO-R-A	KOSIG DUNAV OSIGURANJE AD BANJA LUKA	redne delnice	54	2.761,53 €
KRIP-R-A	KRISTAL INVEST FOND AD	delnice PIDov	154763	514.338,93 €
METL-R-A	METAL AD GRADIŠKA	redne delnice	15003	3.068,36 €
NBLB-R-B	NOVA BANJALUČKA BANKA AD BANJA LUKA	redne delnice	1	342,57 €
PLRP-R-A	POLARA INVEST FOND A.D.	delnice PIDov	13314	24.506,42 €
POST-R-A	SRPSKE POŠTE A.D.	redne delnice	10160	1.714,26 €
PRVP-R-A	PIF PRIVREDNIK A.D.	delnice PIDov	516	395,74 €
PTRL-R-A	Nestro Petrol a.d. Banja Luka	redne delnice	6913	2.831,18 €
RFUM-R-A	RAFINERIJA ULJA MODRIČA AD	redne delnice	242608	13.644,79 €
RITE-R-A	R I TE GACKO AD GACKO	redne delnice	177517	18.061,84 €
RKDO-R-A	RUDNIK KREČNJAKA AD DOBOJ	redne delnice	392	- €
RNAF-R-A	RAFINERIJA NAFTE AD BOSANSKI BROD	redne delnice	105344	4.308,92 €
RTEU-R-A	RITE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	redne delnice	136689	14.676,47 €
SEMB-R-A	SEMBERIJA PD AD BIJELJINA	redne delnice	14568	2.755,95 €
STNR-R-A	STANARI RUDNIK LIGNITA AD STANARI	redne delnice	12200	5.114,96 €

TEDO-R-A	TERMINALI AD DOBOJ	redne delnice	560	- €
TKDO-R-A	TVORNICA KREČA AD DOBOJ	redne delnice	381	- €
TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D.	redne delnice	2273983	1.604.483,28 €
TRZN-R-A	TRŽNICA A.D.	redne delnice	18588	13.305,45 €
VIBP-R-A	PIF FOND AD BANJA LUKA	delnice PIDov	3227	5.131,31 €
VITA-R-A	VITAMINKA AD BANJA LUKA	redne delnice	13291	3.329,83 €
ZERS-R-A	Željeznice RS A.D. Dobož	redne delnice	234907	6.005,30 €
ZPTP-R-A	PIF ZEPTER FOND A.D.	delnice PIDov	389003	889.056,52 €
JLLC-R-A	Jelšingrad livnica čelika a.d. Banja Luka	redne delnice	8795601	629.596,71 €
IPBL-R-A	Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	redne delnice	41361	10.573,77 €
PZBL-R-A	Poslovna zona a.d. Banja Luka	redne delnice	35842	1.832,57 €
RSRS-O-A	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	8000	1.556,37 €
RSRS-O-B	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	15000	2.914,36 €
RSRS-O-C	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	42166	7.983,35 €
RSRS-O-D	REPUBLIKA SRPSKA	obveznice	220781	42.568,38 €
4BJ	Bulgarska Roza-Sevtopolis AD-Kazantak	redne delnice	3000	2.115,25 €
AGBC	AGROBAČKA A.D. BAČKA TOPOLA	redne delnice	56	937,94 €
AGBN	AGROBANKA A.D.	redne delnice	2762	185.092,81 €
AIKB	AIK BANKA A.D.	redne delnice	8550	264.368,20 €
AIKBPB	AIK BANKA A.D.	prednostne delnice	406	4.903,58 €
ALFA	ALFA PLAM A.D.	redne delnice	293	22.206,06 €
AMSO	AMS OSIGURANJE a.d., Beograd	redne delnice	9	83,74 €
BMBI	BAMBI A.D. POŽAREVAC	redne delnice	8	1.265,47 €
BNNI	BANINI A.D.	redne delnice	17	4.729,69 €
CCNB	ČAČANSKA BANKA A.D.	redne delnice	6	809,53 €
CYBN	CREDY BANKA A.D. KRAGUJEVAC	redne delnice	10	179,77 €
DJMN	DIJAMANT A.D.	redne delnice	28	2.266,42 €
DNOS	DUNAV OSIGURANJE A.D.	redne delnice	498	8.808,95 €
DNVG	DUNAV GROCKA A.D.	redne delnice	729	678,33 €
DUGAM	DUGA HOLDING A.D.	redne delnice	66	540,43 €
ENHL	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D.	redne delnice	5284	44.250,49 €
FIDL	FIDELINKA A.D. SUBOTICA	redne delnice	1684	1.723,64 €
FITO	GALENKA FITOFARMACIJA A.D.	redne delnice	511	33.045,97 €
GLOS	GLOBOS OSIGURANJE A.D.	redne delnice	164	592,09 €
GRPE	GRANIT PEŠČAR A.D.	redne delnice	36	381,87 €
IMLK	IMLEK A.D.	redne delnice	2172	38.399,55 €
IRTL	IRITEL a.d., Beograd	redne delnice	160	714,62 €
JMBN	JUBMES BANKA AD BEOGRAD	redne delnice	7	1.074,39 €
KMBN	KOMERCIJALNA BANKA A.D., BEOGRAD	redne delnice	28	6.785,97 €
KOLT	KOLUT A.D.	redne delnice	1630	3.473,25 €
LKLG	LUKA LEGET A.D.	redne delnice	802	16.007,16 €
MTBN	Razvojna banka Vojvodine a.d., Novi Sad	redne delnice	185	5.649,67 €
MTLC	METALAC A.D.	redne delnice	3692	73.860,61 €
PIVB	PIK BEČEJ PIVARA A.D., BEČEJ	redne delnice	40978	34.316,74 €
PLKI	PALANAČKI KISELJAK A.D. SMEDEREVSKA PALA	redne delnice	84	2.345,62 €
PLNM	PLANUM GP A.D.	redne delnice	298	1.708,09 €
PRBN	PRIVREDNA BANKA A.D. BEOGRAD	redne delnice	7221	41.322,37 €
PRGS	PROGRES A.D., BEOGRAD	redne delnice	3244	3.652,41 €
PSBN	BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA A.D. BEOGRAD	redne delnice	17	1.721,04 €
PTLK	PUPIN TELECOM A.D.	redne delnice	2398	2.566,02 €
PUPO	AKCIONARSKO DRUŠTVO "PUTEVI" POŽEGA	redne delnice	434	1.534,57 €
PUUE	AKCIONARSKO DRUŠTVO "PUTEVI" UŽICE	redne delnice	59	545,70 €
RMBG	RATKO MITROVIĆ A.D.	redne delnice	365	2.156,65 €

SJPT	SOJA PROTEIN A.D. BEČEJ	redne delnice	7086	56.044,48 €
SRBN	SRPSKA BANKA A.D. BEOGRAD	redne delnice	16	1.362,24 €
SRBL	Srbolek a.d. Beograd	redne delnice	67	44,26 €
TGAS	TEHNOGAS A.D. BEOGRAD	redne delnice	186	10.141,99 €
TIGR	TIGAR A.D., PIROT	redne delnice	1405	9.151,39 €
TLKB	TELEFONKABL A.D.	redne delnice	10	697,87 €
TMKI	TOZA MARKOVIĆ A.D.	redne delnice	123	3.141,67 €
UNBN	Univerzal banka a.d. Beograd	redne delnice	28	1.094,26 €
VDAV	VODA VRNJCI A.D. VRNJAČKA BANJA	redne delnice	121	4.616,17 €
VLFR	VELEFARM A.D.	redne delnice	33	307,06 €
ZDRV	ZDRAVLJE A.D.	redne delnice	34	3.340,84 €
ZISR	ŽITOSREM A.D., INĐIJA	redne delnice	109	3.042,71 €
ZVHE	ZVEZDA-HELIOS A.D.	redne delnice	24	1.116,59 €
A2011	REPUBLIKA SRBIJA	obveznice	23272	22.888,01 €
A2012	REPUBLIKA SRBIJA	obveznice	53882	50.940,04 €
A2014	REPUBLIKA SRBIJA	obveznice	199496	173.681,22 €
A2015	REPUBLIKA SRBIJA	obveznice	209404	173.805,32 €
A2016	REPUBLIKA SRBIJA	obveznice	21876	17.548,93 €
OX6A	SHELTON GROUP INC.	redne delnice	680	0,68 €
3NL1	NILAM RESOURCES INC.	redne delnice	416	23,30 €
4BV	BUREAU VERITAS SA ACTIONS NOM. EO -,12	redne delnice	48	2.676,96 €
6PSG	PowerShares Global Funds Ireland Public Limited Company	ETF	2996	15.174,74 €
A4G	AURORA GOLD CORP. REGISTERED	redne delnice	21600	5.637,60 €
AD2	AIR CHINA LTD.	redne delnice	1000	878,00 €
AIW	ALDRIDGE MINERALS INC.	redne delnice	3499	4.720,15 €
ALV	ALLIANZ SE	redne delnice	1258	111.911,68 €
AMD	AMD	redne delnice	560	3.404,80 €
B2I	BIOPETROL INDUSTRIES AG	redne delnice	156	205,92 €
BMW	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	redne delnice	70	4.109,70 €
BCO	BOEING CO.	redne delnice	992	48.851,04 €
BDN1	BROADVISION INC.	redne delnice	56	534,80 €
BSD2	BANCO SANTANDER S.A.	redne delnice	2000	15.898,00 €
C6T	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	redne delnice	4601	3.036,66 €
CEZ	CEZ A.S.	redne delnice	1419	43.989,00 €
CGY	CONERGY AG	redne delnice	5683	2.796,04 €
CHL	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD.	redne delnice	720	2.196,00 €
CHUA	CHINA PETROLEUM & CHEMI. CORP. REG. SHS	redne delnice	154	10.840,06 €
TRV	CITIGROUP INC.	redne delnice	5000	18.000,00 €
CBK	COMMERZBANK AG	redne delnice	1495	8.342,10 €
CTMA	China Mobile Ltd.	redne delnice	79	2.954,60 €
CTM	China Mobile Ltd.	redne delnice	1948	14.567,14 €
D7Q1	MONUMENT MINING LTD	redne delnice	31550	16.406,00 €
DAM	Data Modul AG	redne delnice	220	2.970,00 €
DBK	DEUTSCHE BANK AG	redne delnice	100	3.906,00 €
EXW1	ISHARES INC.	ETF	428	12.172,32 €
EXW3	ISHARES INC.	ETF	1723	45.435,51 €
DLG	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	redne delnice	2000	34.020,00 €
DNQ	STATOIL ASA	redne delnice	3441	61.421,85 €
DPW	DEUTSCHE POST AG	redne delnice	732	9.252,48 €
DS81	DSV A/S	redne delnice	1760	28.512,00 €
DTE	DEUTSCHE TELEKOM AG	redne delnice	4636	44.612,23 €
EBA	EBAY INC.	redne delnice	39	832,65 €
EBO	ERSTE GROUP BANK AG	redne delnice	373	13.284,40 €

