

POVZETEK REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA SLOVENSKE ODŠKODNINSKE DRUŽBE, d.d., LJUBLJANA ZA LETO 2006

UVODNA POJASNILA

Na podlagi Zakona o trgu vrednostnih papirjev (ZTVP – 1, Url.l. RS št. 56/99) in Pravil Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Slovenska odškodninska družba, d.d., s sedežem na Mali ulici 5, Ljubljana (v nadaljevanju: Družba), objavlja povzetek revidiranega letnega poročila za leto 2006.

K revidiranemu letnemu poročilu za leto 2006 je dal soglasje Upravni odbor družbe na svoji seji dne 29.03.2007.

Računovodske izkaze Slovenske odškodninske družbe, d.d., za leto 2006 je revidirala pooblaščenca revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki je dne 16.03.2007 izdala poročilo neodvisnega revizorja, le-tega je družba prejela 21.03.2007.

Po mnenju revizorja so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe na dan 31. december 2006, kakor tudi poslovnega izida in izida denarnih tokov za tedaj končano obdobje v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. V nadaljevanju sledi mnenje revizorja, da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Celotno revidirano letno poročilo je na vpogled na sedežu Slovenske odškodninske družbe, d.d., Mala ulica 5, **vsak delavnik med 8.00 in 12.00 uro**. Letno poročilo bo od 02.04.2007 dalje objavljeno na spletnih straneh Slovenske odškodninske družbe, d.d.: www.so-druzba.si

Družba tekoče obvešča javnost o pomembnejših dogodkih z uporabo SEO-neta na spletnih straneh Ljubljanske borze kakor tudi z objavami na svojih spletnih straneh.

Skladno s 58. členom ZGD bo revidirano letno poročilo Slovenske odškodninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2006 z revizorjevim mnenjem do 31.03.2007 posredovano Agenciji za javnopravne evidence in storitve.

SPLOŠNI PODATKI

Naziv družbe:	Slovenska odškodninska družba d.d.
Sedež družbe:	Mala ulica 5, 1000 Ljubljana, Slovenija
ID za DDV:	SI 46130373
Matična številka:	5727847
Šifra dejavnosti	65.230
Ustanovni kapital:	40.000.000,00 SIT

UPRAVA DRUŽBE IN ČLANI UPRAVNEGA TER NADZORNEGA SVETA

Vodstvo družbe:

- Mag. Marko Pogačnik – direktor,
- Zdenko Neuvirt - namestnik direktorja za področje poravnave obveznosti po predpisih o denacionalizaciji,
- Matjaž Jauk - namestnik direktorja za področje upravljanja in razpolaganja z vrednostnimi papirji in drugimi sredstvi.

Člani upravnega odbora:

- Milan Podpečan - predsednik,
- Jana Grbec - namestnica predsednika,
- Gregor Jeza - član,
- mag. Danilo Marin - član,
- mag. Božo Predalič - član,
- Anton Sagadin – član,
- Ciril Smrkolj - član.

Člani nadzornega odbora:

- Viktor Robnik - predsednik,
- Milan Kuster - namestnik predsednika,
- Robert Čehovin - član,
- Miha Klun - član,
- Jožef Kociper – član.

01.01.2006 je pričel z delom namestnik direktorja Matjaž Jauk, 15.03.2006 namestnik direktorja Zdenko Neuvirt, 28.02.2006 je zaključila z delom dotedanja namestnica direktorja za področje denacionalizacije Kaja Špiler.

Prejemki vodstva v letu 2006 so znašali 53.455 tisoč SIT. Posamezni člani so prejeli: direktor za celo leto – 19.795 tisoč SIT, namestnica direktorja za čas od 01.01. do 28.02.2006 - 5.097 tisoč SIT, namestnik direktorja za celo leto – 15.957 tisoč SIT in namestnik direktorja za čas od 15.03. do 31.12.2006 – 12.606 tisoč SIT. Tu so zajete bruto plače, nadomestila plač, nagrade, bonitete, regres za letni dopust in povračila stroškov vožnje ter prehrane.

Prejemki upravnega odbora v letu 2006 znašajo 9.532 tisoč SIT in prejemki nadzornega odbora 2.701 tisoč SIT. Prejemki vsebujejo sejnine, potne stroške in stroške izobraževanja. Drugih izplačil ni bilo.

