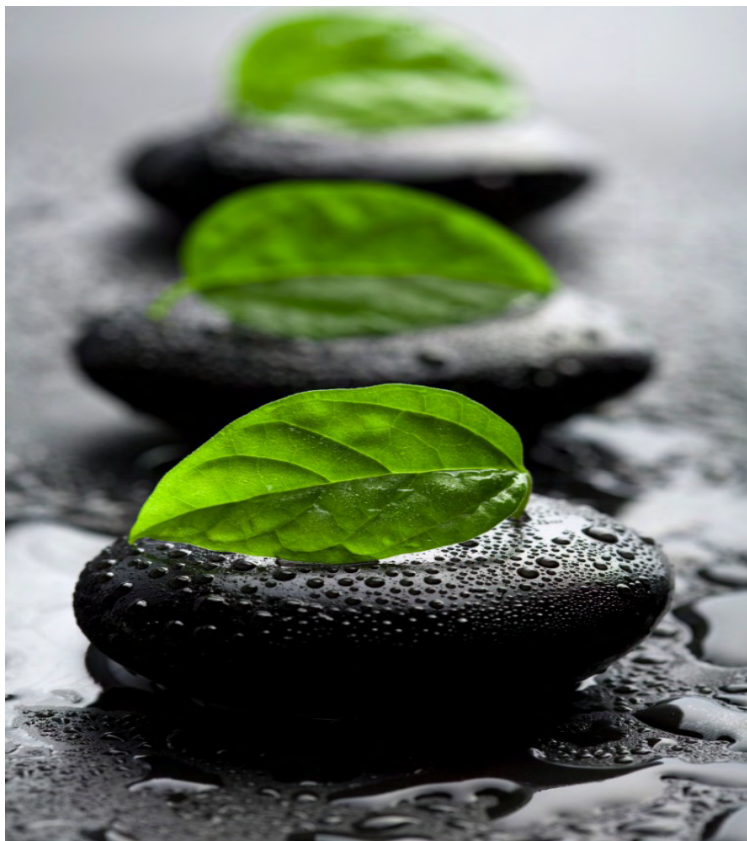




GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA D.D.



REVIDIRANO LETNO POROČILO 2013

1.	SPLOŠNE INFORMACIJE	4
1.1.	Predstavitve družbe.....	4
1.2.	Organi upravljanja	5
1.3.	Poslanstvo in vizija družbe	5
1.4.	Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji.....	5
1.5.	Organizacijska struktura	6
1.6.	Lastniška struktura	7
1.7.	Podatki o izdanih vrednostnih papirjih.....	7
2.	POROČILO IZVRŠNIH DIREKTORJEV DRUŽBE	8
3.	POROČILO O POSLOVANJU GBD BPD d.d.	10
3.1.	Poslovno in ekonomsko okolje v letu 2013	10
3.2.	Poslovanje družbe na Ljubljanski borzi.....	12
3.3.	Poslovanje družbe na tujih trgih.....	13
3.4.	Organizacija poslovanja družbe v 2013	14
3.5.	Računovodski izkazi družbe za 2013	15
3.6.	Kazalniki poslovanja družbe	16
3.7.	Računovodski kazalniki poslovanja na dan 31.12.2013	17
3.8.	Pravdni postopki.....	17
3.9.	Dogodki po bilanci stanja	17
3.10.	Cilji, načrti in pričakovani razvoj družbe v letu 2014	18
4.	POROČILO V SKLADU S SKLEPOM O RAZKRITJIH S STRANI BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB	19
4.1.	Politika in cilji upravljanja s tveganji.....	19
4.2.	Organizacija in sistem upravljanja s tveganji.....	19
4.3.	Ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj	20
4.4.	Informacije o osebah, vključenih v razkritja.....	22
4.5.	Kapital in potrebni notranji kapital.....	22
4.6.	Kreditno tveganje nasprotne stranke.....	23
4.7.	Kreditna zavarovanja.....	24
4.8.	Kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih terjatev	24
4.9.	Naložbe v lastniške VP, ki niso vključeni v trgovalno knjigo.....	24
4.10.	Pristop IRB, napredni pristop in listinjenje	24
4.11.	Sistem prejemkov	24
4.12.	Pomembni poslovni stiki.....	24
4.13.	Izjava upravnega odbora	25

RAČUNOVODSKO POROČILO GBD BPD d.d. ZA POSLOVNO LETO 2013	26
REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI GBD BPD d.d.	27
PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	33
SPLOŠNA RAZKRITJA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE	37
POJASNILA POSTAVK RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	44
IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA DRUŽBE	61
POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA	62
PRILOGE	63
PRILOGA 1: PORTFELJ NALOŽB GBD BPD D.D. V DOMAČE VREDNOSTNE PAPIRJE NA DAN 31.12.2013.....	63
PRILOGA 2: PRILOGE K POSLOVNEMU POROČILU	64

1. SPLOŠNE INFORMACIJE

1.1. Predstavitev družbe

GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d. (v nadaljevanju: GBD BPD) 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:	SI56 0600 0214 4422 076, odprt pri Banki Celje d.d.
TRR - sredstva strank:	SI56 0150 2000 7250 097, odprt pri Banki Slovenije

GBD BPD je od ustanovitve 1996 edina borznoposredniška družba s sedežem na Gorenjskem. Družba se uvršča med večje borznoposredniške družbe v Sloveniji, tako po prometu kot tudi po številu transakcij na LJSE.

Družba GBD BPD nima odvisnih in pridruženih podjetij.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu.

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

GBD BPD je v letu 2013 v okviru svojih storitev opravljala in ponujala storitve borznega posredovanja in izvrševanja naročil, upravljanja s finančnimi instrumenti, investicijskega svetovanja, analitske storitve in druge pomožne investicijske storitve.

1.2. Organi upravljanja

Družba ima enotirni sistem upravljanja.

Organi družbe so skupščina in upravni odbor.

Sestava upravnega odbora družbe je bila na dan 31.12.2013 naslednja:

- Boris Eržen, predsednik,
- Marija Aleš, namestnica predsednika,
- Andrej Grzetič, član
- Martina Odar, članica in
- Boštjan Nardin, član.

Izvršna direktorja družbe sta bila v letu 2013 in na dan 31.12.2013:

- Boštjan Nardin in
- Martina Odar.

Sestava upravnega odbora družbe se je v letu 2013 spreminjala. Na skupščini družbe 29.3.2013 je bil sprejet sklep, da z dnem 1.5.2013 iz mesta članice upravnega odbora odstopi Marija Aleš, na mesto člana pa je bil imenovan Andrej Grzetič. Na redni skupščini družbe dne 31.7.2013 so bili za člane upravnega odbora z dnem 1.8.2013 imenovani Martina Odar, Boštjan Nardin in ponovno Marija Aleš. Zoran Klemenčič je odstopil z mesta člana upravnega odbora dne 28.6.2013. Ani Klemenčič je z dnem 29.7.2013 prenehal mandat. Boris Eržen je bil ponovno izvoljen v upravni odbor z dnem 1.8.2013 in postal predsednik upravnega odbora, Marija Aleš pa namestnica predsednika.

1.3. Poslanstvo in vizija družbe

Poslanstvo GBD BPD je omogočiti doseganje osebnih in poslovnih ciljev naših strank, zaposlenih, lastnikov in okolja. Naš cilj je preudarno in skrbno plemenitenje premoženja, ki nam ga zaupajo vlagatelji. Nudimo različne finančne storitve, da bi ugodili različnim zahtevam in pričakovanjem naših strank.

Vizija družbe je postati najboljša neodvisna slovenska borznoposredniška družba, s širokim spektrom investicijskih storitev, tako za pravne kot tudi fizične osebe. Strankam želimo zagotavljati optimalne storitve ob nudenju najsodobnejših oblik trgovanja, optimalnega donosa ob sprejemljivem tveganju in pod konkurenčnimi pogoji.

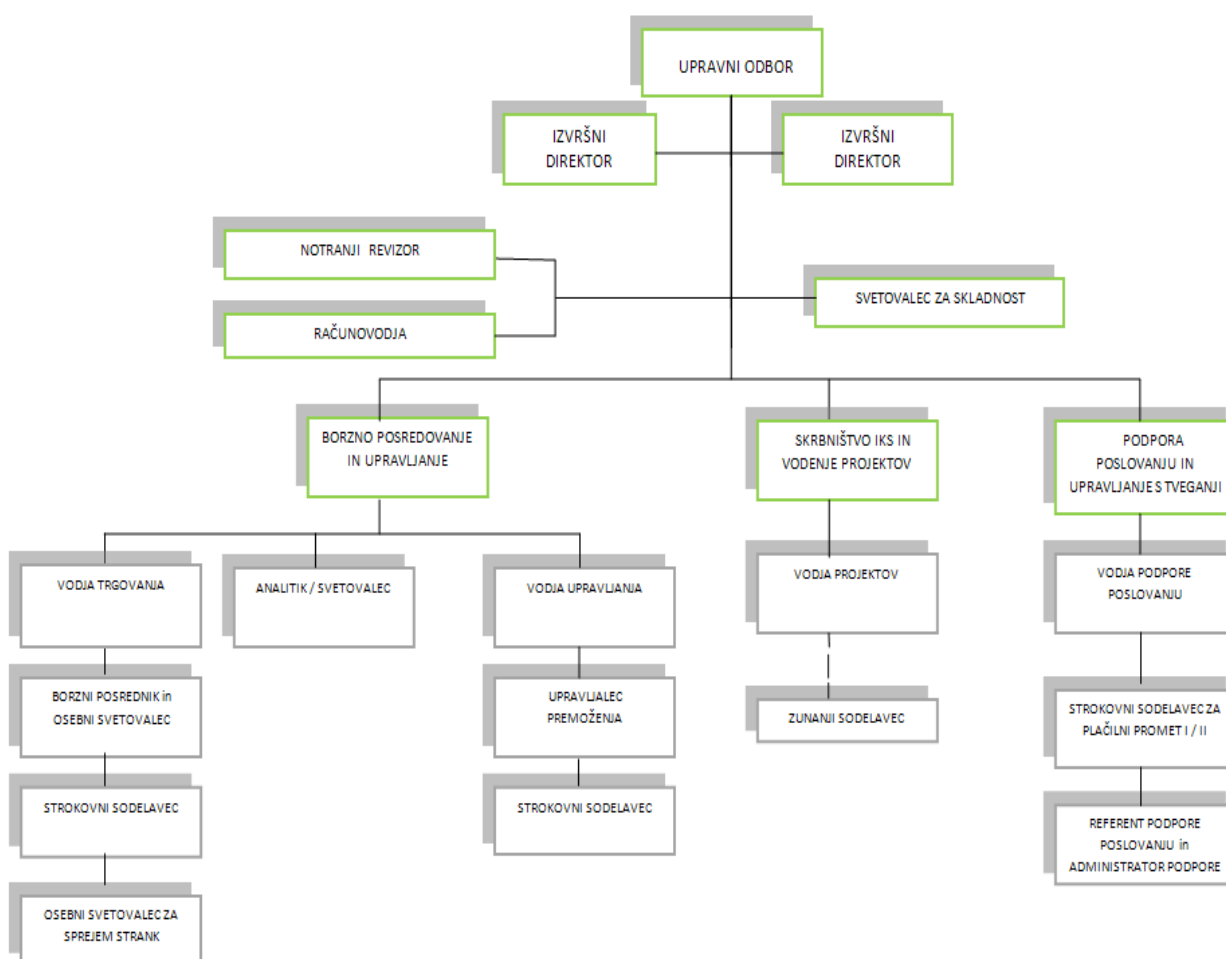
1.4. Obseg dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji

GBD BPD ima v skladu z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 27.2.2002, dovoljenje za opravljanje naslednjih storitev:

- sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti,

- izvrševanje naročil za račun strank,
 - upravljanje s finančnimi instrumenti,
 - investicijsko svetovanje,
 - izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa,
- Pomožne storitve:
- storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev,
 - storitve v zvezi z prevzemi,
 - storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje.

1.5. Organizacijska struktura



Ob koncu poslovnega leta 2013 je GBD BPD zaposlovala 16 delavcev in je bilo za dve osebi več kot ob začetku leta. Družba je v letu 2013 poslovala racionalno in še dodatno zmanjšala stroške poslovanja.

1.6. Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe je na dan 31.12.2013 znašal 830.412,29 EUR in je razdeljen na 199.000 delnic. 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.