EGS	EGIS Pharmaceuticals PLC	redne delnice	54	3.792,96 €
EOAN	E.ON AG	redne delnice	5376	122.922,24 €
EXH1	ISHARES INC.	ETF	124	4.178,80 €
F2T	FORSYS METALS CORP.	redne delnice	15724	31.054,90 €
EXI4	ISHARES INC.	ETF	120	8.433,60 €
FXXN	JAXX SE	redne delnice	1000	1.520,00 €
GAZ	AO GAZPROM	redne delnice	3963	75.931,08 €
GEC	GENERAL ELECTRIC CO.	redne delnice	115	1.588,73 €
GGQ1	Google Inc.	redne delnice	4	1.824,00 €
GTR	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	redne delnice	4098	36.730,37 €
G1P	Gran Tierra Energy Inc.	redne delnice	2008	12.208,64 €
HAR	HARLEY-DAVIDSON INC.	redne delnice	117	3.120,98 €
HME1	CHINA MEDICAL TECHNOLOGIES LTD.	redne delnice	361	3.205,68 €
HMSB	H & M HENNES & MAURITZ AB	redne delnice	460	11.562,10 €
EXS1	ISHARES INC.	ETF	2819	180.528,76 €
EXV4	ISHARES INC.	ETF	191	7.548,32 €
IFX	INFINEON TECHNOLOGIES AG	redne delnice	152	1.065,22 €
INL	Intel Corporation	redne delnice	411	6.483,53 €
IQPB	IQ POWER	redne delnice	6000	834,00 €
IQQ9	ISHARES INC.	ETF	8382	200.078,34 €
IQQH	ISHARES INC.	ETF	10464	71.469,12 €
KBC	KONTRON AG	redne delnice	2095	16.558,88 €
KKBB	JSC KAZKOMMERTSBANK	redne delnice	180	729,00 €
L2I	GIRASOLAR INC	redne delnice	1700	17,00 €
LEM	LEHMAN BROTHERS	redne delnice	45078	1.712,96 €
LL6	MTN GROUP LTD.	redne delnice	123	1.835,16 €
LUK	LUKOIL OIL COMPANY	redne delnice	20	855,60 €
LXS	LANXESS AG	redne delnice	2454	144.049,80 €
MBJ	MBIA INC.	redne delnice	230	1.863,00 €
MBQ	MOBOTIX AG	redne delnice	460	24.403,00 €
MDG	MEDIGENE AG	redne delnice	1316	2.626,74 €
MSF	Microsoft Corporation	redne delnice	2200	46.750,00 €
MKY	Mobile TeleSystems OJSC	redne delnice	795	11.964,75 €
MOGA	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPA.NYRT	redne delnice	30	2.185,80 €
FTE	FRANCE TELECOM	redne delnice	68	1.070,32 €
HNK1	HEINEKEN N.V.	redne delnice	155	5.799,33 €
LLD	LLOYDS BANKING GROUP PLC	redne delnice	25	19,75 €
NC2B	CNOOC LTD. REG.SUBDIVIDED	redne delnice	1870	3.358,52 €
NDX1	NORDEX SE	redne delnice	966	5.351,64 €
NJE1	NFX GOLD INC.	redne delnice	2000	430,00 €
NOH1	NORSK HYDRO ASA	redne delnice	1420	7.757,46 €
NOA3	Nokia Corporation	redne delnice	254	1.971,55 €
NOT	NOVARTIS AG	redne delnice	3302	146.922,49 €
NOVB	NOVO-NORDISK AS	redne delnice	2114	179.690,00 €
OEM	TOMTOM N.V.	redne delnice	44	333,08 €
OMV	OMV AG	redne delnice	1610	50.191,75 €
OTP	OTP BANK	redne delnice	10651	193.528,67 €
PAH3	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	prednostne delnice	630	37.535,40 €
7625	PFIZER INC.	redne delnice	83	1.105,56 €
PNE3	PNE WIND AG	redne delnice	2337	3.556,91 €
QCE	Q-CELLS SE	redne delnice	1817	4.633,35 €
KONN	Komerční Banka	redne delnice	60	10.668,00 €
RHO	ROCHE HOLDING AG	redne delnice	31	3.579,57 €
RAW	Raiffeisen Bank International AG	redne delnice	1328	55.072,16 €

RIG1	RICHTER GEDEON VEGYESZET	redne delnice	6768	1.032.255,36 €
RLI	RELIANCE INDUSTRIES LTD.	redne delnice	360	12.826,80 €
RWE	RWE AG	redne delnice	3424	171.234,24 €
RYS	ROYAL BANK OF SCOTLAND	redne delnice	1001	469,47 €
S2M	SOLAR MILLENNIUM AG	redne delnice	32	652,96 €
SAP	SAP	redne delnice	258	9.784,65 €
SAZ	STADA N.A.	redne delnice	3276	83.046,60 €
SF5	SWISS FE STEEL GROUP AG [A0LFD1]	redne delnice	6600	151,80 €
SGV	SWING! ENTERTAINMENT MEDIA AG	redne delnice	1842	- €
SIE	SIEMENS AG	redne delnice	949	88.418,33 €
SNG	SINGULUS TECHNOLOGIES AG	redne delnice	117	525,33 €
SWV	SOLARWORLD AG	redne delnice	4006	29.620,36 €
SYA	S&T System IntegrationTechnology Distribution	redne delnice	105	560,70 €
T9R	TIRO HOLDING AG	redne delnice	6616	33,08 €
TCO	TESCO PLC	redne delnice	435	2.215,02 €
TEQ	TELENOR ASA	redne delnice	1768	21.481,20 €
TEV	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	redne delnice	506	19.943,99 €
TOM	TOYOTA MOTOR CORP.	redne delnice	134	4.015,98 €
TOTB	TOTAL S.A.	redne delnice	100	4.014,50 €
VWS	VESTAS WIND SYSTEMS	redne delnice	411	9.740,70 €
KYM1	VTB BANK AG	redne delnice	1770	8.478,30 €
WMI	WASHINGTON MUTUAL	redne delnice	57800	2.369,80 €
YHO	YAHOO! INC.	redne delnice	309	3.864,05 €
ZCHA	CHINA TELECOM CORP. LTD. REG. SHS H	redne delnice	20	766,40 €
ZNHH	CHINA SOUTHERN AIRLINES CO.LTD	redne delnice	622	278,03 €
PC6	PETROCHINA CO. LTD.	redne delnice	57620	56.640,46 €
PJX	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	prednostne delnice	2600	65.000,00 €
YI2	JA SOLAR HOLDINGS	redne delnice	1660	8.618,72 €
P00	BALLARD POWER SYSTEMS INC.	redne delnice	185	223,85 €
SO01	SOLOON SE	redne delnice	477	1.042,72 €
CXNA	CONEXANT SYSTEMS INC.	redne delnice	1943	2.393,78 €
NWT	Wells Fargo & Company	redne delnice	45	1.057,50 €
BG8	Biogas Nord AG	redne delnice	3785	22.445,05 €
AQU	ARQUES INDUSTRIES AG	redne delnice	1350	4.576,50 €
M9SA	The Royal Bank of Scotland N.V.	ETF	1972	54.249,72 €
SB1	SCHMACK BIOGAS AG	redne delnice	1180	346,92 €
LYMD	Lyxor Asset Management	ETF	223	3.014,96 €
SNW	SANOFI-AVENTIS S.A.	redne delnice	690	33.516,75 €
NVT1	GENESIS ENERGY INVESTMENT PLC	redne delnice	500	295,00 €
UAI	URANIO AG	redne delnice	946060	26.489,68 €
IQQ5	ISHARES INC.	ETF	53	1.643,53 €
GMC	General Motors [850000]	redne delnice	6503	481,22 €
990268	ALDRIDGE URANIUM	redne delnice	1749	- €
MRK	MERCK KGAA	redne delnice	194	11.690,44 €
IQQW	ISHARES INC.	ETF	2822	57.738,12 €
O3X1	ONA EXPLORATION INC.	redne delnice	200	10,20 €
HXB	HEMISPHERX BIOPHARMA INC.	redne delnice	2405	832,13 €
SKYD	SKY DEUTSCHLAND AG	redne delnice	2320	3.911,52 €
UT2A	UT2 FUNDING PLC	obveznice	6000	4.530,00 €
FNM	Fannie Mae	redne delnice	29	7,22 €
FLW	FLUGHAFEN WIEN AG	redne delnice	100	5.076,00 €
CHA	CHAODA MODERN AGR. HLDGS LTD	redne delnice	31425	18.132,23 €
BAYN	BAYER AG	redne delnice	1484	81.694,20 €
VODE	Vodafone Group Plc	redne delnice	7580	14.811,32 €