LASTNIŠKA STRUKTURA

Ustanovitelj in edini delničar Slovenske odškodninske družbe je Republika Slovenija. Dokler je Republika Slovenija edini delničar družbe, opravlja vlogo skupščine družbe Vlada RS. Osnovni kapital družbe je bil sestavljen iz 100 (sto) navadnih delnic, nominiranih po 400.000 SIT. Vlada RS je v vlogi skupščine družbe na svoji redni seji dne 16.11.2006 sprejela sklep, da se osnovni kapital razdeli na 100 kosovnih delnic.

POSLOVANJE V LETU 2006

Leto 2006 je bilo za Slovensko odškodninsko družbo eno izmed pomembnejših in tudi uspešnejših. V svojem trinajstem letu delovanja smo zastavili pomembne korake, ki bodo v naslednjih desetih letih omogočili izpolnitev našega poslanstva, torej poravnave vseh obveznosti iz naslova zakonskih obveznosti.

Z aktivnim upravljanjem premoženja Slovenske odškodninske družbe smo zmanjšali primanjkljaj za pokrivanje celotnih zakonskih obveznosti družbe iz ocenjenih 115 mlrd SIT na 44 mlrd SIT, torej za kar 71 mlrd SIT. K temu so prispevali predvsem naložbena strategija z vlaganjem prostih likvidnih sredstev v delnice uspešnih družb ter odkup lastnih obveznic SOS2E, ki je najbolj likvidna obveznica na slovenskem borznem trgu. Za odkup slednje smo marca 2006 pridobili dovoljenje Ministrstva za finance. Prihodki iz dividend vrednostnih papirjev so bili nad pričakovanji, k uspešnemu poslovanju pa so prispevale tudi dobre gospodarske razmere in stabilna makroekonomska klima.

Premoženje Slovenske odškodninske družbe je na zadnji dan leta 2006 znašalo 383 mlrd SIT in se je povečalo za 31 odstotkov glede na dan 1.1.2006. Izplačali smo 33,7 mlrd zakonskih obveznosti. Podpisali smo 57 pogodb o prodaji kapitalskih naložb, pri čemer so prilivi iz kapitalskih naložb znašali 39 mlrd SIT, prilivi iz zapadlih depozitov in dolžniških papirjev pa 28 mlrd SIT. Leto smo zaključili z 1,3 mlrd SIT dobička in s 96 aktivnimi kapitalskimi naložbami.

Proces denacionalizacije je v zaključni fazi, vse manj je vračanja premoženja v naravi in nerešeni ostajajo strokovno najzahtevnejši primeri, katerim pripada odškodnina v obveznicah SOS2E. Odškodnina mora biti pravilno ugotovljena, zato družba aktivno sodeluje na obravnavah in naroča potrebne cenitve.

Do konca leta 2006 je družba prejela 17.999 odločb z določeno odškodnino v obveznicah in izročila 12.702.947 lotov obveznic SOS2E.

Zakon o izdaji obveznic za plačilo odškodnine za zaplenjeno premoženje zaradi razveljavitve kazni zaplembe premoženja je na družbo prenesel naloge v zvezi z vročanjem in izplačevanjem obveznic RS21 ter obračunavanjem obresti upravičencem na podlagi pravnomočnih odločb.

Do 31.12.2006 je bilo izročenih 861.688 lotov obveznice RS21.

Zakon o plačilu odškodnine žrtvam vojnega in povojnega nasilja določa, da družba v imenu Republike Slovenije vodi postopke izplačevanja odškodnin žrtvam vojnega in povojnega nasilja kot javno pooblastilo in opravlja administrativne ter tehnične posle po navedenem zakonu. Na podlagi navedenega zakona je RS v letu 2002 izdala obveznice z oznako RS39. Upravičencem je bilo do 31.12.2006 izročenih 23.427.124 obveznic RS39.