Lastniška struktura družbe na dan 31.12.2013 je bila naslednja:

Zap. št.	Firma oz. ime lastnika	Količina delnic v lotih	Delež v kapitalu (%)
1	Divida d.o.o. Škofja Loka	36.000	18,09
2	Kapitalija d.o.o. Škofja Loka	36.000	18,09
3	Klemenčič Zoran	36.000	18,09
4	Skodlar Franc	22.998	11,56
5	Štern d.o.o. Golnik	19.000	9,55
6	Ani Klemenčič	17.962	9,03
7	Invest AB d.o.o. Škofja Loka	17.920	9,00
9	Aleš Marija	13.040	6,55
11	Grzetič Jaša	40	0,02
12	Klemenčič Rebeka	40	0,02
Skupaj		199.000	100,00

1.7. Podatki o izdanih vrednostnih papirjih

GBD BPD je imela na dan 31.12.2013 naslednje število in vrednost delnic:

	PODATKI O IZDANIH VP GBD BPD d.d.	2013	2012	2011
1	Vrsta VP	Delnice GBDR	Delnice GBDR	Delnice GBDR
2	Število VP	199.000	199.000	199.000
3	Nominalna vrednost	kosovne	kosovne	kosovne
4	Knjigovodska vrednost v EUR	3,05 oz. 2,87 EUR brez prevrednotenja	2,65 oz. 2,50 EUR brez prevrednotenja	5,35 oz. 5,45 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 31.12.2013 znašala 2,87 EUR oz. 3,05 EUR, če upoštevamo povečanje kapitala zaradi prevrednotenja finančnih naložb.

2. POROČILO IZVRŠNIH DIREKTORJEV DRUŽBE

Družba GBD BPD je v letu 2013 dosegla pozitiven poslovni izid in poslovala v skladu s planiranimi vrednostmi.

Razmere na kapitalskih trgih so bile tudi v letu 2013 še naprej zelo zahtevne in podobne predhodnima dvema letoma. Bruto domači proizvod Slovenije se je v letu 2013 zmanjšal za 1,1 odstotka. K stagnaciji slovenskega kapitalskega trga so največ prispevale negotove politične in gospodarske razmere in odlašanje z začetkom postopka sanacije sistemskih slovenskih bank.

Družba se je na zaostrene pogoje poslovanja in v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji, odzvala z bolj usmerjenimi aktivnostmi za povečevanje prihodkov, plasiranjem novih tržnih produktov ter dodatno racionalizacijo in optimizacijo stroškov. Povečana racionalizacija je doprinesla 15 odstotno zmanjšanje poslovnih stroškov. Družba je v letu 2013 okrepila aktivnosti komuniciranja s strankami, kar je vključevalo ažurno obveščanje strank o aktualnih zadevah na področju kapitalskih trgov, organizacijo strokovnih izobraževanj, izdajo biltena Moj Broker in nudenja celotne podpore strankam s področja vrednostnih papirjev, kar je prispevalo k povečanju prihodkov.

Za kvalitetno in celostno podporo strankam v GBD BPD skrbi oddelek borznega posredovanja in upravljanja, ki skrbi za predstavljanje primernih produktov v segmentu trgovanja, kot na področju upravljanja. Pri delu uporabljajo lasten CRM sistem, ki omogoča bolj kvalitetno in sistematično delo s strankami. Oddelek upravljanja s finančnimi inštrumenti je v letu 2013 nadaljeval z uporabo t.i. metode top-down alokacije, ki omogoča strukturirano upravljanje portfeljev s finančnimi inštrumenti in prilagajanje trenutnim razmeram na trgu, tako glede na naložbene razrede kot tudi geografsko in panožno strukturo portfelja. Strategija top-down alokacije bomo uporabljali tudi v bodoče. Strankam on-line in strankam na posredovanju bomo tudi v letu 2014 nudili naložbene namige v izvedbi naložbenih priporočil.

V zadnjem kvartalu 2013 smo pristopili k celoviti prenovi IK sistema. Izvedli smo virtualizacijo strežnikov, prenovili proces izdelave varnostnih kopij podatkovnih baz in samih strežnikov ter uvedli enostaven in celovit nadzor na celotnim informacijskim sistemom. Poenostavili in nadgradili smo omrežno arhitekturo, segmentirali določene omrežne povezave in zvišali hitrosti nekaterim povezavam med strežniki, kjer potekajo intenzivni podatkovni prometi. S prenovno informacijsko komunikacijskega sistema je družba bistveno zmanjšala tveganje na svojem najbolj občutljivem področju.

Konec novembra 2013 je družba strankam ponudila nov investicijski produkt upravljanja - GBD Kaščo, ki je namenjena dolgoročnemu mesečnemu varčevanju v finančnih instrumentih. GBD Kašča je vsebinsko enostavna in predstavlja cenovno ugodno varčevanje z zagotovljeno visoko likvidnostjo, pri čemer se njena investicijska

politika, s približevanjem časovnemu izteku finančnega cilja, prilagaja iz delniške v konzervativno obliko.

V drugi polovici leta 2013 smo razvijali in testirali dodaten nov investicijski produkt »delniški temeljni kvantitativni portfelj«. Namenjen je vsem večjim vlagateljem, ki želijo in imajo možnost razporediti del sredstev v bolj izpostavljen način upravljanja, saj ob majhnem številu poslov potencialno generira višje donose v primerjavi s primerljivimi indeksi. Model vključuje deset ameriških in deset evropskih delnic in se od ostalih načinov upravljanja razlikuje zato, ker je osnovan izključno na temeljnih kazalcih poslovanja podjetij. Metodologijo izbiranja naložb za portfelj smo testirali za obdobje sedmih preteklih let in rezultati testiranj so potrdili, da portfelji, izhajajoči iz kvantitativnem modelu v večini opazovanih let izkazujejo boljše rezultate od primerljivega indeksa. tudi po odbitju vseh stroškov (upoštevane so bile različne kombinacije). Objava in pričetek trženja novega produkta je predvidena za prvi kvartal 2014.

Na upravljanju so se v letu 2013 sredstva strank povečala za 11,22 odstotkov v primerjavi s predhodnim letom, pri čemer se je nekoliko zmanjšalo število strank. Povišala se je mediana in povprečna vrednost portfelja.

Oddelek zaledne pisarne GBD BPD je v letu 2013 skrbel, da so bila vsa opravila ažurno opravljena in tako podpiral nemoteno poslovanje celotne organizacije.

V letu 2013 je GBD BPD pričela sodelovanje z dvema novima odvisnima borznoposredniškima zastopnikoma ter prekinila sodelovanje z dvema. Obseg poslovanja novih odvisnih borznoposredniških zastopnikov ocenjujemo za uspešnega.

Na skupščini družbe dne 29.3.2013 je bila sprejeta sprememba statuta družbe. Ob ostalih manjših popravkih je bila bistvena sprememba statuta v dopolnitvi z institutom odobrenega kapitala. S tem so delničarji družbe pooblastili upravni odbor družbe, da lahko v dveh letih po vpisu spremembe statuta, osnovni kapital družbe poveča za denarne vloške do višine 415.206,14 EUR, z izdajo največ 99.500 novih navadnih imenskih kosovnih delnic.

Družba je v letu 2013 dosegla sedmo mesto po prometu na Ljubljanski borzi, kar je za štiri mesta bolje kot v predhodnem letu. Ustvarjen promet v višini 33,5 mio EUR predstavlja 4,28 odstotni tržni delež. V letu 2013 je bil bolj izrazit trend zmanjševanja števila strank; od tega na posredovanju za 886 ter upravljanju za 19, kar pa še ne predstavlja razloga za skrb. Razlog za zapiranje trgovalnih računov strank na posredovanju so visoki stroški za vzdrževanje računa, pri čemer je večina teh strank imela na računu portfelj finančnih instrumentov z vrednostjo pod 100 EUR. Ob koncu leta 2013 je vlada sprejela sklep in je izbrisala vse bančne delnice treh sistemskih slovenskih bank (NLB, NKBM, Abanka), kar je v veliki meri prispevalo k večjemu številu zaprtih računov. Stranke so nezadovoljne z visokimi stroški poslovanja borznoposredniških družb, stroškov KDD in borze, vendar pa so samo naši stroški na

konkurenčnem prepihu, medtem ko imata KDD in Ljubljanska borza monopolni položaj.

Navedene aktivnosti nakazujejo pravo smer stabilizacije poslovanja borzno-posredniške družbe, za kar se izvršna direktorja zavzemava ves čas od prevzema vodenja. Ob tem stremimo k čim večji stroškovni učinkovitosti poslovanja, saj bomo le tako lahko dolgoročno konkurirali na zahtevnem trgu različnih finančnih in investicijskih produktov. Družba je v letu 2013 ustvarila za 1.122.006 EUR čistih prihodkov in leto zaključila z 72.962 EUR čistega dobička. Prihodki družbe so se v letu 2013 povečali za 18 odstotkov. Na domačem trgu se je obseg prihodkov povečal za 14 odstotkov in na tujih trgih za 43 odstotkov v primerjavi z predhodnim letom. Stroški poslovanja in odhodki so se zmanjšali za skoraj 15 odstotkov v primerjavi z letom 2012, kljub oblikovanju rezervacij za neizkoriščen dopust in za odpravnine ter jubilejne nagrade. Pozitivno je na končni rezultat vplivala odprava rezervacij v višini 180.000 EUR, ki je bila v letu 2012 oblikovana za namen plačila morebitne izgube tožbe. Družba je dne 12.4.2013 prejela odločitev Višjega sodišča v Ljubljani glede Sodbe III P 114/2010, da se tožba M.A. napram GBD BPD zavrne, ker je bila Sodba okrožnega sodišča v Kranju III P 114/2010 grajena na neustreznem upoštevanju dejstev. M. A. nima možnosti pritožbe na odločitev sodišča.

Družbena odgovornost

“Človeška veličina je včasih v tem, da z majčkeno srca storiš veliko dolžnost. Največja nagrada pa ni tisto, kar boš za to dobil, temveč tisto, kar boš postal.”

GBD BPD je družbeno odgovorno podjetje, ki si prizadeva pomagati širši lokalni skupnosti in s tem izboljšati kakovost življenja v okolju, v katerem deluje. Naša dolžnost in moralna obveza sta, da po svojih močeh pomagamo soustvarjati prijaznejše medčloveške odnose. Sredstva namenjamo za razvoj in pomoč družbeno koristnim ustanovam in ljudem. Pomembno nam je tudi urejeno okolje, zato se vsako pomlad udeležimo čistilnih akcij. V letu 2013 so zaposleni v okviru tedna korporativnega prostovoljstva »Vračamo družbi« prepleskali prostore Društva upokojencev Naklo.

3. POROČILO O POSLOVANJU GBD BPD d.d.

3.1. Poslovno in ekonomsko okolje v letu 2013

MEDNARODNO OKOLJE

Leto 2013 je bilo eno bolj uspešnih za delniške trge (po izbruhu zadnje finančne krize) v zadnjih časih. Svetovni indeks MSCI ACWI je v evrih zrasel za 15 odstotkov.

Ameriške zvezne rezerve so postavile za cilj svoje monetarne politike šest in pol odstotno stopnjo brezposelnosti. Z ameriškega trga dela je čez leto prišlo več

spodbudnih signalov, da se okrevanje nadaljuje. Podobno so znaki oživljanja prihajali tudi iz nepremičninskega trga. Gospodarska rast v ZDA je znašala 2,7 odstotka.

Najpomembnejša je bila objava Zveznih rezerv, da bodo začeli omejevati odkupe državnih obveznic. To je spodbudilo pravo paniko tako na obvezniških trgih kot tudi na trgih v razvoju. Čeprav jim je z omilitvijo napovedi uspelo pomiriti trg ameriških državnih obveznic in zakladnih menic, pa se trgi v razvoju še niso uspeli opomoči. Presežna likvidnost v ZDA se je v preteklih letih prelivala na trge v razvoju in med vlagatelji je zavladal strah, da se bodo trendi obrnili. Najbolj so skozi celotno leto bile na udaru države z deficitom na tekočem računu plačilne bilance, torej tiste, ki so odvisne od prilivov kapitala iz tujine. Poleg tega je v nekaterih izmed njih, npr. Turčiji, izbruhnila še politična kriza.

Ponovno rožljanje z orožjem na korejskem polotoku in deprecijacija japonskega jena je v začetku leta prizadela tudi južnokorejske delnice. Južna Koreja je sicer izvozno orientirano gospodarstvo, ki ni odvisno od dotokov tujega kapitala v takšni meri kot npr. države JV Azije.