RGRA	RANDGOLD RESOURCES LTD.	redne delnice	234	14.742,00 €
LPK	LPKF LASER & ELECTRONICS AG	redne delnice	1140	14.004,90 €
CRI	UNICREDIT S.P.A.	redne delnice	1000	1.575,00 €
IBUN	GDT TEK INC.	redne delnice	1000	1,00 €
ENUC	Stora Enso Oyj	obveznice	22000	21.973,60 €
PEUA	PEUGOT S.A.	obveznice	48000	54.432,00 €
TKAB	THYSSENKRUPP AG	obveznice	38000	43.092,00 €
RNLA	RENAULT S.A.	obveznice	60000	63.540,00 €
LHAF	LUFTHANSA AG	obveznice	39000	43.075,50 €
BSN	DANONE S.A.	redne delnice	147	7.094,22 €
E3B	EUTELSAT COMMUNICATIONS	redne delnice	2975	81.217,50 €
T8R1	RAINMAKER MINING CORP.	redne delnice	3260	521,60 €
WL6	WILEX AG	redne delnice	7330	31.555,65 €
Z85	AUSTEVOLL SEAFOOD	redne delnice	1000	6.072,00 €
PJXB	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	prednostne delnice	490	6.188,70 €
REAA	Raiffeisen Kapitalanlage-G.m.b.H.	vzajemni skladi	45	9.040,95 €
AKH	A-TEC INDUSTRIES AG	redne delnice	413	1.496,30 €
RH8	TIGER RESOURCES LTD.	redne delnice	6000	2.262,00 €
RH05	ROCHE HOLDING AG	redne delnice	19	2.102,92 €
BNP	BNP PARIBAS S.A.	redne delnice	32	1.554,08 €
EUNL	ISHARES INC.	ETF	18848	404.855,04 €
XTR	XSTRATA PLC	redne delnice	1130	20.458,65 €
BBZA	BB BIOTECH AG	redne delnice	500	24.695,00 €
Z18	118000 AG	redne delnice	1900	5.073,00 €
INV	IDENTIVE GROUP INC.	redne delnice	18	31,95 €
GRDV	REPUBLIKA GRČIJA	obveznice	3000	1.969,80 €
P9TQ	REPUBLIKA PORTUGALSKA	obveznice	3000	2.640,00 €
GRDQ	REPUBLIKA GRČIJA	obveznice	20000	19.820,00 €
OIEJ	REPUBLIKA IRSKA	obveznice	3000	2.160,60 €
BAS	BASF SE	redne delnice	1310	78.613,10 €
UNI3	UNILEVER N.V.	redne delnice	1845	43.772,63 €
3BX	SILVERBIRCH ENERGY CORP.	redne delnice	215	1.036,30 €
DXSM	DEUTSCHE BANK AG	ETF	407	13.447,28 €
DXS5	DEUTSCHE BANK AG	ETF	216	5.445,36 €
N9M	NAUTILUS MINERALS INC.	redne delnice	500	856,50 €
33R	ROME RESOURCES LTD.	redne delnice	1500	1.005,00 €
D8R	CHINA BIOTICS INC.	redne delnice	2100	23.226,00 €
SBNA	SBERBANK ROSSII OAO	redne delnice	649	208.004,50 €
DXS7	DEUTSCHE BANK AG	ETF	129	3.564,27 €
A0T9G4	REPUBLIKA AVSTRALIJA	obveznice	65000	45.652,41 €
A1AG0U	REPUBLIKA NOVA ZELANDIJA	obveznice	70000	40.982,56 €
DJIST	DON JONES ISTANBUL 20	ETF	14242	134.753,24 €
EREGL	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI T.A.S.	redne delnice	9835	24.238,18 €
OPPN	OPPENHEIM NIKKEI	vzajemni skladi	210	5.997,60 €
LKUU	Lyxor Asset Management	ETF	140	2.784,91 €
FEGF	FIDELITY EUROPEAN GROWTH FUND	vzajemni skladi	345	3.556,95 €
IPEF	Invesco Global Asset Management Limited	vzajemni skladi	230	2.665,70 €
FEEF	JP MORGAN FLEMING ASSET MANAGEMENT	vzajemni skladi	67	2.258,57 €
PEEQ	BNP Paribas	vzajemni skladi	14,68	1.722,26 €
TEGF	THREADNEEDLE EUROPEAN SELEC GROWTH	vzajemni skladi	2100	3.297,00 €
WSPGSA	WIOF, SICAV	vzajemni skladi	3264,494	4.896,74 €
WSPGSB	WIOF, SICAV	vzajemni skladi	8361,964	12.459,33 €
WPPNGA	WIOF, SICAV	vzajemni skladi	43070,913	68.052,04 €
WPPNGB	WIOF, SICAV	vzajemni skladi	1541,637	2.297,04 €

ADRE	Invesco PowerShares Capital Management LLC	redne delnice	4344	156.536,15 €
ANAD	ANADIGICS INC.	redne delnice	4070	21.108,44 €
BCST	BROADCAST INTL INC	redne delnice	20000	17.961,38 €
EQST	ENERGY QUEST INC	redne delnice	150	11,23 €
FGOCQ	FIRST GOLD CORPORATION	redne delnice	8300	27,95 €
GRRF	China Greentech Corporation Lim	redne delnice	520	1.237,54 €
INTC	Intel Corporation	redne delnice	193	3.037,56 €
ONNN	ON SEMICONDUCTOR CORP.	redne delnice	550	4.066,76 €
OVTI	OmniVision Technologies, Inc.	redne delnice	2110	46.757,30 €
SNDK	SANDISK CORPORATION	redne delnice	500	18.657,39 €
SPWRA	SunPower Corporation	redne delnice	22	211,24 €
TEVA	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	redne delnice	426	16.619,80 €
WSCE	WESCORP ENERGY INC.	redne delnice	116500	12.206,26 €
GOOG	Google Inc.	redne delnice	22	9.779,48 €
AMGN	AMGEN INC.	redne delnice	53	2.177,59 €
CTIC	CELL THERAPEUTICS INC	redne delnice	17150	4.748,91 €
CMED	CHINA MEDICAL TECHNOLOGIES LTD.	redne delnice	100	841,19 €
CHCG	China 3C Group	redne delnice	1700	255,73 €
MTLQQ	General Motors (850000)	redne delnice	3500	238,36 €
HTDS	HARD TO TREAT DISEAS	redne delnice	6205000	928,75 €
YHOO	YAHOO! INC.	redne delnice	108	1.344,14 €
ADLS	ADVANCED LIFE SCIN	redne delnice	155000	4.060,02 €
NEPH	Nephros Inc.	redne delnice	1775	132,84 €
BLDV	BLUE DIAMOND VENTURES INC	redne delnice	670000	50,14 €
NVAX	Novavax, Inc.	redne delnice	520	945,67 €
FSLR	FIRST SOLAR INC.	redne delnice	286	27.855,14 €
ASFX	American Scientific Resources, Inc.	redne delnice	32000	105,37 €
RIMM	RESEARCH IN MOTION LTD	redne delnice	144	6.264,57 €
TECZ	Technipower Systems, Inc.	redne delnice	1200	58,37 €
CBAI	Cord Blood America Inc.	redne delnice	180000	592,73 €
HITK	Hi-Tech Pharmcal Co.	redne delnice	372	6.946,12 €
CEPH	Cephalon, Inc.	redne delnice	20	923,81 €
STEC	STEC, Inc.	redne delnice	1150	15.190,47 €
GNBT	Generex Biotechnology Corporation	redne delnice	3550	767,81 €
CABL	China Cablecom Holdings Ltd.	redne delnice	1300	535,10 €
TTIL	TTI Team Telecom International Ltd.	redne delnice	1290	- €
HRBR	Harbor BioSciences, Inc.	redne delnice	4400	493,61 €
QCOM	QUALCOMM, Inc.	redne delnice	211	7.814,99 €
TSRA	Tessera Technologies, Inc.	redne delnice	155	2.569,41 €
FRHV	Fresh Harvest Products Inc.	redne delnice	12000	116,75 €
HLNT	Highline Technical Innovations. Inc.	redne delnice	1000000	4.789,70 €
CIIC	China Infrastructure Investment Corp	redne delnice	1200	619,67 €
TADF	Tactical Air Defense Services, Inc.	redne delnice	56580	84,69 €
EBA	EBAY INC.	redne delnice	15	312,42 €
ETFC	E TRADE Financial Corporation	redne delnice	16	191,59 €
GNTA	Genta Incorporated	redne delnice	7208	159,13 €
VTPIE	VITAL PRODUCTS, INC.	redne delnice	1	0,01 €
APRI	Apricus Bioscience Inc	redne delnice	630	1.636,06 €
VKNG	Viking Systems, Inc.	redne delnice	10100	2.229,83 €
LQMT	Liquidmetal Technologies, Inc.	redne delnice	4640	1.614,73 €
TSLA	Tesla Motors Inc.	redne delnice	15	298,94 €
PMNA	Invesco PowerShares Capital Management LLC	ETF	2420	24.830,26 €
ATX	ATX COMMUNICATIONS	redne delnice	117	0,88 €

AUO	AUO OPTRONICS CORP.	redne delnice	33	257,34 €
CEE	CENTRAL EUROPE & RUSIA FUND INC.	vzajemni skladi	114,6649	3.590,47 €
CHL	China Mobile Ltd.	redne delnice	2378	88.307,41 €
DBA	Invesco PowerShares Capital Management LLC	ETF	188	4.551,56 €
EWY	ISHARES INC.	ETF	1890	86.550,74 €
EWZ	ISHARES INC.	ETF	3090	178.989,67 €
EZA	ISHARES INC.	ETF	566	31.633,65 €
GILD	GILEAD SCIENCES INC.	redne delnice	306	8.299,24 €
GLD	SPDR State Street Global Advisors	ETF	39	2.546,59 €
GLD	SPDR State Street Global Advisors	ETF	3494	362.735,88 €
IBB	ISHARES INC.	ETF	850	59.427,48 €
IEV	ISHARES INC.	ETF	250	7.349,20 €
IFN	INDIA FUND	redne delnice	12684	333.284,87 €
ILF	ISHARES INC.	ETF	2821	113.709,82 €
IVV	ISHARES INC.	ETF	43	4.062,83 €
IXC	ISHARES INC.	ETF	129	3.770,95 €
MBT	Mobile TeleSystems OJSC	redne delnice	4777	74.611,58 €
MYL	MYLAN LABORATORIES INC.	redne delnice	2490	39.375,62 €
PBW	Invesco PowerShares Capital Management LLC	ETF	7498	58.302,81 €
PFE	PFIZER INC.	redne delnice	53	694,53 €
PIN	Invesco PowerShares Capital Management LLC	ETF	80	1.521,93 €
QQQQ	Invesco PowerShares Capital Management LLC	ETF	497	20.256,41 €
SPY	SPDR State Street Global Advisors	ETF	715	67.288,77 €
EEM	ISHARES INC.	ETF	15533	553.803,41 €
EPP	ISHARES INC.	ETF	420	14.766,95 €
EWJ	ISHARES INC.	ETF	14070	114.880,78 €
EWL	ISHARES INC.	ETF	294	5.518,28 €
EWU	ISHARES INC.	ETF	1490	19.369,33 €
FXI	ISHARES INC.	ETF	12045	388.429,16 €
IWM	ISHARES INC.	ETF	108	6.323,84 €
STP	Suntech Power Holdings Co., Ltd.	redne delnice	593	3.554,80 €
TIE	TITANIUM METALS CORP	redne delnice	62	797,16 €
TKC	Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	redne delnice	1657	21.242,64 €
TSL	Trina Solar Limited	redne delnice	100	1.752,73 €
VEU	THE VANGUARD GROUP	ETF	95	3.393,47 €
GE	GENERAL ELECTRIC CO.	redne delnice	3500	47.908,25 €
C	CITIGROUP INC.	redne delnice	9430	33.381,16 €
GXC	State Street Global Advisors	ETF	210	11.982,04 €
BAC	BANK OF AMERICA CORPORATION	redne delnice	2909	29.042,10 €
BKF	ISHARES INC.	ETF	37	1.360,43 €
AIG	American International Group, Inc.	redne delnice	197	8.495,09 €
FAS	Direxion Shares	ETF	800	16.668,16 €
XOM	Exxon Mobil Corporation	redne delnice	418	22.873,94 €
CRTX	Cornerstone Therapeutics, Inc.	redne delnice	821	3.557,54 €
IHI	ISHARES INC.	ETF	181	7.979,88 €
FNMA	Fannie Mae	redne delnice	490	110,01 €
WFC	Wells Fargo & Company	redne delnice	6	139,16 €
CCTR	China Crescent Enterprises	redne delnice	500000	636,13 €
XLF	SPDR State Street Global Advisors	ETF	483	5.765,49 €
VT	THE VANGUARD GROUP	ETF	4020	143.807,81 €
IHE	ISHARES INC.	ETF	167	8.003,80 €
IYW	ISHARES INC.	ETF	73	3.517,24 €