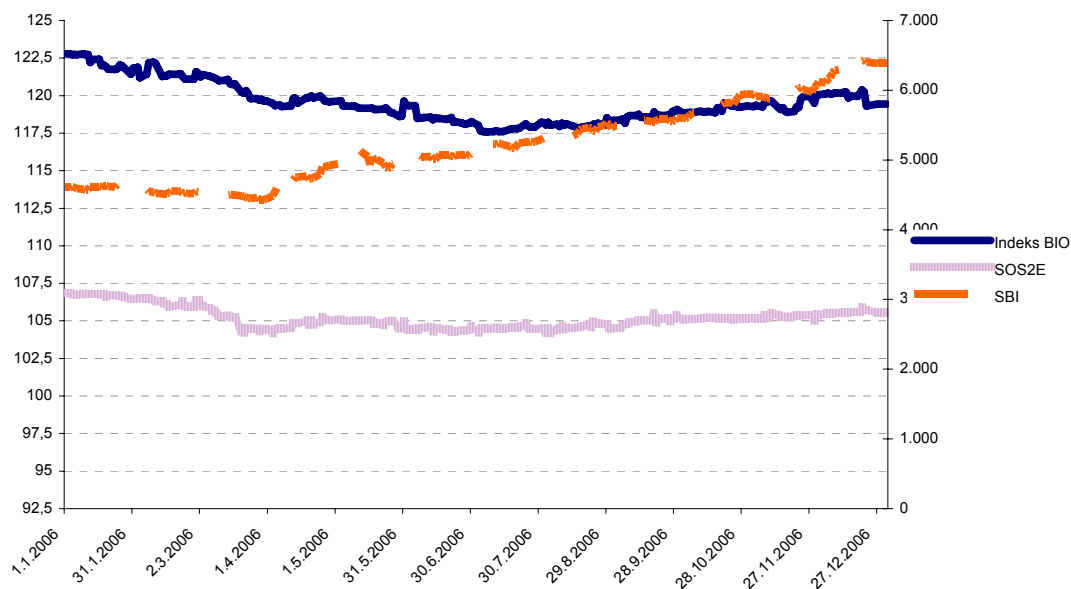
Število zaposlenih na 31.12.2006 je 59, povprečno število zaposlenih v letu je 57 in poprečno število zaposlenih iz delovnih ur je 57,43.

Leto 2007 bo za Slovensko odškodninsko družbo izredno intenzivno. Izplačali bomo 43 milijard SIT iz naslova zakonskih obveznosti in prodali predvidenih 60 kapitalskih naložb. S tem bomo dosledno upoštevali strategijo Vlade RS o postopnem umiku iz gospodarstva. Trdno smo prepričani, da bomo z dobrim upravljanjem premoženja Slovenske odškodninske družbe sledili interesom naših lastnikov ter posledično interesom denacionalizacijskih upravičencev.

OSNOVNI PODATKI O OBVEZNICI SLOVENSKE ODŠKODNINSKE DRUŽBE (SOS2E)

Obveznice Slovenske odškodninske družbe (SOS2E) so uvrščene na Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev v segment prostega trga obveznic. V letu 2006 je bila obveznica SOS2E najbolj prometna obveznica na organiziranem trgu s prometom v višini 12,4 mlrd SIT

Gibanje obveznice SOS2E v primerjavi z indeksom SBI20 in BIO v letu 2006



Trgovalni podatki za obveznico SOS2E za leto 2006

Vrednost na dan 31.12.2006	105,55
maksimalna vrednost v l. 2006	106,87
minimalna vrednost v l. 2006	104,15
promet na borzi v mio SIT	12.434
tržna kapitalizacija v mio SIT	149.039
število poslov	4.376

Osnovne lastnosti obveznice SOS2E so:

Izdajatelj	Slovenska odškodninska družba, d.d.
Apoenska sestava	51,13 EUR
Začetek obrestovanja	1.7.1996
Rok dospelja	1.6.2016
Letna obrestna mera	EUR + 6%
Način izplačila obresti	2 x letno; 1.6. in 1.12.