Japonska je sprostila monetarno politiko in s tem povzročila padec jena in dvig domačih delniških tečajev. Japonsko gospodarstvo je v veliki meri odvisno od izvoza in deprecijacija domače valute mu povečuje konkurenčnost tako znotraj same azijsko-pacifiške regije kot tudi v primerjavi z ZDA in Evropo.

Kitajski indeksi so še vedno močno odvisni od naklonjenosti vlagateljev, ki so zelo pozorni na napovedi gospodarske rasti, podatke o stanju bančnega sektorja in dovzetni do ugibanj o zlomu nepremičninskega balona in trga prikritega financiranja. Tako so bili trgi tudi v letu 2013 precej nepredvidljivi in spremenljivi.

Evropsko gospodarstvo je v letu 2013 nadaljevalo z nizko stopnjo rasti. Nevarnost deflacije je bila še vedno prisotna. Gospodarska rast v Evro območju je znašala borih 0,5 odstotkov. Nemčija je bila še vedno motor okrevanja z 1,4 odstotno rastjo. Stopnja brezposelnosti je v območju skupne evrske valute skorajda dvakrat višja od ameriške. V Sloveniji je decembra znašala 13,5 odstotka.

V Evropi se je začela prebujati Španija, ki je izstopila iz programa pomoči EU in ECB. Bolj kritična ostaja Italija, kjer se je nadaljevala politična nestabilnost.

Padec Montijeve vlade sicer ni okrepil Berlusconija, a negotovost nadaljevanja reform je ostala italijanska stalnica.

Večji pretres je začetek leta prišel s Cipra, kjer je EU prvič ignorirala nepisano pravilo, da so depoziti prebivalstva pri bankah nedotakljivi in v sanacijo bank prisilno pritegnila tudi varčevalce v ciprskih bankah. K sreči se panika med varčevalci ni prenesla v druge kritične države Evro območja.

SLOVENIJA

Slovenija je v letu 2013 ostala v recesiji in kljub pozitivnim popravkom, ostaja napoved za 2014 pesimistična.

Ključni mejnik v Sloveniji je bil prenos slabih terjatev iz državnih bank na DUTB s čimer se je država za sedaj izognila prošnji za pomoč. Še naprej ostajajo pereči problemi, kot so prezadolženost podjetij, plačilna nedisciplina, rast davčnih obremenitev in še vse ostalo, kar povzroča nekonkurenčno poslovno okolje, ki ne privablja nujno potrebnega tujega kapitala. Napovedana privatizacija državnih podjetij se odvija počasi, zato sta bili v letu 2013 prodani le dve podjetji (Fotona in Helios) z vladnega seznama. Glede na bližajoče volitve ostajajo upravičeni strahovi, da se utegne proces privatizacije še dodatno upočasniti in zaplesti.

Na trgu upravljanja premoženja prihaja do konsolidacije tako na področju vzajemnih skladov kot individualnega upravljanja premoženja. Državne banke zapirajo oz. prodajajo svoje oddelke investicijskega bančništva, del katerih je bilo individualno upravljanje. Posledično se število akterjev in ponudba manjša, hkrati pa se zaradi nizkih obrestnih mer in večjega tveganja bančnih depozitov nad 100.000 EUR povečuje povpraševanje strank po naložbenih možnostih. Ocenjujemo, da se poslovno okolje za individualno upravljanje premoženja izboljšuje.

3.2. Poslovanje družbe na Ljubljanski borzi

GBD BPD je članica Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. že od leta 1997 dalje. GBD BPD je med vodilnimi člani LJSE, zlasti po številu poslov, kjer že več let zaseda vodilna mesta.

Leto 2013 je na Ljubljanski borzi potekalo v znamenju zmerne rasti, saj je borzni indeks SBI TOP leto ponovno zaključil pozitivno, povišala pa se je tudi tržna kapitalizacija delnic. Spodbudno je dejstvo, da se je povečala tudi likvidnost trga, saj se je promet povečal za 8,7 odstotkov v primerjavi z letom 2012.

V letu 2013 so slovenska borzna podjetja zopet pridobila na vrednosti. Borzni indeks SBI TOP je namreč zrasel že drugo leto zapored in sicer za 3,17 odstotkov. Vrednost SBI TOP je na zadnji trgovačni dan znašala 655,66 točk.

Celotni promet na Ljubljanski borzi je v letu 2013 znašal 392 mio EUR, kar je za 8,7 odstotkov več kot leta 2012. Promet brez svežnjev je znašal 307 mio EUR, kar je za 11,9 odstotkov več v primerjavi z letom 2012. Največ prometa je bilo opravljenega z delnicami, 299 mio EUR oziroma 76 odstotki celotnega prometa. Po strukturi prometa sledijo obveznice z 22 odstotnim in komercialni zapisi z 1 odstotnim deležem prometa.

V letu 2013 so bile ponovno najprometnejše delnice Krke (KRKG) iz Prve kotacije. Z njimi je bilo ustvarjenega 40 odstotkov delniškega prometa na borzi. Drugo mesto glede na dosežen promet so s 16 odstotnim deležem zasedle delnice Zavarovalnice Triglav (ZVTG), tretje pa z 11 odstotnim deležem delnice Telekoma Slovenije (TLSG).

V letu 2013 se je zvišala tudi tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi in je konec leta znašala 5.173 mio EUR. V letu 2013 se je na borzo uvrstilo 6 novih obveznic, katerih skupna vrednost izdaje je znašala 1.091,26 mio EUR. Poleg tega je bilo izvedenih 5 dokapitalizacij, v skupni vrednosti 86,5 mio EUR ter 6 izdaj komercialnih zapisov v skupni vrednosti 135 mio EUR.

Od članov LJSE je v 2013 največ prometa na LJSE dosegla Alta Invest, sledi Perspektiva in Ilirika. GBD BPD je po prometu z 33,5 mio EUR oz. 4,28 odstotkov vsega prometa dosegla 7. mesto od skupno 27 članov. GBD BPD je v primerjavi s predhodnim letom povečala obseg poslov za 7,15 mio EUR in se po lestvici pomaknila za štiri mesta više.

Promet članov na LJSE v 2013:

	Član	Navadni posli	Posli s svežnji	Skupni promet	% od skupnega prometa
1	ALTA INVEST	122.918.126	68.367.034	191.285.159	24,41%
2	PERSPEKTIVA BPD	82.456.289	33.033.731	115.490.020	14,74%
3	ILIRIKA	41.648.061	40.168.085	81.816.147	10,44%
4	WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES	54.427.625	0	54.427.625	6,95%
5	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	49.338.594	1.813.842	51.152.436	6,53%
6	NOVA KBM	43.578.932	6.958.472	50.537.404	6,45%
7	GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA	33.531.601	0	33.531.601	4,28%
8	FACTOR BANKA	28.433.051	3.312.515	31.745.566	4,05%
9	ABANKA VIPA	28.383.876	1.971.937	30.355.813	3,87%
10	PROBANKA	22.450.336	1.014.300	23.464.636	2,99%

3.3. Poslovanje družbe na tujih trgih

Preko GBD BPD lahko stranka trguje na vse svetovnih borzah. V tujini GBD BPD sodeluje z 10 partnerji na najrazličnejših trgih. Družba ustvari največ prometa preko partnerja VITRADE iz Nemčije. Geografsko gledano je družba v 2013 ustvarila največ prometa na nemških borzah in sicer kar 53 odstotkov, z ZDA je bilo ustvarjenega 41 odstotkov prometa, na balkanskih trgih 3,4 odstotka in na ostalih borzah po svetu 2,8 odstotka.

Trend rasti prometa na razvitih trgih se je nadaljeval tudi v letu 2013. Skupni promet na tujih borzah je družba uspela povečati za 78 odstotkov. Na nemških borzah kar za

153 odstotkov, na borzah v ZDA za 36 odstotkov, na ostalih borzah pa kar za 4520 odstotkov. Edino na balkanskih borzah je promet upadel za 35 odstotkov.

v EUR

	Država	Promet 2013	delež v %	Promet 2012	Indeks 2013/2012
1	Nemčija	21.500.740,52	53,02%	8.494.958,72	153,10%
2	ZDA	16.548.139,11	40,80%	12.160.596,05	36,08%
3	Balkan	1.385.967,35	3,42%	2.118.244,46	-34,57%
4	Ostale države	1.120.073,30	2,76%	24.239,71	4520,82%
	Skupaj	40.554.920,28	100,00%	22.797.751,58	77,89%

Gibanje provizije GBD BPD na tujih trgih:

v EUR

	Skupaj 2013	Skupaj 2012	Indeks 2013/2012
Skupna provizija	221.490	155.153	143

Družba je v letu 2013 zabeležila 221.490 EUR provizij, doseženih s posredovanjem na tujih trgih. Provizija se je glede na leto 2012 povečala za 43 odstotkov.

3.4. Organizacija poslovanja družbe v 2013

GBD BPD je na področju borznega posredovanja še vedno jasno usmerjena v prihodnost internetnega trgovanja. Že vrsto let nudimo strankam GBD OnLine sistem trgovanja na Ljubljanski borzi. Za trgovanje na tujih trgih pa omogočamo strankam spletno trgovanje preko partnerja Vitrade, do katerega lahko enostavno dostopajo tudi preko spletnega portala za aktivne vlagatelje Finport.

Številko uporabnikov GBD OnLine sistema je v letu 2013 nekoliko upadlo. Skupno število uporabnikov konec leta 2013 je znašalo 5.395 uporabnikov.

Višina sredstev na **upravljanju premoženja** se je v letu 2013 povečala za 11% na 14,3 mio EUR. Na povečanje so vplivali novi prilivi in rast delniških trgov. Upravljanje premoženja vključuje poleg klasičnega upravljanja premoženja tudi dva produkta namenjena postopnemu mesečnemu varčevanju. Konec leta 2009 smo strankam ponudili prvo obliko mesečnega varčevanja preko GBD Šparovčka, konec leta 2013 pa smo pričeli še s trženjem GBD Kašče, ki upošteva obdobje varčevanja posameznega vlagatelja in se mu samodejno prilagaja.

Pri klasičnem upravljanju s finančnimi instrumenti smo tudi v letu 2013 nadaljevali z uporabo t.i. metode top-down alokacije, ki zagotavlja strukturirano upravljanje portfeljev s finančnimi instrumenti in prilagajanje razmeram na trgu glede geografske in panožne strukture. Metodo bomo uporabljala tudi v letu 2014. V prvem tromesečju 2014 bomo pričeli še s trženjem novega tipa upravljanja »delniški kvantitativni model upravljanja«, ki je osnovan izključno na temeljnih kazalcih

poslovanja podjetij. Namenjen pa je večjim vlagateljem, ki lahko del sredstev namenijo za bolj izpostavljeno trgovanje. Rezultati testiranja so v večjem delu obdobja potrdili preseganje donosa primerljivega indeksa, zaradi česar si lahko v letu 2014 lahko obetamo boljše donose delniških portfeljev ter posledično tudi povečanje višine sredstev na upravljanju.

3.5. Računovodski izkazi družbe za 2013

Izkaz poslovnega izida

Poslovanje družbe v letu 2013 je bilo stabilno in v skladu s pričakovanji pozitivno. Čisti prihodki od prodaje GBD BPD so v letu 2013 znašali 118 odstotkov prihodkov iz leta 2012, to je 1.122.006 EUR v primerjavi z 946.894 EUR iz leta poprej.

Največji delež prihodkov na domačem trgu še vedno prinašajo **storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev** in druge s tem povezane finančne storitve, in sicer kar 45 odstotkov vseh čistih prihodkov od prodaje na domačem trgu (v letu 2012: 49 odstotkov). Prihodki na segmentu **storitev borznega posredovanja v državi** so se v letu 2013 povečali za 84 % v primerjavi z letom poprej in predstavljajo 29 odstotkov vseh čistih prihodkov od prodaje na domačem trgu, dokaj stabilni še vedno ostajajo prihodki od **storitev gospodarjenja z vrednostnimi papirji strank**, kateri kljub manjšemu padcu še vedno prinašajo 26 % vseh čistih prihodkov od prodaje na domačem trgu. **Prihodki na segmentu prodaje na tujem trgu** so se povečali za 43 odstotkov glede na leto 2012, kar gre pripisati povečani aktivnosti strank v tujini in s tem tudi prihodkov družbe iz tega naslova.