IXJ	ISHARES INC.	ETF	461	17.857,63 €
IXN	ISHARES INC.	ETF	137	6.297,37 €
WAG	Walgreen Company	redne delnice	802	23.384,16 €
NBG	NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	redne delnice	1000	1.257,30 €
PBR	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	redne delnice	2597	73.544,74 €
PXH	Invesco PowerShares Capital Management LLC	ETF	656	12.656,55 €
BMV	Bristol Myers Squibb Co.	redne delnice	308	6.103,76 €
GS	Goldman Sachs Group, Inc.	redne delnice	131	16.486,27 €
NKE	NIKE INC.	redne delnice	4	255,71 €
WDC	Western Digital Corp.	redne delnice	240	6.088,91 €
DGP	Invesco PowerShares Capital Management LLC	redne delnice	180	5.783,12 €
AKS	AK Steel Holding Corporation	redne delnice	535	6.554,37 €
X	United States Steel Corporation	redne delnice	157	6.864,20 €
EMB	ISHARES INC.	ETF	1013	81.179,49 €
UKK	Profund Advisors LLC	ETF	110	3.946,56 €
UWM	Profund Advisors LLC	ETF	124	3.961,65 €
IRE	Bank of Ireland	redne delnice	580	1.150,28 €
XLV	SPDR State Street Global Advisors	ETF	153	3.606,87 €
CEQ	CERMAQ ASA	redne delnice	350	4.038,46 €
BERGEN	BERGEN GROUP AS	redne delnice	14000	15.758,97 €
SHS	1.ST. GLOBAL FINANCIAL CORPORATION	redne delnice	50	0,15 €
ABVIP	Afinance B.V.	obveznice	245	122.500,00 €
JTV	JTV HOLDINGS LIMITED	redne delnice	8806	102,31 €
JTV D	JTV HOLDINGS LIMITED	redne delnice	91	1,06 €
CEI	AREVA S.A.	redne delnice	400	14.600,00 €
BHTR	BH TELECOM	redne delnice	68989	663.142,09 €
BIGFRK3	IF BIG-Investiciona grupa d.d., Sarajevo	delnice IDov	211137	361.641,32 €
BNSFRK2	IF BONUS D.D., SARAJEVO	delnice IDov	5865	10.495,54 €
BSNFRK2	IF BOSFIN d.d. Sarajevo	delnice IDov	9212	14.130,06 €
BSNLR	BOSNALIJEK D.D.	redne delnice	289390	2.071.478,60 €
CRBFRK1	IF CROBIH FOND d.d. Mostar	delnice IDov	9830	23.622,20 €
DBJPR	DOBOJPUTEVI DD DOBOJ JUG	redne delnice	459	1.267,29 €
EFNFRK1	IF EUROFOND-1 d.d. Tuzla	delnice IDov	3676	2.612,52 €
ELISR	ELOP-IRCE DD SARAJEVO	redne delnice	4900	250,53 €
ENISR	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	redne delnice	7033	12.981,26 €
ENKTRK2	ENKER D.D.	redne delnice	733	2.529,74 €
ENPSR	ENERGOPETROL D.D. SARAJEVO	redne delnice	381	2.337,63 €
FDSSR	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	redne delnice	2126	76.144,81 €
FRTFRK1	IF FORTUNA FOND D.D. BIHAĆ	delnice IDov	1277	2.552,92 €
HDGSR	HIDROGRADNJA D.D.	redne delnice	11403	11.660,52 €
HRBFRK2	IF HERBOS FOND d.d. Mostar	delnice IDov	4427	13.128,24 €
JPEMR	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	redne delnice	969	26.753,86 €
JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. SARAJEVO	redne delnice	4983	73.885,26 €
KTKVR	KTK VISOKO D.D.	redne delnice	177	62,44 €
NPRFRK2	IF NAPRIJED d.d. Sarajevo	delnice IDov	57285	113.935,59 €
NTRNRK3	NATRON DD MAGLAJ	redne delnice	1695	519,98 €
MIGFRK2	PIF MI-GROUP	delnice IDov	11265	24.190,75 €
PITZRK1	PIVARA TUZLA D.D.	redne delnice	357	2.007,84 €
POETRK2	POLIETILENKA D.D. BIHAĆ	redne delnice	416	180,79 €
PRPFRK2	IF PROF-PLUS d.d.	delnice IDov	43397	84.316,43 €
PVNFRK3	IF PREVENT INVEST d.d.	delnice IDov	3922	10.026,43 €
RMUBR	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	redne delnice	653	11.351,70 €
RMUKR	RMU KAMENGRAD DD SANSKI MOST	redne delnice	37	1.271,28 €

RZRVR	RUDNIK ŽELJEZNE RUDE D.D.	redne delnice	321	65,65 €
SDHTRK1	Sodaso holding dd Tuzla	redne delnice	25	63,91 €
SOLTRK3	SOLANA DD TUZLA	redne delnice	254	1.688,29 €
SOSOR	SARAJEVO OSIGURANJE D.D.	redne delnice	2606	7.927,94 €
STNSRK2	STANDARD DD SARAJEVO	redne delnice	215	1.429,06 €
SVIPR	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	redne delnice	16500	75.926,84 €
VFARR	VELEFARMACIJA D.D.	redne delnice	31229	6.227,18 €
VNCARK1	VRANICA D.D.	redne delnice	47	274,67 €
ZGPSR	GP ZGP D.D.	redne delnice	2410	7.639,72 €
FBIHK1D	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	obveznice	56237	10.638,80 €
FBIHK1E	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	obveznice	54597	10.328,55 €
FBIHK1A	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	obveznice	69700	13.898,45 €
FBIHK1B	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	obveznice	73334	16.291,61 €
FBIHK1C	FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE-MINISTARSTVO FINANSIJA	obveznice	102489	20.122,29 €
ALK	ALKALOID A.D. SKOPJE	redne delnice	7981	512.145,47 €
BESK	ADG BETON SKOPJE	redne delnice	130	14.070,88 €
UNI	Univerzalna Investiciona Banka AD Skopje	redne delnice	170	1.530,58 €
CEVI	FZC 11 OKTOMVRI	redne delnice	20	220,08 €
EMO	EMO Ohrid	redne delnice	81	131,51 €
GRNT	GD GRANIT AD SKOPJE	redne delnice	2681	23.302,72 €
ICNF	ICN-FARM AD SKOPJE	redne delnice	360	543,16 €
KIRO	KIRO ČUČUK AD VELES	redne delnice	43	846,22 €
KJUBI	KJUBI MAKEDONIJA SKOPJE	redne delnice	163	1.216,28 €
KMB	KOMERCIJALNA BANKA A.D., SKOPJE	redne delnice	9328	495.630,60 €
KPSS	KARPOŠ A.D. SKOPJE	redne delnice	150	368,99 €
LOTO	Lotarija na Makedonija Skopje	redne delnice	300	1.899,08 €
MKB	Makedonska banka Skopje	redne delnice	100	35.091,99 €
MKSD	MAKOSPED AD SKOPJE	redne delnice	183	600,23 €
MPOL	Hoteli Metropol Ohrid	redne delnice	1917	6.287,62 €
MPT	MAKPETROL AD SKOPJE	redne delnice	107	41.821,77 €
MTUR	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	redne delnice	100	4.149,11 €
OHB	OHRIDSKA BANKA A.D. OHRID	redne delnice	252	7.645,51 €
OHIS	OHIS SKOPJE	redne delnice	1506	2.840,25 €
PPIV	Prilepska Pivarnica A.D.	redne delnice	8	1.220,13 €
RZLE	MITTAL STEEL SKOPJE (HRM)	redne delnice	3449	6.221,85 €
RZLV	MITTAL STEEL SKOPJE (CRM)	redne delnice	5177	9.763,60 €
RZUS	RŽ USLUGI SKOPJE	redne delnice	2650	10.430,16 €
SBT	STOPANSKA BANKA AD BITOLA	redne delnice	1060	49.295,21 €
STB	STOPANSKA BANKA SKOPJE	redne delnice	1700	5.575,87 €
STIL	RŽ MAKSTIL SKOPJE	redne delnice	3076	8.323,47 €
TETE	TETEKs AD Tetovo	redne delnice	161	1.188,15 €
TNB	Tutunska banka Skopje	redne delnice	52	3.070,01 €
TPLF	TOPLIFIKACIJA A.D., SKOPJE	redne delnice	209	11.298,11 €
TTK	TTK BANKA AD SKOPJE	redne delnice	54	576,51 €
ZPKO	ZEMJOD. KOMB. PELAGONIJA BITOLA	redne delnice	150	5.111,76 €
ZTVR	ŽITO VARDAR AD	redne delnice	9	250,91 €
685964	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	287	80.793,37 €
852670	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	21	3.423,00 €
859341	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	892	95.033,68 €
A0AB82	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	308	8.519,28 €
A0AB84	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	1756	218.955,64 €