IZVAJANJE ZAKONA O LASTNINSKEM PREOBLIKOVANJU ZAVAROVALNIC

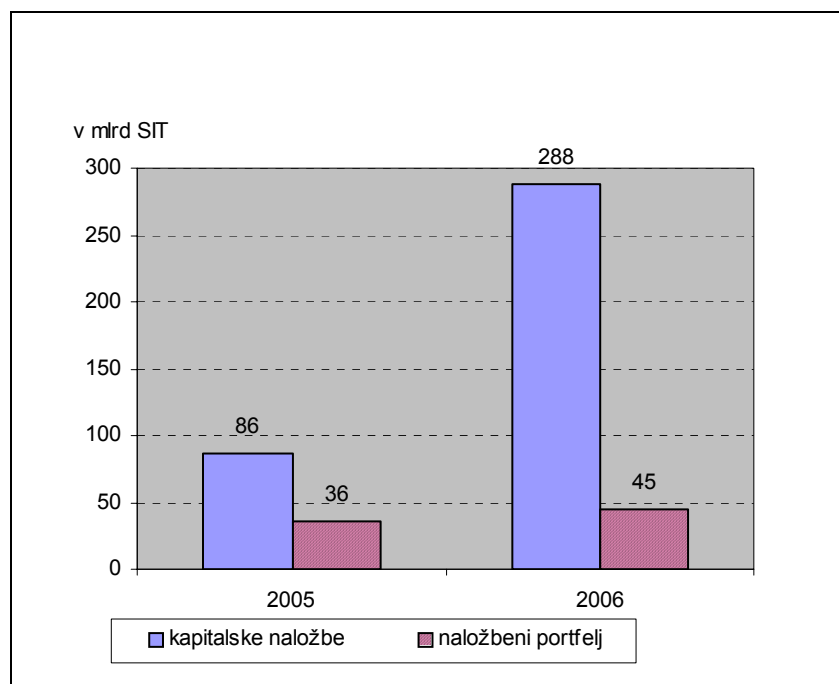
V letu 2003 je družba postala skrbnica 2.046.083 osnovnih in dokapitalizacijskih delnic Zavarovalnice Triglav (ZT), do katerih so bile upravičene pravne osebe zasebnega prava, ki so v letu 1990 plačale zavarovalno premijo ZT in so na podlagi javnega poziva pravočasno vložile zahtevek za pridobitev delnic ZT. Družba je prejela 1.468 zahtevkov za pridobitev 1.686.155 delnic ZT. Cena osnovne delnice je določena na osnovi ocenjene vrednosti ZT na dan 01.01.2001 in se revalorizira z indeksom cen življenjskih potrebščin do dneva plačila. Cena dokapitalizacijske delnice je enaka emisijskemu znesku na delnico, povečanem za stroške financiranja, ki se obračunajo po povprečni deklarirani obrestni meri za dolgoročno posojila za osnovna sredstva v gospodarstvu, ki jo objavi Banka Slovenije. Sredstva, ki jih upravičenci nakažejo za osnovne delnice, družba prenakaže v proračun RS. V letu 2006 se je zmanjšalo število delnic v skrbništvu za 136.410 delnic ZT, ki so bile na podlagi realiziranih pogodb prenesene upravičencem in dodatno za 338.237 delnic, ki so bile prenesene v lastništvo družbe na podlagi določb zakona o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic.

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Struktura in donosnost premoženja

Premoženje družbe je ob koncu leta 2006 znašalo 382,9 mlrd SIT. Največji del tega premoženja - 288 mlrd SIT - predstavljajo kapitalske naložbe v delnice in deleže gospodarskih družb, bank in drugih finančnih organizacij v RS. Pretežni del kapitalskih naložb je družba pridobila v postopkih lastninskega preoblikovanja podjetij, ostale naložbe pa na podlagi naložbenih aktivnosti, na podlagi Zakona o plačilu odškodnine žrtvam vojnega in povojnega nasilja, na podlagi Zakona o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic in del na podlagi sodne poravnave z Republiko Slovenijo.

Stanje kapitalskih naložb in naložbenega portfelja konec leta 2005 in 2006



Na povečanje vrednosti kapitalskih naložb je vplivalo novo vrednotenje delnic gospodarskih družb v bilanci družbe za leto 2006 po pošteni vrednosti preko kapitala.

Struktura naložbenega portfelja glede na vrsto naložbe na dan 31.12.2005 in 31.12.2006

Tip naložbe	31.12.2005			31.12.2006		
	v 000 SIT	v EUR	%	v 000 SIT	v EUR	%
Depoziti	2.507.000	10.461.526	7%	7.919.426	33.047.178	18%
Obveznice	23.327.546	97.344.125	65%	18.174.370	75.840.302	40%
Potrdilo o vlogi	5.848.796	24.406.593	16%	5.500.000	22.951.093	12%
Zakladne menice	3.872.221	16.158.492	11%	0	0	0%
Skupaj dolžniške naložbe	35.555.563	148.370.735	99%	31.593.796	131.838.573	70%
Vzajemni skladi	500.000	2.086.463	1%	6.485.310	27.062.719	14%
Delnice(domače in tuje)	0	0	0%	7.225.876	30.153.048	16%
Skupaj VS in delnice	500.000	2.086.463	1%	13.711.186	57.215.767	30%
SKUPAJ NALOŽBENI PORTFELJ	36.055.563	150.457.198	100%	45.304.982	189.054.340	100%

Struktura prihodkov iz upravljanja premoženja Družbe v letih 2005 in 2006:

Vrste prihodkov iz upravljanja premoženja	2005		2006	
	vrednost v mio SIT	delež v %	vrednost v mio SIT	delež v %
kapitalski dobički - realizirani	21.614	78%	15.660	71%
obresti	2.460	9%	2.272	10%
dividende	3.782	14%	4.182	19%
Skupaj	27.856	100%	22.114	100%

Donosnost naložbenega portfelja v letih 2005 in 2006 v%

Tip posla	Donosnost na letni ravni	
	2005	2006
Depoziti	4,22	3,79
Obveznice	6,97	5,63
Potrdilo o vlogi	3,88	3,95
Zakladne menice	3,70	0
Vzajemni skladi	5,23	8,54
Delnice	0	54,82
SKUPAJ (ponderirano povprečje) *	5,90	13,40

*Prikazana je skupna donosnost dolžniškega portfelja na letni ravni za depozite, obveznice in potrdila o vlogi ter tekoča donosnost za vzajemne sklade in delnice.

Dejanska donosnost vsega naložbenega portfelja je porasla zaradi novih naložb v druge finančne instrumente in njihovega kvalitetnega upravljanja, pri čemer je dosežena nad 13,4% povprečna donosnost tega. Povprečni donos vključuje dejansko rast tečajev, niso pa

upoštevani prihodki od dividend ter delna vračila upravljaljskih provizij, kar bi donosnost naložbenega portfelja SOD v letu 2006 še dvignilo. Takšen rezultat je bil dosežen s strokovnim in kvalitetnim pristopom k realizaciji naložbene strategije družbe.

Tako smo dosegli primarni cilj naložbene politike, ki je bila najprej vzdrževanje stalne likvidnosti in doseganje likvidnostne rezerve za poravnavo zakonskih in drugih obveznosti, nato pa z izborom optimalne strukture naložb zagotavljali primeren odnos med tveganjem, donosnostjo in likvidnostjo naložb.

Največji prispevek k donosnosti naložbenega portfelja so imele naložbe v domače delnice, saj je bil dosežen več kot 54% donos na tem segmentu predvsem po zaslugi pravega izbora delnic ter naklonjenosti splošnih razmer na kapitalskem trgu v RS.

Družba je v letu 2006 podpisala 57 pogodb o prodaji kapitalskih naložb v skupni vrednosti 20.134 mlrd SIT. Glede na leto 2005 je bilo v letu 2006 podpisanih za 54 % več pogodb.

Z namenom pospešitve prodaje je družba že v letu 2005 sprejela kriterije prodaje tovrstnih naložb, ki jih je odobril tudi upravni odbor. Na podlagi sprejetih kriterijev je družba skupaj s Kapitalsko družbo, d.d. v letu 2006 v dnevem časopisju objavila štiri javna vabila k dajanju ponudb za nakup 61 kapitalskih naložb v delni lasti družbe.

Prodajni postopki so bili večinoma zaključeni šele v začetku leta 2007, zato na poslovanje v letu 2006 niso vplivali.

V primerih, kjer je obstajalo več ponudb za nakup določene naložbe, je družba z namenom doseči čim večjo kupnino, izvedla dražbe. Izvedenih je bilo 7 dražb. Takšen način prodaje se je izkazal kot primerna oblika prodaje, ki jo bo družba uporabljala tudi v bodoče.

Temeljna usmeritev naložbene politike

V letu 2006 je družba pri naložbeni dejavnosti izvajala sprejeto poslovno politiko in naložbeno shemo za obdobje 2006-2008, upoštevajoč tudi sprejeti finančni načrt. Pri naložbenih aktivnosti je bila upoštevana tako varnost kot likvidnost sredstev ter rokovna usklajenost denarnih tokov pri prilivih in odlivih sredstev. Prosta finančna sredstva so bila vložena v nove oblike naložb. Med njimi so prevladovali naložbe v vzajemne sklade ter domače in tuje delnice. Večji preskok pri naložbah sredstev je bil narejen pri vzajemnih skladih, v katere je bilo investirano za 5,99 mlrd SIT več sredstev kot v letu 2005 ter v domače delnice za 6,3 mlrd SIT in v tuje delnice za 0,9 mlrd SIT. V segmentu vzajemnih skladov ter domačih in tujih delnic je bilo angažiranih skupaj 13,7 mlrd SIT, ki so po stanju konec lanskega leta predstavljali 30% vseh naložb zakladništva.

Družba se je lotila postopnega prestrukturiranja obstoječih naložb, tako da se je umikala iz naložb z donosi pod 4% p.a. in jih zamenjala za naložbe z boljšimi donosi.