V letu 2013 družba še vedno zasleduje cilj čim učinkovitejšega poslovanja in racionalnega obnašanja pri stroških, kar se je odrazilo pri padcu vseh vrst stroškov. Najbolj so se zmanjšali **stroški amortizacije neopredmetenih in opredmetenih sredstev**, in sicer kar za 78 odstotkov glede na predhodno leto, kar je posledica dokončne amortizacije neopredmetenih sredstev in zmanjšanja amortizacijskih stopenj pri pisarniški opremlitvi (pohištvu). **Stroški dela** so se zmanjšali za 8 odstotkov glede na leto 2012, če pa se nebi upoštevali vračunani stroški neizkoriščenega dopusta za leto 2013, pa bi bil padec kar 13 odstotni. **Stroški blaga, materiala in storitev** so se v letu 2013 zmanjšali za 2 odstotni točki, **poslovni odhodki** iz naslova oslabitve terjatev pa za 25 odstotkov, kar gre pripisati povečani aktivnosti izterjave zapadlih terjatev. Primerjava z letom 2012 v segmentu **oblikovanja rezervacij** ne daje realne primerjave, saj je bila lani oblikovana rezervacija v višini 180.000 EUR za tožbeni zahtevek iz naslova sodnega spora, ki pa je bila v letu 2013 odpravljena, kar se odraža v povečanih drugih poslovnih prihodkih v tekočem letu.

Finančni prihodki družbe so v letu 2013 znašali le 12.282 EUR oziroma slabo petino doseženih v letu 2012. Od tega se pretežni del, to je 12.190 EUR nanaša na prihodke iz naslova obresti od obveznic. Padec je posledica dejstva, da ima družba v lastnem

portfelju le obveznice za jamstveno shemo in nima več vrednostnih papirjev, ki bi prinašali dividende ali druge finančne prihodke. Na drugi strani so znašali **finančni odhodki** v letu 2013 le 741 EUR.

Družba je v letu 2013 beležila za 7.557 EUR **drugih prihodkov**, predvsem iz naslova odškodnin in kazni ter za 337 EUR **drugih odhodkov**, kar ni imelo bistvenega vpliva na ugotovljeni **čisti poslovni izid** GBD BPD za leto 2013, ki je bil **pozitiven v višini 72.962 EUR**.

Bilanca stanja

Vrednost sredstev v bilanci stanja je na dan 31.12.2013 znašala 964.233 EUR in se je znižala za 5 odstotkov glede na stanje na dan 31.12.2012, ko je bila izkazana v višini 1.015.241 EUR. Dolgoročna sredstva družbe so v letu 2013 upadla za 20 odstotkov v primerjavi z letom poprej, predvsem na račun obračunane amortizacije in vračila vplačil v jamstveni sklad pri Klirinško depotni družbi.

Kratkoročna sredstva družbe so na dan 31.12.2013 znašala 772.552 EUR, kar pomeni da so upadla za 2 odstotka glede na zadnji dan leta 2012, ko so znašala 784.568 EUR, in sicer predvsem na račun zmanjšanja kratkoročnih poslovnih terjatev.

Obveznosti do virov sredstev in rezervacije (brez kapitala) so na dan 31.12.2013 znašale 357.900 EUR, kar je 27 odstotkov manj kot na zadnji dan leta 2012, ko so znašale 488.592 EUR.

Kapital družbe je na dan 31.12.2013 znašal 606.333 EUR, kar pomeni 15 odstotno povečanje glede na stanje na začetku leta. Na povečanje kapitala v višini 79.684 EUR je v vplival pozitiven celotni vseobsegajoči donos obdobja 1. 1. 2013 do 31. 12.2013.

3.6. Kazalniki poslovanja družbe

Kazalci poslovanja GBD BPD v letu 2013 so predstavljeni v naslednji tabeli v primerjavi z letoma 2012 (stanje na dan 31.12.).

		2013	2012
1.	Število strank, za katere je GBD BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank	2.521	2.382
2.	Število strank, za katere je GBD BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti	668	697
3.	Število strank, s katerimi ima GBD BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno tudi s posredovanjem naročil)	10.741	11.627
4.	Število strank, s katerimi ima GBD BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	636	655

5.	Število odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki jih je GBD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI	5	5
6=7+8	Število zaposlenih	16	14
7.	Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora	15	12
8.	Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora	1	2
9.	Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti v 1000 EUR	371	416

3.7. Računovodski kazalniki poslovanja na dan 31.12.2013

KAZALNIK	Vrednost kazalnika		Indeks 2013/2012
	2013	2012	
Stopnja lastniškosti financiranja	0,63	0,52	121
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,83	0,86	96
Stopnja osnovnosti investiranja	0,11	0,14	79
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,18	0,21	84
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	5,86	3,82	153
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,51	1,64	92
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	2,68	3,29	81
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	4,75	5,53	86
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,04	0,64	163

3.8. Pravdni postopki

Družba je kot tožena stranka udeležena v enem pravnem postopku.

Zaradi narave tožbenega zahtevka, uprava družbe, na podlagi do sedaj prejetih dokumentov v družbi in informacij od različnih pravnih pisarn, ocenjuje, da družba ne bo utrpela pomembnejše škode.

V drugi zadevi, z opr. št. III P 114/2010, v kateri je družba dobila tožbo na višjem sodišču, je nasprotna stranka vložila zahtevke po reviziji postopka. Mnenje odvetniške pisarne GBD BPD je, da zahtevke po reviziji ne vsebuje ustreznih pravnih dejstev in argumentov za obnovo postopka.

3.9. Dogodki po bilanci stanja

Družba ne beleži pomembnejših dogodkov po bilanci stanja.

3.10. Cilji, načrti in pričakovani razvoj družbe v letu 2014

Neugodno ekonomsko okolje se bo še naprej odražalo v finančnem poslovanju GBD BPD. Soočamo se s pritiski na dvig cen vhodnih stroškov, ki nam dražijo poslovanje. V kolikor ne bo nobenih pozitivnih informacij o morebitnih prodajah družb iz borzne kotacije tujim strateškim lastnikom, je zelo verjetno, da bo obseg poslov na Ljubljanski borzi ostal na enakem nivoju kot v letu 2013. Morda bi lahko katera od prodaj državnih podjetij bila izvedena do septembra oz oktobra 2014, kaj več, pa glede na počasnost postopkov, ne moremo pričakovati. Posledično bomo morali za zagotavljanje rentabilnega poslovanja še naprej preudarno pridobivati nove komitente in še dodatno zmanjševati stroške. V kolikor bo dejansko prišlo do katere od napovedanih prodaj, bi se obseg poslov na LJSE povečal in bi družbi doprineslo več prihodkov in boljši poslovni izid.

V strukturi sklenjenih poslov strank na posredovanju, jih večina pripada strankam, ki želijo odprodati svoj portfelj in zaključiti z borznim posredovanjem, med njimi je le peščica strank, ki dnevno trgujejo. Še naprej pa ostaja večina strank pasivnih. Njihova neaktivnost temelji na dveh dejstvih; ne želijo si realizirati velike izgube iz preteklosti, ki iz davčnega vidika po enem letu propade in to, da še vedno verjamejo, da se bodo cene njihovih delnice popravile na nekdanje nivoje.

GBD BPD uvaja nove produkte za vse naložbene profile strank z namenom širitve ponudbe za različne skupine strank. Strankam želimo omogočiti čim bolj enostavne in učinkovite izkušnje pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

GBD BPD se bo osredotočila predvsem na premožnejše vlagatelje, ki bodo želeli izkoristiti razmeroma ugodne razmere na delniških trgih za dolgoročno plemenitenje dela svojih finančnih prihrankov.

V letu 2014 planiramo povečanje sredstev v upravljanju, predvsem s povečanjem novih strank z novim ponujenim kvantitativnim modelom gospodarjenja, deloma na račun rasti tečajev na tujih trgih in tudi kot posledica novih prilivov na gospodarjenje zaradi nižanja bančnih obrestnih mer za depozite in na račun padca cen zlata, v katerega so investitorji zaupali v zadnjih nekaj letih.

Družba na področju storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev v letu 2014 planira upad prihodkov, predvsem zaradi racionalizacije stroškov strank z računi in posledičnim zapiranjem trgovalnih računov.

Glavne usmeritve družbe na področju podpore poslovanju in upravljanja s tveganji v letu 2014 so: zagotavljanje ustrezne likvidnosti, učinkovita izterjava neplačanih faktur za vodenje računov in ležarino, priprava na FATCA, projekt Target2-Securities ter učinkovito upravljanje s tveganji.

4. POROČILO V SKLADU S SKLEPOM O RAZKRITJIH S STRANI BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB

4.1. Politika in cilji upravljanja s tveganji

Družba GBD BPD je pri svojem poslovanju izpostavljena različnim tveganjem. 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,
- hitrejšo odzivanje na notranje in zunanje spremembe,
- povečanje razumevanja ključnih tveganj in možnih posledic.

4.2. 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;
- 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 upravljavec tveganj.

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 razvrstitev 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;
- načrt dela notranje revizije.

4.3. Ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj

4.3.1. Operativno tveganje

Strategija GBD BPD d.d. na področju operativnega tveganja je opredeljena s ciljem minimizacije potencialnih in dejanskih operativnih škod. Družba obvladuje operativno tveganje preko specificiranih procesov in internih (opredeljeni delovni procesi, notranje kontrole, akti in pravilniki) ter eksternih kontrol (avtorizacije, pooblastila, prostorska ločenost, zunanja revizija), ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. 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. V primeru, da pride do škodnega dogodka, se izvedejo aktivnosti, ki škodo omejijo in v najkrajšem možnem času odpravijo.

Družba računa kapitalsko zahtevo za operativno tveganje v skladu z veljavno metodologijo, kot 25 odstotkov vseh rednih poslovnih stroškov preteklega poslovnega leta, kot jih je izkazovalo zadnje revidirano letno poročilo za leto 2012, zmanjšano za tiste stroške, ki so izrazito povezani z obsegom poslovanja. Tako izračunana kapitalska zahteva za operativno tveganje za leto 2013 je znašala 305.392,95 EUR.

4.3.2. Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja tveganje izgub v primeru negativnih gibanj na finančnih trgih in spremembe nestanovitnosti. Med tržna tveganja se uvrščajo predvsem pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga.

Družba v letu 2013 ni izvajala aktivnega trgovanja za lasten račun. GBD BPD ima v lastnem portfelju samo dolžniške finančne instrumente namenjene za jamstveno shemo. Tveganje za družbo tako izhaja predvsem iz pozicijskega tveganja dolžniških vrednostnih papirjev in je nizko.

Podjetje uporablja pri izračunavanju tržnih tveganj standardiziran pristop. Višina pozicijskega tveganja na dan 31.12.2013 je nizka in je znašala 8 tisoč EUR.

Kapitalska zahteva za tržno tveganje po vrstah tveganj na dan 31.12.2013:

Vrsta tveganja	v 1.000 EUR
Dolžniški finančni instrumenti	7
Lastniški finančni instrumenti	0
Tuje valute	1
SKUPAJ	8

4.3.3. 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.

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 na statistične ugotovitve (verjetnosti neplačila in stopnjo poplačila v primeru stečaja), ki so javnega značaja in temeljijo na izkustvu drugih subjektov na trgu.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju po standardiziranem pristopu konec decembra 2013 je znašala 58.000 EUR. Kreditno tveganje v letu 2013 je bilo stabilno.

V spodnji tabeli so prikazane vrednosti izpostavljenosti po stopnjah kreditne kvalitete.

v 1.000 EUR			
Utež	Neto vrednost izpostavljenosti	Tveganju prilagojena izpostavljenost	Kapitalska zahteva
0 %	167	0	0
20 %	97	19	2
100 %	703	703	56

4.3.4. Obrestno tveganje

Tveganje obrestne mere razumemo kot tveganje nastanka izgube zaradi spremembe obrestne mere. Obrestno tveganje v družbi se meri, obvladuje in upravlja v okviru tržnega in kreditnega tveganja.

4.3.5. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nezmožnosti poravnave obveznosti ob njihovi dospelosti. Družba meri likvidnostno tveganje z dnevним spremljanjem višine likvidnih sredstev in terjatev napram kratkoročnim obveznostim družbe. Tveganje družba obvladuje s skrbjo za ustrezen nivo in kakovost likvidnih sredstev ter terjatev

ob hkratnem minimiziranju kratkoročnih obveznosti, s čimer se zagotavlja normalno poslovanje in ustrezen likvidnostni količnik. Hkrati ima družba v svojih aplikacijah integriran sistem avtomatičnih kontrol, ki uporabnika opozarjajo na prekoračitve omejitev.

Družba s testiranjem izjemnih a verjetnih situacij simulira scenarije, ki vključujejo izpad obstoječih virov sredstev ob hkratnemu spremljanju poslovanja družbe ter ugotavlja vplive na zagotavljanje ustrezne likvidnosti. Družba je pripravila različne scenarije za obvladovanje likvidnostnega tveganja v letu 2013.