A0AB85	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	582	42.096,06 €
A0ABG2	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	500	13.455,00 €
AA0F6D	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	43	2.158,17 €
AA0KGG	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	735	28.944,30 €
AA0KMC	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	45400	40.687,48 €
AA0N11	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	885	115.616,40 €
AA0QL5	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	163	20.445,09 €
AA0QL9	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	171	18.825,39 €
AA0R52	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	48200	50.826,90 €
ABN4W9	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	126800	172.067,60 €
ABN4XA	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	5700	7.549,08 €
ASQV	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	595	23.454,90 €
HW76	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	245	12.166,70 €
JAEB	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	31	2.139,00 €
JAEJ	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	48	8.618,40 €
JAHB	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	24	2.352,24 €
JBYV	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	79	1.294,81 €
L1V4	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	3486	17.464,86 €
N56F	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	8786	1.582.358,60 €
Q8NA	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	1611	78.439,59 €
T72T	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	2036	21.113,32 €
UMYT	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	3546	116.876,16 €
UPJ7	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	46110	8.760,90 €
VEIV	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	158	3.662,44 €
VFDW	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	1368	20.862,00 €
VUOQ	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	671	73.353,72 €
VUWV	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	252	56.347,20 €
VXSD	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	861	87.968,37 €
VXXG	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	1900	18.107,00 €
VYAW	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	197	3.169,73 €
Y155	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	668	11.209,04 €
Y15V	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	291	18.760,77 €
YXR3	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	217	6.490,47 €
YXR4	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	3321	43.538,31 €
ZSD8	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	392	40.344,64 €
GKOW	COMMERZBANK AG	Certifikati	741	11.715,21 €
QGGK	COMMERZBANK AG	Certifikati	800	6.776,00 €
QVKW	COMMERZBANK AG	Certifikati	90	3.291,30 €
3D11	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	1679	6.716,00 €
DB1KAZ	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	168	9.251,76 €
DLHD	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	106	3.602,94 €
DPHA	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	896	62.039,04 €
JIQ8	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	242	1.986,82 €
N4KV	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	104	16.560,96 €
Q8OZ	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	203	3.069,36 €
VEXM	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	238	1.261,40 €
VKM4	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	42	3.827,04 €
VMNJ	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	4661	28.525,32 €
ZF44	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	7031	43.943,75 €
DWS0GG	DWS	Certifikati	2464	144.119,36 €
EB5576	ERSTE GROUP BANK AG	Certifikati	905	6.344,05 €
EB7XTX	ERSTE GROUP BANK AG	Certifikati	41277	63.979,35 €
EB8PR4	ERSTE GROUP BANK AG	Certifikati	477	2.289,60 €
VGPZ	Goldman, Sachs & Co. oHG	Certifikati	500	9.635,00 €
YD18	Goldman, Sachs & Co. oHG	Certifikati	320	11.027,20 €

YX9C	Goldman, Sachs & Co. oHG	Certifikati	124	7.195,72 €
Z2H9	Goldman, Sachs & Co. oHG	Certifikati	1678	30.187,22 €
Z8B3	Goldman, Sachs & Co. oHG	Certifikati	55	761,20 €
Z8BX	Goldman, Sachs & Co. oHG	Certifikati	77	4.439,82 €
9X7G	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	Certifikati	500	9.025,00 €
N5KD	HYPO VEREINSBANK	Certifikati	30397	81.767,93 €
VGFP	HYPO VEREINSBANK	Certifikati	212	1.335,60 €
A0TP64	NOMURA BANK INTERNATIONAL PLC	Certifikati	428	39.431,64 €
A0N7UU	Öster. Volksbanken AG	Certifikati	40	1.555,20 €
A0DCAZ	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	315	8.618,40 €
QRJM	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	221	40.184,43 €
RCB0T3	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	5888	109.575,68 €
RCB1H0	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	500	17.335,00 €
RCB2BM	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	3078	29.702,70 €
RCB3R3	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	2212	29.176,28 €
RCB7J9	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	341	19.437,00 €
RCB7LJ	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	12752	152.258,88 €
RCB7LK	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	399	6.771,03 €
RCB7S5	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	4426	19.253,10 €
RCB7ZQ	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	405	2.000,70 €
SG0H5Z	SOCIETE GENERALE S.A.	Certifikati	315	53.228,70 €
SG0SUN	SOCIETE GENERALE S.A.	Certifikati	145	5.380,95 €
SG0URX	SOCIETE GENERALE S.A.	Certifikati	24	2.235,36 €
SG0WAX	SOCIETE GENERALE S.A.	Certifikati	510	30.890,70 €
SG1WWX	SOCIETE GENERALE S.A.	Certifikati	591	11.961,84 €
9G6A	UBS AG	Certifikati	662	45.764,06 €
2C4P	ERSTE GROUP BANK AG	Certifikati	1090	2.496,10 €
3D1I	DEUTSCHE BANK AG	Certifikati	610	6.100,00 €
KEDX	The Royal Bank of Scotland N.V.	Certifikati	66	1.238,16 €
RCB14K	Raiffeisen Centrobank AG	Certifikati	6971	9.410,85 €
9MCE	Vontobel Financial Products GmbH	Certifikati	101	10.528,24 €
REAA	Raiffeisen Kapitalanlage-G.m.b.H.	vzajemni skladi	321,229	64.538,12 €
REAF	Raiffeisen Kapitalanlage-G.m.b.H.	vzajemni skladi	32	4.916,16 €
RGAF	Raiffeisen Kapitalanlage-G.m.b.H.	vzajemni skladi	13	1.976,13 €
RBI	Raiffeisen Bank International AG	redne delnice	38	1.558,00 €
ROEAT	Raiffeisen Kapitalanlage-G.m.b.H.	vzajemni skladi	82,905	25.617,65 €
TKA	TELEKOM AUSTRIA AG	redne delnice	4200	44.184,00 €
KCO	KLOCKNER & CO AG	redne delnice	562	11.804,81 €
O1BC	XING AG	redne delnice	1160	42.166,00 €
LYYE	Lyxor Asset Management	ETF	1290	44.350,20 €
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	redne delnice	197	3.121,90 €
ADRS-P-A	ADRIS GRUPA D.D.	prednostne delnice	6307	224.772,83 €
ATPL-R-A	ATLANTSKA PLOVIDBA D.D.	redne delnice	538	53.778,14 €
BD62-R-A	BADEL 1862 D.D.	redne delnice	116	1.319,16 €
CROS-R-A	CROATIA OSIGURANJE D.D.	redne delnice	209	148.759,99 €
DDJH-R-A	ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING D.D.	redne delnice	974	4.102,86 €
DLKV-R-A	DALEKOVOD	redne delnice	343	12.032,64 €
ELPR-R-A	ELEKTROPROMET D.D.	redne delnice	258	1.393,26 €
ERNT-R-A	ERICSSON NIKOLA TESLA D.D.	redne delnice	946	174.387,92 €
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	redne delnice	905	35.389,75 €
INA-R-A	INA - INDUSTRIJA NAFTE D.D.	redne delnice	55	23.756,53 €
ISTT-R-A	ISTRATURIST UMAG D.D.	redne delnice	75	3.047,34 €
JDBA-R-A	Jadranska banka d.d.	redne delnice	2	793,99 €
JDOS-R-A	Jadransko osiguranje d.d.	redne delnice	5	2.167,14 €

JDPL-R-A	JADROPLOV D.D.	redne delnice	110	2.108,22 €
JNAF-R-A	Jadranski naftovod d.d.	redne delnice	13	5.282,41 €
KABA-R-A	KARLOVAČKA BANKA D.D.	redne delnice	53	437,90 €
KOEI-R-A	KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	redne delnice	464	33.308,95 €
KORF-R-A	DOM HOLDING D.D.	redne delnice	10755	52.223,59 €
LKPC-R-A	LUKA PLOČE D.D.	redne delnice	24	5.422,19 €
LKRI-R-A	LUKA RIJEKA D.D.	redne delnice	587	14.408,25 €
LPLH-R-A	LOŠINJSKA PLOVIDBA-HOLDING D.D.	redne delnice	471	10.012,66 €
PODR-R-A	PODRAVKA D.D.	redne delnice	1104	45.260,56 €
PTKM-R-A	PETROKEMIJA D.D.	redne delnice	4562	103.808,21 €
SNBA-R-A	SLATINSKA BANKA D.D.	redne delnice	112	1.729,38 €
SNHO-R-A	SN HOLDING D.D.	redne delnice	324	6.582,69 €
TNPL-R-A	TANKERSKA PLOVIDBA D.D.	redne delnice	4	698,90 €
TRFM-R-A	TERRA FIRMA d.d.	redne delnice	964	86.176,35 €
ULJN-R-A	Uljanik d.d.	redne delnice	35	521,47 €
ULPL-R-A	ULJANIK PLOVIDBA D.D.	redne delnice	30	2.291,75 €
VLHO-R-A	VALAMAR HOLDING D.D.	redne delnice	320	1.343,63 €
TRMD-R-A	TERRA MEDITERRANEA d.d.	redne delnice	600	6.907,76 €
SWIS	SWISSAIR AG	redne delnice	1210	967,69 €

26.563.937,34 €

Agregatni portfelj naložb strank na posredovanju - domači trg

Oznaka FI	Izdajatelj	Tip FI	Količina	Vrednost
AARG	ADRIA AIRWAYS D.D.	redne delnice	1163	35.262,16 €
ABKN	ABANKA VIPA d.d.	redne delnice	41013	1.989.130,50 €
ACLG	ACH, D.D., LJUBLJANA	redne delnice	873	19.939,32 €
AECG	AERO D.D. CELJE	redne delnice	11083	808.615,68 €
AELG	AERODROM LJUBLJANA D.D.	redne delnice	183714	3.453.823,20 €
AGIG	AGROIND VIPAVA 1894 VIPAVA D.D.	redne delnice	106	885,10 €
ALBG	ALPINUM D.D.	redne delnice	3387	306.320,28 €
ALDG	ALPDOM, INŽENIRING D.D., RADOVLJICA	redne delnice	37709	131.981,50 €
ALFG	A1, INVESTICIJSKO UPRAVLJANJE, D.D.	redne delnice	39	105.165,06 €
ALZG	ALPLES INDUSTRIJA POHIŠTVA D.D.	redne delnice	37012	3.109.008,00 €
AMKG	AGROMEHANIKA, D.D.	redne delnice	1443	36.075,00 €
APAG	ALPETOUR POTOVALNA AGENCIJA d.d.	redne delnice	111951	1.158.692,85 €
APOG	ALPOS d.d.	redne delnice	977	26.379,00 €
ASVG	APS, AVTOPREVOZNIŠTVO IN SERVISI D.D.	redne delnice	1927	13.277,03 €
ATPG	AKTIVA NALOŽBE, D.D.	redne delnice	9264	40.298,40 €
AVCG	AVTO CELJE D.D.	redne delnice	113	3.257,79 €
BCE8	BANKA CELJE d.d.	obveznice	10	1.043,63 €
BCEP	BANKA CELJE d.d.	redne delnice	558	139.500,00 €
BCER	BANKA CELJE d.d.	redne delnice	3029	757.250,00 €
BTC	BLAGOVNO TRGOVINSKI CENTER D.D.	redne delnice	522	65.250,00 €
CAMG	VEOLIA TRANSPORT ŠTAJERSKA D.D.	redne delnice	351	1.470,69 €
CEMG	CM CELJE, D.D.	redne delnice	149	43.949,04 €
CESG	CELJSKI SEJEM družba za organiziranje in prirejanje sejmov, športnih in kulturno zabavnih prireditev d.d.	redne delnice	309	3.090,00 €
CETG	CETIS d.d.	redne delnice	5368	144.936,00 €
CICG	CINKARNA CELJE d.d.	redne delnice	4500	261.720,00 €
CIMR	CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA	redne delnice	558565	1.161.815,20 €
CKRG	CP, KRANJ, D.D.	redne delnice	22733	181.864,00 €
CLAG	SKUPINA CLAAS, TRŽENJE IN INVESTICIJE D.	redne delnice	41	78.680,23 €
CMAG	CPM, D.D.	redne delnice	70	1.159,90 €
CMCG	CELJSKE MESNINE D.D. CELJE	redne delnice	250	92.605,00 €
CRKG	CREINA D.D. KRANJ	redne delnice	32	3.626,88 €

CTCG	CERTA D.D.	redne delnice	125844	2.105.370,12 €
DATR	DATALAB TEHNOLOGIJE d.d.	redne delnice	4516	229.864,40 €
DEHG	DELAVSKA HRANILNICA D.D. LJUBLJANA	redne delnice	4152	394.440,00 €
DFNR	D NALOŽBE d.d.	redne delnice	3259	945,11 €
DHPG	DOMEL HOLDING DRUŽBA POOBLAŠČENKA, D.D.	redne delnice	6897	28.760,49 €
DKRG	DOMPLAN, D.D.	redne delnice	591	20.164,92 €
DNGG	DAIMOND D.D.	redne delnice	142955	6.575.930,00 €
DNLG	DNEVNIK ČASOPISNA DRUŽBA D.D.	redne delnice	50	1.467,50 €
DOKR	DOKSA D.D.	redne delnice	54999	11.219.796,00 €
DPRG	DELO PRODAJA d.d.	redne delnice	5400	140.400,00 €
DZS	DZS, D.D.	redne delnice	2119	61.451,00 €
EBBG	EMONA - BLAGOVNICA BEŽIGRAD, D.D.	redne delnice	203591	1.425.137,00 €
ECEG	ELEKTRO CELJE, D.D.	redne delnice	37617	142.944,60 €
EGKG	ELEKTRO GORENJSKA, D.D.	redne delnice	218500	867.445,00 €
EGPR	EGP EMBALAŽNO GRAFIČNO PODJETJE D.D.	redne delnice	112	26.875,52 €
ELBG	ELMONT BLEED D.D.	redne delnice	34772	869.300,00 €
ELOG	ELEKTRO LJUBLJANA D.D.	redne delnice	29782	68.498,60 €
EMAG	ELEKTRO MARIBOR D.D.	redne delnice	140443	491.550,50 €
EOPR	ELEKTROOPTIKA D.D.	redne delnice	23645	37.359,10 €
EPRG	ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	redne delnice	5147	35.668,71 €
ETIG	ETI ELEKTROELEMENT D.D.	redne delnice	10	600,00 €
ETKG	ETIKETA, tiskarna, d.d.	redne delnice	108207	541.035,00 €
ETOG	ETOL d.d.	redne delnice	88278	9.445.746,00 €
ETTG	ELMA TT D.D.	redne delnice	58015	918.377,45 €
EXKG	EXOTERM HOLDING D.D.	redne delnice	69772	5.511.988,00 €
FINR	FINETOL d.d.	redne delnice	14903	596.120,00 €
FIR1	FINIRA, D.D., LJUBLJANA	obveznice	4878	4.097,67 €
FMHR	FMR HOLDING Družba pooblaščenka d.d.	redne delnice	44592	909.676,80 €
FMRG	FMR Financiranje in upravljanje naložb d.d.	redne delnice	3813	253.488,24 €
FNGG	FINAL D.D. NOVA GORICA	redne delnice	20242	227.317,66 €
FRAG	FRUCTAL ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	redne delnice	18427	101.348,50 €
GBKR	GORENJSKA BANKA d.d.	redne delnice	18392	36.784.000,00 €
GBDR	GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA d.d.	redne delnice	9600	400.608,00 €
GBDR1	GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA d.d.	redne delnice	134400	5.608.512,00 €
GBD1	G Skupina, finančna družba, d.d.	obveznice	3406	1.720.169,99 €
GBSR	G Skupina, finančna družba, d.d.	redne delnice	270000	11.267.100,00 €
GDPR	GRAD PRESTRANEK D.D., PRESTRANEK	redne delnice	1	61,81 €
GDRG	FINAP d.d. - v likvidaciji	redne delnice	759	948,75 €
GEAL	GEA COLLEGE D.D., POSLOVNO IZOBRAŽEVANJE	redne delnice	240	1.908,00 €
GGNG	GOZDNO GOSPODARSTVO NOVO MESTO D.D.	redne delnice	500	13.010,00 €
GHUG	GRAND HOTEL UNION d.d.	redne delnice	9568	76.544,00 €
GORG	GORIŠKE OPEKARNE d.d.	redne delnice	185	1.480,00 €
GPBO	GRADBENO PODJETJE BOHINJ, D.D.	redne delnice	3386	11.309,24 €
GPEG	GORENJSKA PREDILNICA ŠKOFJA LOKA D.D.	redne delnice	283851	235.596,33 €
GPRG	GRADBENO PODJETJE RADLJE D.D.	redne delnice	1000	48.980,00 €
GRDO	GRAD D.D.	redne delnice	16	8.385,60 €
GRMG	GORIČANE TOVARNA PAPIRJA MEDVODE, D.D.	redne delnice	265	13.568,00 €
GRPG	GARANT, D.D. POLZELA	redne delnice	4182	41.820,00 €
GRSR	GRADIS skupina G d.d.	redne delnice	1381	103.133,08 €
GRVG	GORENJE GOSPODINSKI APARATI, D.D.	redne delnice	394299	5.319.093,51 €
GSBG	GEA d.d.	redne delnice	23011	161.077,00 €
GZRG	GEODETSKI ZAVOD SLOVENIJE D.D. - v stečaju	redne delnice	41	410,00 €

HDOG	HELIOS DOMŽALE d.d.	redne delnice	1754	543.915,40 €
HEXG	HMEZAD EXPORT-IMPORT D.D.	redne delnice	177039	1.182.620,52 €
HGKG	HIT ALPINEA, DRUŽBA ZA TURIZEM, D.D.	redne delnice	31795	231.467,60 €
HLDR	HELDOM D.D.	redne delnice	39	439,53 €
HSLG	HOTEL SLON D.D. LJUBLJANA	redne delnice	1	124,76 €
IALG	ISKRA AVTOELEKTRIKA d.d.	redne delnice	189330	3.786.600,00 €
IBIG	IBI KRANJ D.D. - V LIKVIDACIJI	redne delnice	341	8.525,00 €
IBLG	ISKRA TELA D.D.	redne delnice	3096	43.808,40 €
KDIR	KD ID, DELNIŠKA ID, D.D.	delnice IDov	1030798	5.289.024,54 €
IEKG	INTEREUROPA D.D.	redne delnice	273329	1.065.983,10 €
IELG	ELMO d.d.	redne delnice	868	3.038,00 €
IEMG	ISKRAEMECO, D.D.	redne delnice	119	10.710,00 €
IEOR	FOTONA D.D.	redne delnice	23645	504.820,75 €
IHPG	INLES d.d.	redne delnice	97263	486.315,00 €
IING	ISKRA INVEST, D.D., LJUBLJANA	redne delnice	9684	151.167,24 €
IKMG	ISKRA MEHANIZMI D.D.	redne delnice	126733	1.267.330,00 €
ILIG	LIVAR, D.D.	redne delnice	1295	3.781,40 €
ILJG	STH HOLDING D.D.	redne delnice	127000	2.235.200,00 €
INRG	INTERTRADE ITA d.d.	redne delnice	4	161,96 €
IRKR	REINA, D.D.	redne delnice	9224	11.991,20 €
ISLG	ISKRA SISTEMI, D.D.	redne delnice	286899	3.916.171,35 €
ISRG	ISKRA-RELEJI D.D.	redne delnice	627	2.884,20 €
ISTG	ISKRA MIS, d.d.	redne delnice	607772	5.548.958,36 €
ISVG	ISKRA VZDRŽEVANJE, D.D., KRANJ	redne delnice	2340	5.382,00 €
ITBG	ISTRABENZ, HOLDINŠKA DRUŽBA, D.D.	redne delnice	182103	183.669,50 €
ITHR	ISKRA TELEKOM HOLDING D.D. KRANJ	redne delnice	161831	2.427.465,00 €
ITZG	INTEGRAL AP TRŽIČ, D.D.	redne delnice	36722	238.693,00 €
JELG	JELOVICA, lesna industrija, d.d.	redne delnice	9814	19.628,00 €
JEMR	JEM, JESENIŠKE MESNINE, D.D., v stečaju	redne delnice	1039	7.158,71 €
JPIG	JAVOR PIVKA d.d.	redne delnice	17461	24.113,64 €
JTKG	JUTEKS d.d.	redne delnice	14488	420.152,00 €
JUBG	JUB KEMIČNA INDUSTRIJA D.D.	redne delnice	33	22.812,24 €
JURR	GRUDA - JURMES D.D.	redne delnice	185	1.887,00 €
KBKG	KAM-BUS, d.d.	redne delnice	146770	3.898.211,20 €
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR d.d.	redne delnice	264526	2.698.165,20 €
INDDY	KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM	vzajemni skladi	185478	853.384,28 €
INDGL	KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM	vzajemni skladi	277094	2.704.437,44 €
KBRG	KOP BREŽICE D.D.	redne delnice	45299	452.990,00 €
KDHP	KD HOLDING d.d.	prednostne delnice	32700	349.890,00 €
KDHR	KD HOLDING d.d.	redne delnice	5859	246.078,00 €
KFLG	KEMOFARMACIJA D.D., LJUBLJANA	redne delnice	10336	262.534,40 €
KHIR	KOMPAS HOTELI BLED, D.D.	redne delnice	13500	527.040,00 €
KKKG	KOSTAK D.D.	redne delnice	15817	2.530.720,00 €
KLAG	KLASJE CELJE D.D.	redne delnice	9368	41.968,64 €
KLIG	KLI LOGATEC, D.D.	redne delnice	6092	9.138,00 €
KLMG	KOLONIALE D.D. - V LIKVIDACIJI	redne delnice	531715	2.217.251,55 €
KMKG	KOMUNALNO PODJETJE KAMNIK D.D.	redne delnice	9590	143.850,00 €
KOAG	K - FIN, NALOŽBE IN NEPREMIČNINE, D.D.	redne delnice	104570	21.959,70 €
KPPG	KOMUNALNO PODJETJE PTUJ D.D.	redne delnice	127565	829.172,50 €
KPSG	LOŠKA KOMUNALA, D.D. ŠKOFJA LOKA	redne delnice	4297	60.158,00 €
KPTG	KOPITARNA SEVNICA D.D.	redne delnice	87492	1.294.881,60 €
KRBR	RAIFFEISEN BANKA d.d.	redne delnice	2	513,80 €