Družba izračunava količnik likvidnosti v skladu s Sklepom o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba. Dnevni količnik likvidnosti v letu 2013 nikoli ni padel pod 1. Povprečna vrednost količnika je v letu 2013 znašala 2,29.

4.3.6. Ostala tveganja

Ostala tveganja družba pokriva v okviru kapitalske zahteve za operativno tveganje, ki se izračunava kot 25 odstotkov zadnjih revidiranih poslovnih stroškov družbe.

4.4. 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.

4.5. Kapital in potrební notranji kapital

4.5.1. Kapital

Sestavine kapitala družbe sestavlja temeljni kapital z odbitnimi postavkami. Med temeljnim kapitalom družba izkazuje klasične postavke kapitala, zmanjšanega za negativni poslovni izid preteklega leta 2012 ter neopredmetena dolgoročna sredstva.

Družba je na dan 31.12.2012 izkazovala naslednje sestavine kapitala:

Postavka	v 1.000 EUR
Temeljni kapital	
osnovni kapital	830
kapitalske rezerve	0
rezerve in zadržan dobiček	83
(-) Odbitne postavke temeljnega kapitala	
izid med letom 2012	-415
neopredmetena dolgoročna sredstva	-3
Dodatni kapital I	
Prevrednotovalni popravek kapitala v zvezi s finančnimi sredstvi razpoložljivimi za prodajo	27
SKUPAJ KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)	522

Skupni kapital za namen kapitalske ustreznosti je na dan 31.12.2013 znašal 522 tisoč EUR. Temeljni kapital, ki je na dan 31.12.2013 znašal 495 tisoč EUR, je sestavljen iz osnovnega kapitala, kapitalskih rezerv, zakonskih rezerv ter zmanjšan za negativni poslovni izid leta 2012 in za neopredmetena dolgoročna sredstva. Družba je na dan 31.12.2013 razpolagala z 27 tisoč EUR Dodatnega kapitala I iz naslova pozitivnega prevrednotenja finančnih naložb.

4.5.2. Minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega 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.

Ocene potrebnega notranjega kapitala:

Interna ocena kapitalskih zahtev na 31.12.2013 je znašala 371.000 EUR. Interna ocena kapitala znaša 522.000, in je enaka višini kapitala izračunani za namen kapitalske ustreznosti. Presežek kapitala nad kapitalskimi zahtevami je tako znašal 151.000 EUR.

Postavka	v 1.000 EUR
INTERNA OCENA KAPITALA	522
INTERNA OCENA KAPITALSKIH ZAHTEV	371
INTERNA OCENA PRESEŽKA KAPITALA	151

Interna ocene kapitala je zadostovala za pokritje vseh kapitalskih zahtev v letu 2013.

4.6. 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. 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.

Družba za zavarovanje izpostavljenosti kreditnemu tveganju ne uporablja kreditnih izvedenih finančnih instrumentov. Družba v letu 2013 ni sklenila poslov s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti za lastni portfelj kot tudi ne za račun strank.

4.7. Kreditna zavarovanja

Družba nima oziroma ne uporablja kreditnih zavarovanj v okviru izračuna kreditnega tveganja.

4.8. Kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih terjatev

Vsebina je podrobneje opisana v poglavju Dodatne informacije o postavkah v računovodskih izkazih. Družba storitev odkupa terjatev ne uporablja kot ene izmed svojih poslovnih storitev.

4.9. Naložbe v lastniške VP, ki niso vključeni v trgovalno knjigo

Družba je opustila trgovanje za lasten račun in predhodno odprodala vse lastne naložbe in tako nima naložb v lastniške VP, ki niso vključeni v trgovalno knjigo.

4.10. Pristop IRB, napredni pristop in listinjenje

Družba za izračunavanje kapitalskih zahtev ne uporablja pristopa na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (IRB pristopa) in naprednega pristopa. Družba ne izvaja listinjenja.

4.11. Sistem prejemkov

GBD BPD ne uporablja sistema nagrajevanja zaposlenih z variabilnim delom prejemkov. Nagrajevanje zaposlenih je določeno z internim pravilnikom o nagrajevanju zaposlenih.

4.12. Pomembni poslovni stiki

GBD BPD je v letu 2013 imela en pomembnejši poslovni stik s podjetjem Creinainvest d.o.o., s katerim ima GBD BPD sklenjeno najemno pogodbo . V podjetju Creinainvest d.o.o. imata posredno lastništvo člana upravnega odbora Boris Eržen in Andrej Grzetič. Povprečen strošek najema poslovnih prostorov v letu 2013 je znašal 5.500 EUR na mesec.

4.13. Izjava upravnega odbora

Izvršna direktorja družbe in upravni odbor družbe GBD Gorenjske borznoposredniške družbe d.d., v skladu s 60. a členom ZGD-1 zagotavljamo, da je letno poročilo družbe za leto 2013 z vsemi sestavnimi deli, vključno z navedbami o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZGD-1, ZTFI in SRS.

Izvršna direktorja družbe v skladu s 110. členom ZTFI izjavljata, po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe GBD BPD za leto 2013 sestavljeno v skladu s SRS ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe GBD BPD;
- da poslovno poročilo družbe za leto 2013 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega poslovanja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je GBD BPD izpostavljena.

Kranj, 22.04.2014

Boris Eržen
Predsednik upravnega odbora



Marija Aleš
Namestnica predsednika upravnega odbora



Andrej Grzetič
Član upravnega odbora



Martina Odar
Članica upravnega odbora, izvršna direktorica



Boštjan Nardin
Član upravnega odbora, izvršni direktor



RAČUNOVODSKO POROČILO
GBD BPD d.d.
ZA POSLOVNO LETO 2013

REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI GBD GORENJSKE BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE D.D.

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	Pojasnilo	31.12. 2013	31.12. 2012
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva	1	2.821	11.357
Opredmetena osnovna sredstva	2	100.724	126.463
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe		-	-
Dolgoročne poslovne terjatve	3	63.684	77.722
Odložene terjatve za davek	17	5.497	-
		172.726	215.542
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	4	326.948	309.146
Kratkoročne poslovne terjatve	5	193.531	238.641
Denarna sredstva	6	252.073	236.781
		772.552	784.568
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	7	18.955	15.131
SKUPAJ SREDSTVA		964.233	1.015.241
Zunajbilančna sredstva	12	321.490.394	322.621.537

**BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2013 –
NADALJEVANJE**

(v EUR)	Pojasnilo	31.12. 2013	31.12. 2012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	8		
Vpoklicani kapital		830.412	830.412
Kapitalske rezerve		-	165.058
Rezerve iz dobička		83.041	89.988
Presežek iz prevrednotenja		35.152	28.430
Preneseni čisti poslovni izid		(342.272)	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	(587.239)
		606.333	526.649
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	9	184.191	337.797
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9	7.200	6.241
		7.200	6.241
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti		-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	10	135.690	143.594
		135.690	143.594
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	11	30.819	960
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		964.233	1.015.241
Zunajbilančne obveznosti	12	321.490.394	322.621.537

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	Pojasnilo	2013	2012
Čisti prihodki od prodaje	13	1.122.006	946.894
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	13	190.604	109.757
Poslovni izid iz poslovanja		48.704	(599.910)
Stroški blaga, materiala in storitev	13	(576.382)	(590.332)
Stroški dela	13	(622.834)	(644.559)
Odpisi vrednosti	13	(60.389)	(221.185)
Drugi poslovni odhodki	13	(4.301)	(200.485)
Poslovni izid iz financiranja		11.541	9.557
Finančni prihodki iz deležev	14	12.190	65.354
Finančni prihodki iz danih posojil	14	32	2.238
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14	60	114
Finančni odhodki iz finančnih naložb	15	(632)	(53.810)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	15	-	(2.325)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	15	(109)	(2.014)
Poslovni izid iz financiranja		11.541	9.557
Drugi prihodki	16	7.557	5.348
Drugi odhodki	16	(337)	(2.234)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki	17	5.497	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		72.962	(587.239)

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	2013	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	72.962	(587.239)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	6.722	49.471
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	79.684	(537.768)

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Presežek iz prevred.	Prenesena čista izguba	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 1. januarja 2013	830.412	165.058	89.988	28.430	0	(587.239)	526.649
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	72.962	72.962
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	7.681	-	-	7.681
Sprememba presežka iz prevrednotenja – obveznosti za odložene davke	-	-	-	(959)	-	-	(959)
	-	-	-	6.722	-	72.962	79.684
Premiki v kapitalu							
Prenos čistega posl. izida primerjalnega poročevalskega obdobja v preneseno čisto izgubo					(587.239)	587.239	-
Pokrivanje bilančne izgube primerjalnega poročevalskega obdobja v breme drugih sestavin kapitala po sklepu skupščine	-	(165.058)	(6.947)	-	172.005	-	-
Pokrivanje bilančne izgube primerjalnega poročevalskega obdobja v breme tekočega poslovnega izida po sklepu uprave	-	-	-	-	72.962	(72.962)	-
Stanje na dan 31. decembra 2013	830.412	-	83.041	35.152	(342.272)	-	606.333

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2012

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Presežek iz prevred.	Prenesena čista izguba	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 1. januarja 2012	830.412	187.558	89.988	(21.041)	-	(22.500)	1.064.417
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(587.239)	(587.239)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	60.972	-	-	60.972
Sprememba presežka iz prevrednotenja – obveznosti za odložene davke	-	-	-	(11.501)	-	-	(11.501)
	-	-	-	49.471	-	(587.239)	(537.768)
Premiki v kapitalu							
Prenos čistega posl. izida primerjalnega poročevalskega obdobja v preneseno čisto izgubo					(22.500)	22.500	-
Pokrivanje bilančne izgube primerjalnega poročevalskega obdobja v breme drugih sestavin kapitala po sklepu skupščine	-	(22.500)	-	-	22.500	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2012	830.412	165.058	89.988	28.430	0	(587.239)	526.649

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	2013	2012
Denarni tokovi pri poslovanju		
<u>Prejemki pri poslovanju</u>		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.169.953	1.046.615
Drugi prejemki pri poslovanju	67.313	63.907
<u>Izdatki pri poslovanju</u>		
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(590.299)	(553.577)
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	(563.152)	(722.124)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(117.505)	(121.287)
Drugi izdatki pri poslovanju	(21.688)	(136.156)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(55.378)	(422.622)
Denarni tokovi pri naložbenju		
<u>Prejemki pri naložbenju</u>		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	13.348	36.505
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	262.360
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	121.608	432.054
<u>Izdatki pri naložbenju</u>		
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	(6.449)	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(57.820)	(108.293)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	70.687	622.626
Denarni tokovi pri financiranju		
<u>Prejemki pri financiranju</u>		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
<u>Izdatki pri financiranju</u>		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(17)	(2.325)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	(154.192)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(17)	(156.517)
Končno stanje denarnih sredstev	252.073	236.781
Denarni izid v obdobju	15.292	43.487
Začetno stanje denarnih sredstev	236.781	193.294
* Vsi izdatki so v izkazu denarnih tokov izkazani kot negativne postavke		

PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

PRILOGA 1

POSREDNIŠKO POSLOVANJE
priloga k bilanci stanja na dan 31.12.2013

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	4.784.895	3.416.448
2=3+6+7+11		Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank	642.183	220.128
3=4+5	del 147	do strank	263.606	194.674
4		do povezanih strank	587	744
5		do drugih strank	263.019	193.930
6	del 148	do obračunskega računa BPD	111.702	21.014
7=8+9+10	del 148	do kupcev finančnih instrumentov strank	266.875	4.440
8		do oseb v Sloveniji		
9		do oseb v EU izven Slovenije		
10		do oseb v tujini	266.875	4.440
11		do računov deviznih sredstev strank		
12=13+16+17		Terjatev računov deviznih sredstev strank	45.811	8.981
13=14+15	del 147	do strank	45.811	8.981
14		do povezanih strank	-	55
15		do drugih strank	45.811	8.926
16		do kupcev finančnih instrumentov strank		
17		do transakcijskega računa za sredstva strank		
18=19+20		Denarna sredstva strank	4.096.901	3.187.339
19	116	Denarna sredstva strank na transakcijskem računu za sredstva strank(EUR)	2.427.284	2.219.582
20	118	Devizna sredstva strank na računih	1.669.617	967.757