KRH1	PULSAR NALOŽBE, financiranje in investiranje, d.o.o.	obveznice	320	354,16 €
KRKG	KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO	redne delnice	1105464	69.588.958,80 €
KRPG	KORATUR AVTOBUSNI PROMET IN TURIZEM D.D.	redne delnice	9754	165.232,76 €
KSFR	KS NALOŽBE d.d.	redne delnice	13723	4.116,90 €
KTPG	ATOTECH PODNART D.D.	redne delnice	276072	753.676,56 €
KZTR	KOVINTRADE D.D. CELJE	redne delnice	1126	162.144,00 €
LAJG	LIPA AJDOVŠČINA TOVARNA POHIŠTVA D.D.	redne delnice	5925	23.700,00 €
LEVG	HOTEL LEV D.D.	redne delnice	25102	76.812,12 €
LIKG	NOLIK D.D.	redne delnice	323874	5.253.236,28 €
LKPG	LUKA KOPER	redne delnice	137545	2.446.925,55 €
LMLG	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D.	redne delnice	646181	8.400.353,00 €
LONP	HRANILNICA LON d.d.	prednostne delnice	454	99.880,00 €
LONR	HRANILNICA LON d.d.	redne delnice	12222	2.505.510,00 €
LRAG	LESNO INDUSTRIJSKO PODJETJE RADOMLJE d.d.	redne delnice	124	970,92 €
MAHR	MAKSIMA HOLDING d.d.	redne delnice	30686	214,80 €
MAJG	MLINOTEST d.d.	redne delnice	4602	25.311,00 €
MAPG	MARINA PORTOROŽ d.d.	redne delnice	2336	125.910,40 €
MARG	MANHOLD D.D.	redne delnice	268866	2.285.361,00 €
MPEU	MPBL - DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD MP - BALKAN	vzajemni skladi	11197	54.305,45 €
MELR	MERCATOR d.d.	redne delnice	64729	10.207.763,30 €
MENG	MENINA PROIZVODNJA POGREBNE OPREME, D.D.	redne delnice	300	44.598,00 €
MER	MERKUR D.D.	redne delnice	739026	849.879,90 €
MHOG	MARMOR HOTAVLJE, D.D.	redne delnice	10050	4.199.895,00 €
MING	MINERAL D.D.	redne delnice	170	2.364,70 €
MIZG	MINERVA ŽALEC, D.D.	redne delnice	393	75.043,35 €
MKOG	MELAMIN d.d.	redne delnice	20742	321.501,00 €
MKZG	MLADINSKA KNJIGA ZALOŽBA D.D.	redne delnice	1013	38.007,76 €
MLHR	MODRA LINIJA HOLDING d.d.	redne delnice	573	4.870,50 €
MNGG	MANUFAKTURA TRGOVSKO PODJETJE D.D.	redne delnice	162	5.888,70 €
MKIR	MAKSIMA INVEST d.d.	redne delnice	2876791	8.486.533,45 €
MPLR	MEDVEŠEK PUŠNIK d.d.	redne delnice	1610	19.320,00 €
MSOR	M SORA D.D.	redne delnice	21	46.184,25 €
MTSG	KOMPAS MTS d.d.	redne delnice	1191	9.111,15 €
NALN	NAMA d.d.	redne delnice	47	1.222,00 €
NIKN	NIKA d.d.	redne delnice	138	2.097,60 €
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	redne delnice	26552	4.248.320,00 €
NLB15	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	obveznice	2500	1.071.349,25 €
ONIR	ONIKS INVEST D.D.	redne delnice	12536	1.175.375,36 €
ONJR	HIT LARIX d.d.	redne delnice	12536	407.670,72 €
OPLR	OPALIT POSLOVNE STORITVE D.D.	redne delnice	3550	49.700,00 €
PBGS	PROBANKA DZU D.O.O.	vzajemni skladi	3543271	2.540.525,31 €
ZV2R	ZVON DVA HOLDING, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	redne delnice	319600	25.568,00 €
MR0R	MERCATA d.d.	redne delnice	5717	21.724,60 €
MR1R	M1 d.d.	redne delnice	11474	35.569,40 €
NF1N	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, ID D.D.	delnice IDov	24642935	17.102.196,89 €
NF2R	NFD HOLDING d.d.	redne delnice	8884570	25.676.407,30 €
ST1R	HRAM HOLDING d.d.	redne delnice	4759	8.318,73 €
TR1R	PSZ, poslovni sistemi d.d.	redne delnice	4397	597,99 €
PETG	PETROL D.D., LJUBLJANA	redne delnice	27403	7.453.616,00 €
PHOA	PUP VELENJE HOLDING, d.d.	redne delnice	638	7.815,50 €
PHOB	PUP VELENJE HOLDING, d.d.	redne delnice	71	869,75 €

PILR	PIVOVARNA LAŠKO, D.D.	redne delnice	101779	1.626.937,32 €
POPG	PLAMA PUR d.d.	redne delnice	6550	98.250,00 €
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA d.d.	redne delnice	106642	853.136,00 €
PPDG	PRVA GROUP d.d.	prednostne delnice	164	6.232,00 €
PPDR	PRVA GROUP d.d.	redne delnice	100	11.918,00 €
PPTG	PERUTNINA PTUJ D.D.	redne delnice	55216	773.024,00 €
PRBP	PROBANKA D.D.	prednostne delnice	1605	39.001,50 €
PRBR	PROBANKA D.D.	redne delnice	729	21.505,50 €
PTNG	POLZELA TOVARNA NOGAVIC, D.D.	redne delnice	107885	785.402,80 €
PULG	PIVOVARNA UNION D.D.	redne delnice	136	14.960,00 €
PUNR	P33 D.D.	redne delnice	19932	25.911,60 €
RARG	RADENSKA, D.D. RADENCI	redne delnice	7195	21.585,00 €
RDLR	RGS, D.D.	redne delnice	92875	1.857.500,00 €
RGP	ZDRAVILIŠČE ROGAŠKA zdravstvo, hoteli, turizem in upravljanje holding družb, d.d.	prednostne delnice	407	508,75 €
RGS	ZDRAVILIŠČE ROGAŠKA zdravstvo, hoteli, turizem in upravljanje holding družb, d.d.	redne delnice	15077	5.276,95 €
RKRG	RTC KRVAVEC, D.D.	redne delnice	2741	28.917,55 €
RLVG	PREMOGOVNIK VELENJE D.D.	redne delnice	94571	3.814.048,43 €
RMEG	ENERGIJA RM d.d.	redne delnice	41475	3.318.000,00 €
RMTG	TAB TOVARNA AKUMULATORSKIH BATERIJ D.D.	redne delnice	701	66.910,45 €
RRCP	RRC D.D., LJUBLJANA	prednostne delnice	8	145,28 €
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	11912	249.966,01 €
RS23	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	143	15.351,62 €
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	688	71.364,86 €
RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	1001	106.643,84 €
RS32	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	102	10.836,20 €
RS33	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	62	44.387,02 €
RS38	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	6863	724.329,94 €
RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	4858	- €
RS48	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	1801	187.219,35 €
RS49	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	221	87.925,20 €
RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	1431	156.187,78 €
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	3329	364.304,12 €
RS54	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	40	1.742,42 €
RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	4544	202.097,35 €
RS59	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	692	29.322,25 €
RS61	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	300	12.906,81 €
RS62	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	8231	342.229,34 €
SALR	SALUS d.d.	redne delnice	3005	1.232.050,00 €
SAVA	SAVA, družba za upravljanje in financiranje, d.d.	redne delnice	392816	35.157.032,00 €
SGNG	GORICA SPOŠNO GRADBENO PODJETJE D.D.	redne delnice	533	442,39 €
SGPT	SGP TEHNIK D.D.	redne delnice	55652	580.450,36 €
SIBR	S.I.B. D.D. - V LIKVIDACIJI	redne delnice	5593	5.816,72 €
SIHG	SIJAJ HRASTNIK D.D.	redne delnice	10	229,70 €
SING	SIVENT d.d.	redne delnice	6258	813,54 €
SIPR	SIP, D.D. ŠEMPETER V SAVINJSKI DOLINI	redne delnice	33362	423.363,78 €
SKBB	SKB BANKA d.d.	redne delnice	755	15.386,90 €
SKDR	KD d.d.	redne delnice	599	203.660,00 €
SLIG	ŠPORTNA LOTERIJA IN IGRE NA SREČO D.D.	redne delnice	3085	1.431.440,00 €
SLKR	STOL INDUSTRIJA POHIŠTVA, D.D., KAMNIK	redne delnice	49	1.829,17 €
SLLG	SLOVENIJALES d.d.	redne delnice	2176	38.080,00 €
SMMG	SEMESADIKE MENGEŠ D.D.	redne delnice	148816	2.245.633,44 €
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d.d.	obveznice	357913	12.765.364,43 €