25=26+37		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.784.895	3.416.448
26=27+30+31+35+36		Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank	2.813.956	2.437.656
27=28+29	del 247	do strank	2.632.742	2.301.926
28		do povezanih strank	21.941	15.661
29		do drugih strank	2.610.801	2.286.265
30	del 248	do obračunskega računa BPD	0	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	181.214	135.730
36		do računov deviznih sredstev strank		
37=38+41+44		Obveznosti računov deviznih sredstev strank	1.970.939	978.792
38=39+40	del 247	do strank	1.925.128	969.811
39		do povezanih strank	2.986	6.863
40		do drugih strank	1.922.142	962.948
41=42+43	del 248	do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam	45.811	8.981
42		do oseb v EU izven Slovenije	0	0
43		do oseb v tujini	45.811	8.981
44		do transakcijskega računa za sredstva strank		
		ZUNAJBILANČNA EVIDENCA		
45	999	Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah	321.490.394	322.140.287
46		izvrševanje naročil	308.049.396	310.257.014
47		gospodarjenje s finančnimi instrumenti	13.440.998	11.883.273
48		posredovanje naročil		
49		SKUPAJ NETO SREDSTVA STRANK	321.490.394	322.140.287

PRILOGA 2

PORAVNALNO POSLOVANJE
priloga k bilanci stanja na dan 31.12.2013

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	111.702	21.014
2=3+4+5		Terjatve obračunskega računa BPD	111.702	21.014
3	143	do transakcijskega računa BPD	0	0
4	144	do transakcijskega računa za sredstva strank	0	0
5	146	do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenje	111.702	21.014
6	115	Denarna sredstva na obračunskem računu BPD	0	0
7=8		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	111.702	21.014
8=9+10+11		Obveznosti obračunskega računa BPD	111.702	21.014
9	243	do transakcijskega računa BPD		
10	244	do transakcijskega računa za sredstva strank	111.702	21.014
11	246	do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenje	0	0

PRILOGA 3

PRILOGA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

za obdobje od 1.1. do 31.12.2013

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	1.132.382	980.079
2=3+4+5+6+7+8		Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	720.367	552.211
3		Posredovanje naročil		
4		Izvrševanje naročil	457.865	289.493
5		Neto trgovanje za svoj račun	-	-24.554
6		Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	262.502	264.279
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	382.851	371.658
13		Vzajemno priznane finančne storitve		
14		Dodatne finančne storitve	18.789	21.464
15		Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	10.375	34.746
14=15+19		B. ODHODKI	268.095	209.836
15=16+17+18		Odhodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti	219.684	183.841
16		Odhodki v zvezi s KDD-družbo in njej podobnimi organizacijami	158.008	145.305
17		Odhodki v zvezi z borzo vrednostnih papirjev in njej podobnimi organizacijami	56.758	33.772
18		Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	4.918	4.764
19		Odhodki, povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	48.411	25.995

SPLOŠNA RAZKRITJA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

1. Poročajoča družba

GBD Gorenjska borznoposredniška družba d.d. (v nadaljevanju »družba«) ima sedež v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Koroška cesta 5, 4000 Kranj. Družba sestavlja računovodske izkaze in pripravlja letno poročilo v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter predpisi in določili Agencije za trg vrednostnih papirjev. Poslovno leto je enako koledarskemu letu.

Osnovna dejavnost družbe je posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev za tuj račun in gospodarjenje z vrednostnimi papirji strank.

2. Podlage za sestavo računovodskih izkazov

Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Pri pripravi so upoštewane 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.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, torej v funkcijski valuti družbe.

Spremembe računovodskih usmeritev

Družba vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2013 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Družba v poslovnem letu ni bistveno spreminjala računovodskih ocen, razen ocene dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev v skupini oprema pisarn (pohištvo), kjer se je ocena dobe koristnosti podaljšala iz 5 na 8 let. V skladu z novo ocenjeno dobo koristnosti so se spremenile letne amortizacijske stopnje po posameznih osnovnih sredstvih v odvisnosti od preostale dobe koristnosti. Učinek te spremembe se odraža v nižjih stroških amortizacije v letu 2013 v vrednosti 38.035 EUR.

Popravki napak

Družba v poslovnem letu ni odkrila ali popravljala napake v računovodskih izkazih, ki bi pomembno vplivale na tekoče in preteklo obdobje.

Preračun postavk v računovodskih izkazih

Terjatve in obveznosti do tujine so na bilančni presečni dan preračunane po referenčnem tečaju ECB. Družba pri preračunavanju poslovnih dogodkov, izvorno izkazanih v tuji valuti, uporablja takrat veljavni referenčni tečaj ECB. Prihodki in odhodki zaradi tečajnih razlik se pripoznajo kot finančni prihodki in odhodki.

3. Računovodske usmeritve

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmetena sredstva zajemajo naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice, predvsem iz naslova uporabe programske opreme. So nedelnarna sredstva in praviloma fizično ne obstajajo.

Za neopredmeteno sredstvo se v poslovnih knjigah izkazuje posebej nabavne vrednosti in 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 sredstva, je treba dobo amortiziranja in metodo amortiziranja ustrezno spremeniti. Družba pripozna neopredmetena sredstva po modelu nabavne vrednosti.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se pripozna v izkazu poslovnega izida. Amortizacija neopredmetenih sredstev se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje:

	Doba koristnosti
Skupina neopredmetenih sredstev	
Programska oprema	3 leta

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, družba tako sredstvo oslabi na višino nadomestljive vrednosti.

Začetek amortiziranja, metoda amortiziranja in dobe koristnosti

Amortizacija je obračunana od izvirne nabavne vrednosti amortizirljivih sredstev, zmanjšana za ocenjeno preostalo vrednost. Opredmetena osnovna sredstva se začnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko so razpoložljiva za uporabo. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti in se pripozna v izkazu poslovnega izida. Dobe koristnosti sredstev so naslednje:

Skupina opredmetenih osnovnih sredstev	Doba koristnosti
Poslovne stavbe	20 let
Pisarniška oprema	od 3 do 8 let
Računalniška in telekomunikacijska oprema	od 3 do 5 let

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 družba 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.

Družba izkazuje finančne naložbe, ki sodijo v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in sicer:

- obveznice, ki kotirajo na borzi, vendar jih družba namerava obdržati daljše obdobje in jih tudi ni razvrstila med finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančne naložbe se v začetku izkazujejo po pošteni vrednosti.

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 oslabitve ali prevrednotovanje finančnih naložb zaradi odprave njihove oslabitve.

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.

Obravnavana postavka v bilanci stanja je oblikovana za tržne papirje po tržni vrednosti, razlika gre na prevrednotovalne popravke v okviru kapitala (delnice kupljene za prodajo).

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 oblikuje 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 obračunskega obdobja.

Denarna sredstva

Denarna sredstva obsegajo denar pri poslovnih bankah doma in v tujini ter na računu pri Banki Slovenije. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB. Samodejna zadolžitev na transakcijskem računu ni denar, temveč kratkoročna finančna obveznost.

Kapital

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati. Opremljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in dvigi (izplačila). Celotni kapital sestavljajo osnovni 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 spremembe poštene 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.

Z rezervacijami v obliki vnaprej vračunanih stroškov družba pokriva v prihodnosti nastale stroške oziroma odhodke, ki lahko nastanejo iz naslova pričakovanih izgub iz kočljivih pogodb oziroma sodnih sporov ter iz naslova 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 razmejitev 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 in dolgoročni dolgovi iz finančnega najema, dolgoročne poslovne obveznosti pa so dolgoročne menične obveznosti, dolgoročno dobljeni predujmi in varščine ter 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.

Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida kot odhodek, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v vseobsegajočem donosu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, ki bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja na osnovi začasnih razlik med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi posameznih sredstev in obveznosti. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povrnitve oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, oziroma davčnih stopenj obdobja, v katerem se pričakuje odprava terjatve ali obveznosti za odložene davke.

Odložena terjatev za davek se pripozna samo v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

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.

Prihodki se nanašajo na posredovanje in izvrševanje naročil strank, gospodarjenje z vrednostnimi papirji strank in druge storitve, za katere ima družba dovoljenje za opravljanje dejavnosti.

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 obračunskem obdobju, evidentirani po naravnih vrstah kot so stroški materiala, stroški storitev, stroški dela, odpisi vrednosti sredstev, ki vključujejo amortizacijo in prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na oblikovanje posebnih rezervacij 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. Kot drugi poslovni odhodki so pripoznane tudi rezervacije za tožbene zahteve iz naslova sodnih sporov, ki še niso pravomočno zaključeni.

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 ali kot kapitalske izgube pri odtujitvi finančnih naložb.

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.

POJASNILA POSTAVK RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

V nadaljevanju so prikazana pojasnila pomembnejših postavk računovodskih izkazov družbe.

1. Neopredmetena sredstva**GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV**

(v EUR)	Premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2012	622	368.027	368.649
Pridobitve		-	-
Odtujitve in odpisi	(622)	(331.603)	(332.225)
31. decembra 2013	-	36.424	36.424
Nabrani popravek vrednosti			
31. decembra 2012	622	356.670	357.292
Amortizacija v letu		8.536	8.536
Odtujitve in odpisi	(622)	(331.603)	(332.225)
31. decembra 2013	-	33.603	33.603
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2012	-	11.357	11.357
31. decembra 2013	-	2.821	2.821

Amortizacija neopredmetenih sredstev, vključena v stroške poslovanja, je bila v letu 2013 obračunana v višini 8.536 EUR (2012: 115.349 EUR). Pretežno se je nanašala programsko opremo in vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva.

2. Opredmetena osnovna sredstva

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2012	-	-	576.169	-	576.169
Pridobitve	-	-	-	9.624	9.624
Odtujitve in odpisi	-	-	(6.115)	-	(6.115)
Inventurni viški	-	-	228	-	228
31. decembra 2013	-	-	570.282	9.624	579.906
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2012	-	-	449.706	-	449.706
Amortizacija v letu	-	-	35.541	-	35.541
Odtujitve in odpisi	-	-	(6.065)	-	(6.065)
31. decembra 2013	-	-	479.182	-	479.182
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2012	-	-	126.463	-	126.463
31. decembra 2013	-	-	91.100	9.624	100.724

V letu 2013 so se opredmetena osnovna sredstva zmanjšala za neto 25.739 EUR po neodpisani vrednosti. K zmanjšanju je največ prispevala obračunana amortizacija v višini 35.541 EUR (2012: 84.013 EUR), povečanje pa je iz naslova nakupa računalniške strojne opreme v vrednosti 9.624 EUR in ugotovljenih viškov opredmetenih osnovnih sredstev pri inventuri v vrednosti 228 EUR.

Vsa opredmetena osnovna sredstva družbe so bremen prosta. Družba nima nobenih sredstev v finančnem najemu.

3. Dolgoročne poslovne terjatve**DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE**

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Druge dolgoročne poslovne terjatve	63.684	77.722
Skupaj	63.684	77.722

Stanje dolgoročnih poslovnih terjatev se nanaša na vplačila v osnovno vplačilo v jamstveni sklad pri Klirinško depotni družbi, ko se je v letu 2013 zmanjšalo za neto 14.038 EUR.

Višina osnovnega vplačila v jamstveni sklad je odvisna od višine izhodiščne glavnice jamstvenega sklada in števila poravnalnih članov KDD d.d.

4. Kratkoročne finančne naložbe**KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE**

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	-	-
Druge kratkoročne finančne naložbe	306.948	309.146
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila povezanim osebam	20.000	-
Skupaj	326.948	309.146

Stanje kratkoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2013 je znašalo 306.948 EUR in je predstavljalo naložbe v obveznice, ki so merjene po pošteni vrednosti prek kapitala.

Stanje kratkoročnih posojil je na dan 31.12.2013 znašalo 20.000 EUR, nanaša pa se na povezano osebo.

Družba je po odločbi ATVP z dne 26.11.2012 opustila dejavnost nakupa in prodaje vrednostnih papirjev za svoj račun, zato ima po stanju na dan 31.12.2013 v posesti le obveznice za zajamčene terjatve vlagateljev.

Pri obveznicah se je višina presežka iz prevrednotenja v okviru kapitala povečala za 7.681 EUR in znaša na dan 31. 12. 2013 še 42.351 EUR (brez vpliva odloženih davkov).

Vsi vrednostni papirji so breme prosti.

Struktura finančnih naložb je prikazana v prilogah računovodskega poročila – v izkazu premoženja družbe, v katerem so vrednosti posameznih vrednostnih papirjev izkazane po tržni vrednosti.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Druge kratk. finančne naložbe	Posojila	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2012	309.146	-	309.146
Povečanja			
Nakupi fin. naložb, nova posojila	37.820	20.000	57.820
Zmanjšanja			
Prodaja fin. naložb, odplačila posojil	(47.699)	-	(47.699)
Prevrednotenje na pošteno vrednost prek kapitala	7.681	-	7.681
Stanje 31.12.2013	306.948	20.000	326.948
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2012	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2012	309.146	-	309.146
Čista vrednost 31.12.2013	306.948	20.000	326.948

5. *Kratkoročne poslovne terjatve*

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	54.661	54.856
na tujih trgih	12.742	17.482
Dani kratkoročni predujmi in varščine	960	960
Kratkoročne terjatve za sred. BPD do sred. strank	181.214	135.729
Kratkoročne terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev BPD	25.007	100.681
- <i>od tega do povezanih oseb</i>	25.007	100.648
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	652	634
- <i>od tega do povezanih podjetij in oseb</i>	651	632
Druge kratkoročne terjatve	61.186	60.538
- <i>od tega do povezanih podjetij</i>	52.574	52.574
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Oslabitve	(142.891)	(132.239)
Skupaj	193.531	238.641

Sredstva družbe, ki so bila na dan 31.12.2013 izkazana kot kratkoročne terjatve do računa strank na osnovi zaračunane provizije, znašajo 181.214 EUR (2012: 135.729 EUR). Družba je imela na dan 31.12.2013 terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev v višini 25.007 EUR, vse do povezane osebe. Med drugimi kratkoročnimi terjatvami družba izkazuje terjatev do povezanega podjetja – G Skupina, d. d., v stečaju v višini 52.574 EUR iz naslova regresnega zahtevka do izdajatelja za poravnavo obveznosti zapadlih obveznic GBD1 za stranke na upravljanju. Za navedeno terjatev je bil že v preteklem letu oblikovan 100 % popravek vrednosti iz naslova slabitve.

Glede na izkušnje iz prejšnjih let in zaostreno gospodarsko situacijo ima družba izoblikovano politiko slabitve kratkoročnih terjatev, po kateri izvede popravek vrednosti v višini 100 % knjigovodske vrednosti terjatve, če je pretečen rok zapadlosti daljši od 365 dni.

GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI KRATKOROČNIH TERJATEV

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Stanje 1.1.	132.239	68.389
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	16.896	21.656
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(5.151)	(23.066)
Dokončen odpis terjatev	(1.093)	(3.380)
Stanje 31.12.	142.891	132.239

Stanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev iz naslova oslabitev je na dan 31.12.2013 znašalo 142.891 EUR. Popravki terjatev v breme poslovnega izida so v letu 2013 znašali 16.896 EUR, izterjanih je bilo za 5.151 EUR terjatev, odpisanih pa za 1.093 EUR neizterljivih terjatev.

6. Denarna sredstva

DENARNA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Denarna sredstva na računih doma	49.702	56.224
Denarna sredstva na računih v tujini	36.216	23.978
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene (denar na računu pri Banki Slovenije)	166.155	156.579
Skupaj	252.073	236.781

Družba je imela dne 31.12.2013 denarna sredstva v višini 252.073 EUR, od tega kar 2/3 na računu Banke Slovenije.

Družba nima dogovorjene samodejne zadolžitve na transakcijskem računu.

7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve**KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

(v EUR)	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	9.378	4.409
Kratkoročno nezaračunani prihodki	9.577	10.722
Skupaj	18.955	15.131

V okviru kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev predstavljajo pretežni del prihodki iz naslova zatečenih obresti od obveznic na dan 31.12.2013, in sicer 9.577 EUR (2012: 10.722 EUR), sledi kratkoročno odložen strošek najemnine poslovnih prostorov za mesec januar 2014 v višini 6.000 EUR in drugi stroški, ki se nanašajo na prihodnje obračunsko obdobje.

8. Kapital

Osnovni kapital GBD BPD d. d. znaša 830.412 EUR in je razdeljen na 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.

Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi d. d., Ljubljana.

Odobreni kapital

Družba GBD BPD d. d., ima sprejet sklep o odobrenem kapitalu, s katerim je skupščina dne 29. 3. 2013 pooblastila upravni odbor družbe, da lahko v dveh letih po vpisu spremembe statuta v register osnovni kapital družbe poveča za denarne vložke do višine 415.206 EUR z izdajo največ 99.500 novih navadnih imenskih kosovnih delnic.

Pogojno povečanje osnovnega kapitala

Statut družbe GBD BPD d. d. ne vsebuje določb o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

Kapitalske rezerve so se v letu 2013 na podlagi sklepa skupščine v celoti porabile za pokrivanje bilančne izgube leta 2012.

Rezerve iz dobička predstavljajo zakonske rezerve, ki znašajo 83.041 EUR in so se v letu 2013 delno porabile za pokrivanje bilančne izgube leta 2012. Zmanjšanje iz tega naslova je bilo 6.947 EUR.

Presežek iz prevrednotenja sredstev znaša 35.152 EUR, nanaša pa se na prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost.

Obveznosti za odloženi davek, ki izvirajo iz presežka iz prevrednotenja finančnih naložb oz. obveznic, znašajo na dan 31.12.2013: 7.200 EUR.

Gibanje kapitala v obravnavanem obdobju prikazuje izkaz gibanja kapitala v točki Revidirani računovodski izkazi družbe GBD BPD d.d..

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA - POJASNILA

(v EUR)	2013	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	72.962	(587.239)
<i>Bruto vrednost prevrednotenja finančnih naložb</i>	<i>7.681</i>	<i>60.972</i>
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	<i>(959)</i>	<i>(11.501)</i>
Celotni drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	79.684	(537.768)

Čista dobiček na delnico je znašal v letu 2013 0,37 EUR, celotni vseobsegajoči donos na delnico pa 0,40 EUR. Čisti izguba na delnico je znašala v letu 2012 2,95 EUR, celotni vseobsegajoči donos na delnico je bil v letu 2012 negativen: 2,70 EUR.

Ugotovitev in uporaba čistega dobička poslovnega leta 2013

Uprava GBD BPD d. d. ugotavlja, da je za poslovno leto 2013 ugotovljeni čisti dobiček v višini 72.962 EUR. Ker ima družba nepokrito bilančno izgubo iz preteklih let v višini 415.234 EUR, se dobiček najprej uporabi za pokrivanje prenesene bilančne izgube iz preteklih let.

Ugotovitev in pokrivanje bilančne izgube poslovnega leta 2013

GIBANJE BILANČNEGA DOBIČKA /IZGUBE ZA LETO 2013

(v EUR)	31.12. 2012	31.12. 2012
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	72.962	-587.239
PRENESENI ČISTI DOBIČEK	-	-
PRENESENA ČISTA IZGUBA	-415.234	-22.500
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	-	22.500
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA		
1. zmanjšanje zakonskih rezerv		
2. zmanjšanje rezerv za lastne delnice		
3. zmanjšanje statutarnih rezerv		
4. zmanjšanje drugih rezerv iz dobička		
POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA		
1. povečanje zakonskih rezerv		
2. povečanje rezerv za lastne delnice		
3. povečanje statutarnih rezerv		
4. povečanje drugih rezerv iz dobička		
BILANČNI DOBIČEK		
BILANČNA IZGUBA	-342.272	-587.239

Na dan priprave računovodskih izkazov družba izkazuje bilančno izgubo poslovnega leta 2013 v višini 342.272 EUR, ki ostaja nepokrita.

Kapital delniške družbe GBD BPD d.d. je na dan 31.12.2013 znašal 606.333 EUR, kar pomeni, da je knjigovodska vrednost delnice GBD BPD d.d. na ta dan znašala 3,05 EUR (količnik med kapitalom in celotnim številom izdanih delnic družbe z oznako GBDR in GBDR1, to je 199.000 delnic) oz. 2,87 EUR (količnik med kapitalom, ki je zmanjšan za presežek iz prevrednotenja finančnih naložb in celotnim številom izdanih delnic).

PREVREDNOTENJE KAPITALA Z RASTJO CEN ŽIVLJENJSKIH POTREBŠČIN

KAPITAL	leto 2013	leto 2012	Indeks 2013/2012
Začetno stanje kapitala 1.1.	526.649	1.064.317	
Kapital preračunan z rastjo cen življenjskih potrebščin	530.336	1.093.054	
Rast cen življenjskih potrebščin – letni	0,7	2,7	
Prevrednotenje	3.687	28.736	12,83%

V primeru prevrednotenja kapitala zaradi ohranjanja kupne moči na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin bi bil dobiček za leto 2013 manjši za 3.687 EUR (2012: 28.736 EUR).

9. Rezervacije

GIBANJE REZERVACIJ

(v EUR)	Jubilejne nagrade odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za sodne spore	Posebne rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2012	5.410	184.339	148.048	337.797
Spremembe v letu:				
Oblikovanje	32.147	-	-	32.147
Poraba	(700)	-	-	(700)
Odprava	-	(180.000)	(5.053)	(185.053)
Stanje 31. decembra 2013	36.857	4.339	142.995	184.191

Stanje rezervacij je bilo na dan 1.1.2013: 337.797 EUR, dodatno oblikovanje rezervacij je v letu 2013 znašalo 32.147 EUR, poraba rezervacij 700 EUR in odprava rezervacij v višini 185.053 EUR, končno stanje je bilo 184.191 EUR.

Na zmanjšanje rezervacij v letu 2013 je v največji meri vplivala odprava rezervacije v višini 180.000 EUR na osnovi pravnomočnega sklepa drugostopenjskega sodišča o neutemeljenem tožbenem zahtevku iz naslova sodnega spora v korist družbe.

Družba je imela na dan 31.12.2013 oblikovane posebne rezervacije za posle v zvezi z opravljanjem storitev z vrednostnimi papirji, pri katerih jamči strankam donos, in sicer v višini 142.995 EUR.

V letu 2013 so bile dodatno oblikovane dolgoročne rezervacije iz naslova jubilejnih nagrad in odpravin ob upokojitvi v višini 32.147 EUR, porabljene pa so bile v znesku 700 EUR.

10. Kratkoročne poslovne obveznosti**KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI**

(v EUR)	31.12. 2013	31.12. 2012
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	50.016	64.340
- od tega do povezanih podjetij	2.859	7.250
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev Na tujem trgu	120	-
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	44.681	42.706
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	22.893	18.252
Kratkoročne obveznosti do financerjev	-	13
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	17.980	18.283
- od tega do povezanih oseb	17.980	16.973
Skupaj	135.690	143.594

Kratkoročne poslovne obveznosti v višini 135.690 EUR se nanašajo na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v znesku 50.136 EUR, na obveznosti do zaposlenih v višini 44.681 EUR, do državnih in drugih inštitucij 22.893 EUR in druge kratkoročne poslovne obveznosti v znesku 17.980 EUR, ki se v celoti nanašajo na obveznosti do upravnega odbora iz naslova sejin za leto 2012.

Družba nima zapadlih neporavnanih poslovnih obveznosti, ker vse svoje obveznosti sprti poravnava.

11. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

(v EUR)	31.12. 2013	31.12. 2012
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	30.819	960
Kratkoročno odloženi prihodki	-	-
Skupaj	30.819	960

V okviru kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev predstavljajo pretežni del rezervacije za neizkoriščen dopust leta 2013 v znesku 29.859 EUR.

12. Pogojne obveznosti in terjatve ter zunajbilančna evidenca

V zunajbilančni evidenci družba izkazuje premoženje strank in pogojne obveznosti oz. terjatve, kot sledi:

ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12. 2013	31.12. 2012
Vrednostni papirji strank na posredovanju – doma	287.739.521	290.245.045
Vrednostni papirji strank na posredovanju – tujina	20.309.874	20.011.969
Vrednostni papirji strank na gospodarjenju – doma	639.632	424.214
Vrednostni papirji strank na gospodarjenju – tujina	12.801.367	11.459.059
Tožbeni zahtevek/prejeto jamstvo v dobro GBD BPD	-	481.250
Skupaj	321.490.394	322.621.537

Struktura vrednostnih papirjev strank je prikazana v prilogah računovodskega poročila, v katerih so vrednosti papirjev, ki kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, izkazane po tržni vrednosti, netržni vrednostni papirji strank pa po knjigovodski vrednosti izdajatelja (zadnji znani podatki).

Družba na dan 31. 12. 2013 ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev v breme GBD BPD d. d. ki bi jih evidentirala zunajbilančno.

13. Poslovni prihodki, stroški in odhodki**ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE**

(v EUR)	2013	2012
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	899.779	790.324
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	221.490	155.153
Prihodki od najemnin	737	1.417
Skupaj	1.122.006	946.894

Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu s nanašajo na storitve vodenja računov vrednostnih papirjev, ležarine in drugih finančnih storitev v višini 400.084 EUR (2012: 391.704 EUR), na storitve gospodarjenja z vrednostnimi papirji v višini 233.813 EUR (2012: 253.955 EUR) in na storitve borznega posredovanja v višini 265.882 EUR (2012: 144.665 EUR).