SPDR	SKUPNA D.D., LJUBLJANA	redne delnice	379	151.979,00 €
SSR1E	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE,	obveznice	187	481,45 €
SSR3	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE,	obveznice	5	160,13 €
STNG	SKLAD ZA SPODBUJANJE RAZVOJA TNP D.D.	redne delnice	349	1.493,72 €
SZBR	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE d.d.	redne delnice	1278	26.480,16 €
TBJG	TBJ, TEHNIČNI BIRO JESENICE, D.D.	redne delnice	3400	73.406,00 €
TCRG	TERME ČATEŽ d.d.	redne delnice	6272	1.191.680,00 €
TEAG	TEKSTINA d.d.	redne delnice	96779	43.647,33 €
TGKG	TRIGLAV KONFEKCIJA KRANJ, D.D.	redne delnice	1249	102.505,43 €
TIMG	FRAGMAT TIM, D.D.	redne delnice	12691	50.764,00 €
TITG	TRIO, D.D., TRŽIČ	redne delnice	163560	327.120,00 €
TKHG	TOVARNA KEMIČNIH IZDELKOV D.D.	redne delnice	2356	9.424,00 €
TKMG	KOŠAKI TMI d.d.	redne delnice	510	29.580,00 €
TLBR	TALUM B DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE D.D.	redne delnice	13252	106.016,00 €
TLJG	IMPRESS, D.D.	redne delnice	230249	287.811,25 €
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE d.d.	redne delnice	97625	8.395.750,00 €
TMM	TERME MARIBOR D.D.	redne delnice	1138114	15.432.825,84 €
TPRG	CENTER RADEČE D.D.	redne delnice	2450	65.537,50 €
TRDG	TERMIT D.D.	redne delnice	3616	192.371,20 €
TRSG	TRIGLAV NALOŽBE d.d.	redne delnice	28091	39.327,40 €
TSOG	TOVARNA SLADKORJA D.D.	redne delnice	1066	39.975,00 €
TTRG	TRIMO, D.D.	redne delnice	4047	179.889,15 €
UKIG	UNIOR KOVAŠKA INDUSTRIJA D.D.	redne delnice	2650	120.946,00 €
VBEG	VARNOST LJUBLJANA, D.D.	redne delnice	6	3.330,30 €
VDPG	VGP DRAVA PTUJ D.D.	redne delnice	28047	280.470,00 €
VEOG	VELO D.D., LJUBLJANA	redne delnice	31014	453.114,54 €
VHDR	VIPA HOLDING d.d.	redne delnice	4948	12.815,32 €
VHLG	HIDROTEHNIK D.D. LJUBLJANA	redne delnice	4	62,32 €
VIHR	VIZIJA HOLDING, K.D.D.	redne delnice	1869	25.437,09 €
VILG	SKUPINA VIATOR & VEKTOR, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PODJETIJ, D.D.	redne delnice	1800	126.000,00 €
VKRG	VARNOST RIVAL SISTEMI varnostna družba d.d.	redne delnice	41482	606.052,02 €
VLBN	VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA d.d.	redne delnice	1200	7.944,00 €
VLJG	VELANA d.d.	redne delnice	39043	78.086,00 €
VOCG	VOC CELJE, D.D.	redne delnice	1398	46.413,60 €
VPKG	VODNOGOSPODARSKO PODJETJE D.D.	redne delnice	645	8.655,90 €
VZPG	VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	redne delnice	2334	22.499,76 €
ZACR	TRIGLAV, ZDRAVSTVENA ZAVAROVALNICA, D.D.	redne delnice	1317	15.066,48 €
ZATG	TERME OLIMIA D.D.	redne delnice	109	4.400,33 €
ZDDG	TERME DOBRNA d.d.	redne delnice	164168	952.174,40 €
ZDLR	THERMANA D.D., DRUŽBA DOBREGA POČUTJA	redne delnice	484171	5.446.923,75 €
ZMLR	ŽIMA TOVARNA ŠČETK, D.D. LJUBLJANA	redne delnice	200	14.200,00 €
ZRCG	ZASAVSKI RAČUNSKI CENTER D.D., TRBOVLJE	redne delnice	306	4.088,16 €
ZTOG	ŽITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA, D.D.	redne delnice	8004	745.172,40 €
ZVBG	ŽIČNICE VOGEL, BOHINJ D.D.	redne delnice	201312	1.083.058,56 €
ZVHR	ZVON ENA HOLDING, FINANČNA DRUŽBA D.D.	redne delnice	323257	36.528,04 €
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	redne delnice	489812	8.623.140,26 €
BCE10	BANKA CELJE d.d.	obveznice	7	777,36 €
DPR1	DELO PRODAJA d.d.	obveznice	12385	110.318,15 €
FB09	FACTOR BANKA d.d.	obveznice	1	936,70 €
KDH1	KD d.d.	obveznice	10	1.003,90 €
KDH2	KD d.d.	obveznice	686	63.082,30 €

ME01	MERCATOR d.d.	obveznice	5	510,96 €
PRB10	PROBANKA D.D.	obveznice	3	3.264,33 €
PSN1	POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana	obveznice	1	919,52 €
VLNR	VELO D.D., LJUBLJANA	redne delnice	59945	558.087,95 €
GNSG	GRANIT proizvodnja, trgovina in storitve d.d.	redne delnice	2207	36.371,36 €
OGCG	REMONT OBRTNO GRADBENO PODJETJE, D.D.	redne delnice	36863	154.824,60 €
RS65	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	1	1.104,20 €
HBPN	HOTELI BERNARDIN, D.D. PORTOROŽ	redne delnice	1078217	6.027.233,03 €
RKGG	REKREACIJSKO TURISTIČNI CENTER ŽIČNICE, Kranjska gora, d.d.	redne delnice	2822	33.864,00 €
SLYR	SLOSYS, družba za financiranje in razvoj sodobnih tehnologij, d.d.	redne delnice	90072	385.508,16 €
BCE12	BANKA CELJE d.d.	obveznice	30	30.498,21 €
PRB11	PROBANKA D.D.	obveznice	168	174.153,86 €
PVMG	MINERVO, podjetje za miniranje, eksploatacijo rudnin, vrtanja in opremo d.d., Ljubljana	redne delnice	1085	20.788,60 €
PDPR	POMORSKA DRUŽBA, upravljanje holding družb d.d., Portorož	redne delnice	2	12,24 €
KSTG	TELEMACH TABOR, ŠIROKOPASOVNE KOMUNIKACIJE, D.D.	redne delnice	3	442,17 €
MRLR	MARLES, NAČRTOVANJE IN GRADNJA SODOBNIH HIŠ IN INVESTICIJSKIH OBJEKTOV d.d.	redne delnice	1124	674,40 €
RS67	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznice	450	474.565,37 €
PIJG	PLINSTAL, družba za proizvodnjo, trgovino in storitve, d.d. Jesenice	redne delnice	1503	39.814,47 €
ZSPR	ŽELEZAR ŠTORE D.O. delniška družba pooblaščenka d.d.	redne delnice	4204	22.155,08 €
GTKG	GORENJSKI TISK d.d.	redne delnice	6924	103.860,00 €
KBM9	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR d.d.	obveznice	72	73.579,59 €
ALIR	ALTA INVEST, INVESTICIJSKE STORITVE, d.d.	redne delnice	2474	3.260,73 €
ALSR	ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.	redne delnice	93	300,95 €
NTUN	NTU upravljanje z naložbami, d.d.	redne delnice	23592	675.438,96 €
SA02	SAVA, družba za upravljanje in financiranje, d.d.	obveznice	7	7.103,04 €
VENR	VENETICOM, družba za telekomunikacijske storitve, trženje, oblikovanje in raziskave d.d.	redne delnice	1000	32.810,00 €
ZT02	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	obveznice	70	76.108,91 €
LAMR	LAMETA, delniška družba pooblaščenka d.d.	redne delnice	228	549,48 €
AKRR	AKRAPOVIČ, podjetje za proizvodnjo, trgovino in storitve, d.d.	redne delnice	2072	144.418,40 €
IMSR	IMOS, projektiranje, inženiring, tehnično svetovanje in gradnje, d.d., Ljubljana	redne delnice	10	3.000,70 €
NLB26	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	obveznice	589	60.625,77 €
DPLR	DOMPLAN INVESTA d.d. Kranj	redne delnice	116	3.424,32 €
ITVR	INFO TV, radijska in televizijska dejavnost, d.d.	redne delnice	5151	17.513,40 €
CPLG	CESTNO PODJETJE LJUBLJANA d.d.	redne delnice	1271	95.693,59 €
RDDG	RADGONSKE GORICE GORNJA RADGONA D.D.	redne delnice	36	4.860,00 €
AATP	ADRIA AIRWAYS TEHNIKA, vzdrževanje letal, d.d.	prednostne delnice	4570881	4.570.881,00 €
KSGG	KOPA računalniški inženiring d.d.	redne delnice	123	4.280,40 €

474.709.175,13 €

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

SKUPŠČINI DRUŽBE

GBD Gorenjsko borzno posredniška družba d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe GBD Gorenjsko borzno posredniška družba d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010 ter izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno 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 napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim 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 zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe GBD Gorenjsko borzno posredniška družba d.d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj na dan 31. decembra 2010 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Pooblaščen revizor:
Boštjan Šink



V Ljubljani, dne 22.04. 2011

ABC revizija
DRUŽBA ZA REVIZIJO
..... in sorodne storitve d.o.o.
1000 Ljubljana, Dunajska cesta 101, SLO

ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



IZVOD 1/5

ABC revizija
DRUŽBA ZA REVIZIJO
..... in sorodne storitve d.o.o.