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2013	2012
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	185.053	34.746
Drugi prihodki	-	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki:		
- dobički pri prodaji osnovnih sredstev, inv. viški	228	50.798
- izterjane odpisane terjatve	5.323	24.213
Skupaj	190.604	109.757

Družba je v letu 2013 ustvarila druge poslovne prihodke v višini 190.604 EUR. Največ je prispevala odprava dolgoročnih rezervacij v višini 185.053 EUR in izterjane odpisane terjatve v znesku 5.323 EUR.

STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH

(v EUR)	2013	2012
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	19.882	22.946
Stroški storitev	556.500	567.386
Stroški dela		
Stroški plač	459.876	468.686
Stroški pokojninskih zavarovanj	40.699	41.479
Stroški drugih socialnih zavarovanj	33.332	35.908
Drugi stroški dela, vklj.rezervacije	88.927	98.486
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	44.077	199.361
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z osnovnimi sredstvi	48	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen finančnih naložb	16.264	21.824
Drugi poslovni odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	184.339
Drugi stroški	4.301	16.146
Skupaj	1.263.906	1.656.561

Kljub zmanjšanju stroškov dela v letu 2013, le ti še vedno predstavljajo v strukturi stroškov 49 %, sledijo stroški storitev in materiala 45 %, stroški amortizacije in odpisi obratnih sredstev v deležu 5 % ter stroški rezervacij in drugi stroški s slabim 1 %. Stroški storitev se nanašajo na stroške KDD, borzne provizije in bančne stroške v višini 219.684 EUR, na stroške vzdrževanja programske opreme in osnovnih sredstev v višini 99.144 EUR, na stroške najemnine (poslovni najem) v višini 66.000 EUR in na druge stroške.

Med stroški dela so upoštevani zaslužki izvršnih direktorjev ter zaposlenih po individualni in kolektivnih pogodbah, stroški upravnega odbora so izkazani kot storitev. Več o prejemkih oseb s posebnim statusom je pojasnjeno v točki 20. računovodskega poročila.

14. Finančni prihodki**FINANČNI PRIHODKI**

(v EUR)	2013	2012
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	-	29.256
Finančni prihodki iz drugih naložb	12.190	36.098
Finančni prihodki iz finančnih naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	32	2.238
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	60	
Skupaj	12.282	67.706

Družba je v letu 2013 ustvarila za 12.282 EUR finančnih prihodkov, od tega 12.190 EUR iz naslova obresti od obveznic.

15. Finančni odhodki**FINANČNI ODHODKI**

(v EUR)	2013	2012
Finančni odhodki iz finančnih naložb		
Oslabitve finančnih sredstev		
- do povezanih podjetij	632	-
Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložb		
- do drugih družb	-	53.810
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	1.731
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-	594
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	8	13
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	101	2.001
Skupaj	741	58.149

Družba je v letu 2013 realizirala za 741 EUR finančnih odhodkov, od tega glavnino iz naslova slabitve vrednosti terjatev za obresti do povezanega podjetja, in sicer 632 EUR.

16. Drugi prihodki in odhodki**DRUGI PRIHODKI**

(v EUR)	2013	2012
Prejete odškodnine in kazni	5.875	1.798
Ostali prihodki	1.682	3.550
Skupaj	7.557	5.348

DRUGI ODHODKI

(v EUR)	2013	2012
Ostali odhodki	337	2.234
Skupaj	337	2.234

17. Davek od dobička**DAVEK OD DOBIČKA**

(v EUR)	2013	2012
Poslovni izid pred obdavčitvijo	67.465	(587.239)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	5.497	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-	-
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.332.449	1.129.705
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(1.264.984)	(1.716.944)
Računovodski dobiček ali izguba	(67.465)	(587.239)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(184.518)	(49.429)
Povečanje davčne osnove	48.224	222.970
Davčna osnova	(68.829)	(413.698)
Davek od dohodka pravnih oseb 17 % (2012: 18 %)	-	-

Družba je za leto 2013 ugotovila davčno izgubo, zato nima obveznosti iz naslova davka od dobička.

V dobro poslovnega izida 2013 so bile pripoznane terjatve za odložene davke, in sicer iz naslova davčno nepriznanih slabitev terjatev in 50 % oblikovanih dolgoročnih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

18. Poslovni odseki

Družba ne razkriva poslovnih odsekov, niti kot razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po posameznih področjih poslovanja, niti po posameznih zemljepisnih trgih, ker se med seboj pomembno ne razlikujejo.

19. Zaposleni

V letu 2013 je bilo v GBD BPD d.d. povprečno zaposlenih 14,43 delavcev, leto poprej pa 16,50 delavcev (izračunano iz delovnih ur).

Število zaposlenih po stanju na dan 31.12.2013 je bilo 16 zaposlenih, od tega je bilo 9 zaposlenih s VII. stopnjo izobrazbe in 6 zaposlenih s V. stopnjo izobrazbe in 1 zaposlen s VIII. stopnjo izobrazbe.

20. Podatki o skupinah oseb

Po merilih ZTFI navajamo družbe, ki so povezane z družbo GBD BPD d. d.:

- GBD Nepremičnine, d.o.o.
- GBD Invest, d.d.
- Creinainvest, d.o.o.
- Creina fond, d.o.o.
- Max fin, d.o.o.
- Divida, d.o.o.
- Nufin, d.o.o.
- Invest AB, d.o.o.
- Kapitalija, d.o.o.
- Štern, d.o.o.

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- predsednik, namestnica predsednika in član upravnega odbora družbe: Boris Eržen, Marija Aleš in Andrej Grzetič;
- izvršna direktorja družbe: Boštjan Nardin in Martina Odar;
- ožji družinski člani navedenih;
- delničarji – fizične osebe: Ani Klemenčič, Zoran Klemenčič, Franc Skodlar;
- direktor družbe Kapitalija, d.o.o.: Luka Lajovic in prokurist družbe Invest AB d.o.o.: Igor Eržen.

Pri prometu s povezanimi družbami GBD BPD d. d. ne zaznava pomembnejših transakcij, razen plačila stroškov najema poslovnega prostora družbi Creinainvest, d.o.o., Kranj v višini 66.000 EUR (2012: 58.000 EUR).

Pri prometu s povezanimi osebami je bilo v letu 2013 odobreno kratkoročno posojilo povezani osebi, in sicer prokuristu družbe Invest AB d.o.o., Igorju Erženu v znesku 20.000 EUR. Članica upravnega odbora Marija Aleš je poravnala za 75.640 EUR terjatev iz naslova prodaje vrednostnih papirjev iz leta 2012, tako da je stanje terjatev na dan 31.12.2013 do nje še 25.007 EUR z dospelostjo 30.6.2014.

PREJEMKI OSEB S POSEBNIM STATUSOM

(v EUR)	Poslovodstvo	Upravni odbor	Skupaj
Prejemki			
V letu 2013	100.273	16.600	116.873
V letu 2012	132.753	4.950	137.703

Člani upravnega odbora so bili v letu 2013: Boris Eržen vse leto, Zoran Klemenčič do 28.6.2013, Ani Klemenčič do 29.7.2013, Marija Aleš od 1.1.2013 do 1.5.2013 ter od 1.8.2013 dalje, Andrej Grzetič od 1.5.2013 dalje ter Boštjan Nardin in Martina Odar od 1.8.2013 dalje.

Prejemki upravnega odbora so v letu 2013 znašali 16.600 EUR, in sicer:

- Boris Eržen: 4.700 EUR,
- Ani Klemenčič: 3.500 EUR
- Zoran Klemenčič: 2.400 EUR,
- Marija Aleš: 3.200 EUR,
- Andrej Grzetič: 2.800 EUR.

Prejemki so se nanašali na delo upravnega odbora v letu 2013.

V poslovodstvu družbe v letu 2013 ni bilo sprememb, funkcijo izvršnih direktorjev sta vse leto opravljala Boštjan Nardin in Martina Odar.

Izvršna direktorja sta za svoje delo prejela skupaj 100.273 EUR, in sicer:

- Boštjan Nardin: 49.579 EUR bruto plače, 1.064 EUR bruto regresa in 532 EUR potnih stroškov;
- Martina Odar: 47.600 EUR bruto plače, 1.064 EUR bruto regresa in 434 EUR potnih stroškov.

Delavec na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del, je prejel 54.853 EUR bruto plače in 1.064 EUR bruto regresa.

21. Podatki o stroških revizorja

Stroški revizorja za revidiranje letnega poročila in dodatnega revidiranja izpolnjevanja pravil upravljanja s tveganji pri BPD za leto 2013 so znašali 5.700 EUR, strošek revizije izpolnjevanja zahtev ATVP je znašal 1.300 EUR.

IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA DRUŽBE

Upravni odbor potrjuje računovodske izkaze družbe GBD BPD d.d. za leto 2013, končano na dan 31. decembra 2013.

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 2013.

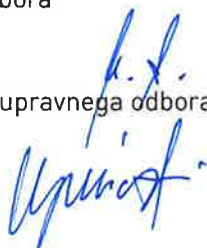
Upravni odbor je odgovoren tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Kranj, 22.04.2014

Boris Eržen
Predsednik upravnega odbora



Marija Aleš
Namestnica predsednika upravnega odbora



Andrej Grzetič
Član upravnega odbora

Martina Odar
Članica upravnega odbora, izvršna direktorica



Boštjan Nardin
Član upravnega odbora, izvršni direktor



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem družbe GBD BPD d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe GBD BPD d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega 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 naše 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 pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe GBD BPD d.d. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 22. april 2014

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

PKF revizija in
svetovanje
d.o.o.

Marjan Habjan

Pooblaščen revizor

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20
E-pošta info@pkf.si | www.pkf.si

PRILOGA 1

PORTFELJ NALOŽB GBD BPD D.D. V DOMAČE VREDNOSTNE PAPIRJE NA DAN 31.12.2013

OZNAKA FI	TIP FI	KOLIČINA	CENA	VREDNOST	ODSTOTEK
RS21	obveznice	13.983	9,21	128.733	41,94%
RS38	obveznice	70	100,25	7.018	2,29%
RS49	obveznice	52	357,20	18.574	6,05%
RS53	obveznice	1.002	100,00	100.200	32,64%
RS62	obveznice	1.215	39,23	47.660	15,53%
RS68	obveznice	5	952,70	4.763	1,55%
SKUPAJ				306.948	100,00%

(v EUR)

1. Skupaj naložbe v vrednostne papirje	306.948
2. Dolgoročna sredstva	172.726
3. Kratkoročne terjatve iz poslovanja	193.531
4. Kratkoročno posojilo	20.000
5. Denarna sredstva	252.073
6. Aktivne časovne razmejitev	18.955
SKUPAJ PREMOŽENJE DRUŽBE	964.233

PRILOGA 2

ODVISNI BORZNOPOSREDNIŠKI ZASTOPNIKI GBD BPD D.D. NA DAN 31.12.2013

Zap. št.	Ime oziroma firma odvisnega borznoposredniškega zastopnika	Naslov oziroma sedež	Število podružnic OBPD po 31. členu ZGD1
1	2	3	4
1	AŽUR TRADING D.O.O.	Sedež: KOLODVORSKA CESTA 2, 1290 GROSUPLJE	0
2	MOJ ENTER D.O.O.	Naslov in sedež: CESTA KRŠKIH ŽRTEV 58, 1000 LJUBLJANA	0
3	INVEST AB D.O.O.	Naslov in sedež: KAPUCINSKI TRG 8, 4220 ŠKOFJA LOKA	0
4	DA-MA-FIN d.o.o.	Naslov in sedež: MIKLOŠIČEVA ULICA 5, 2250 PTUJ	0
5	VREDNOST INVEST, d.o.o.	Naslov in sedež: TRŽAŠKA CESTA 2, 1000 LJUBLJANA	0

PRILOGA K POSLOVNEMU POROČILU ZA OBDOBJE OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

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)	2521		
2	Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)	668		
3	Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	2		
4	Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno tudi s posredovanjem naročil)		10.741	11.627
5	Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno tudi s posredovanjem naročil)		636	655
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 borznoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI		5	5
10=11+12	Število zaposlenih		16	14
11	Število zaposlenih za nedoločen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		15	12
12	Število zaposlenih za določen čas vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		1	2
13	Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti, v EUR		371.000	415.000
14	Podlaga [P=posamična/K=konsolidirana]		P	P