Pri naložbeni dejavnosti je bila družba še bolj kot prejšnja leta prisotna na domačem kapitalskem trgu. Poleg spremljanja kotacij blue chipov na Ljubljanski borzi je sodelovala tudi pri zbiranju ponudb za nekatere ponujene pakete delnic.

Glede na to, da je Slovenija v letu 2006 že dosegla zahtevane konvergentne kriterije za prevzem evra, je to za naložbeno politiko družbe pomenilo izenačitev tolarske obrestne mere z EUR obrestno mero. V razmerah inverzne krivulje donosa je družba nekoliko skrajšala ročnost portfelja dolžniških naložb in tako skušala izboljšati stopnje donosnosti.

Družba je proučevala gibanja na finančnih trgih v tujini, kamor je tudi začela vlagati sredstva. Odločitve o naložbah na mednarodne trge je bila sprejeta na osnovi makroekonomskih napovedi in ocen gospodarskih gibanj, ki so jih pripravile strokovne službe družbe.

Upravljanje s tveganji

Obrestno tveganje - obveznosti iz naslova izdanih obveznic se v poprečju obrestujejo po višji obrestni meri v primerjavi z obrestno mero, ki je dosežena pri nalaganju prostih denarnih sredstev v depozite, posojila, obveznice in potrdila o vlogah. Tudi prihodki iz naslova dividend, preračunani na poprečno vrednost portfelja, so nižji od odhodkov za obresti izročeni obveznic. Navedeni razkorak družba pokriva s prihodki od prodaje dolgoročnih finančnih naložb. Eventualni riziki so pokriti z zavezo države, da bo pokrila obveznosti do upravičencev, v kolikor družbi zmanjka njenih lastnih sredstev.

Valutno tveganje - doslej je bila večina naložb nominiranih v SIT, nekaj v EUR in le majhen delež v USD. Tveganje spremembe tečaja EUR/SIT je zanemarljivo in zato uporaba inštrumenta za zavarovanje ni smotrna. Vrednost naložb, nominiranih v USD je minimalna, zato gibanje tečaja USD tako rekoč ne vpliva na poslovni izid.

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Družba ima posojila razpršena pri poslovnih bankah in zavarovana z bianko menicami, zato se ocenjuje, da ni izpostavljenosti kreditnemu tveganju.

Likvidnostno tveganje – družba ocenjuje, da je likvidnostno tveganje nizko, saj zaradi dobre bonitete lahko v kratkem času pridobi dodatne finančne vire. Poleg tega ima družba naložbe razpršene tako v lastniške kot dolžniške vrednostne papirje in večina papirjev kotira na trgu.

RAČUNOVODSKI IZKAZI

Izkaz poslovnega izida (v 000 SIT)

		Leto 2006	Leto 2005
1.	Čisti prihodki od prodaje	27.317	11.232
2.	Drugi poslovni prihodki	29.176	78.123
	Poslovni prihodki	56.493	89.355
3.	Stroški blaga, materiala in storitev	-391.626	-239.558
a)	Stroški porabljenega materiala	-16.736	-12.094
b)	Stroški storitev	-374.890	-227.464
4.	Stroški dela	-508.295	-461.077
a)	Stroški plač	-378.009	-346.227
b)	Stroški pokojninskih zavarovanj	-38.970	-30.863
c)	Stroški socialnih zavarovanj	-27.829	-25.283
d)	Drugi stroški dela	-63.487	-58.704
5.	Odpisi vrednosti	-75.535	-306.749
a)	Amortizacija	-37.387	-56.471
b)	Prevednotovalni poslovni odhodki. pri osnovnih sredstvih	-5.464	-192
c)	Prevednotovalni poslovni .odhodki pri obratnih sredstvih	-32.684	-250.086
6.	Drugi poslovni odhodki	-8.957	-286.817
	Poslovni izid iz poslovanja	-927.920	-1.204.846
7.	Finančni prihodki iz deležev	19.877.191	26.000.182
8.	Finančni prihodki iz danih posojil	2.146.876	2.625.810
9.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	167.991	57.856
10.	Finančni odhodki. iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-645.387	-3.207.919
11.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-19.276.762	-20.385.280
12.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-1.819	-1.705
13.	Drugi prihodki	1.279	0
14.	Drugi odhodki	-2	-1.260
	Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.341.447	3.882.838
15.	Davek iz dobička	0	0
16.	Odloženi davki	98.397	0
17.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.439.844	3.882.838

Bilanca stanja (v 000 SIT)

	Stanje 31.12.2006	Stanje 1.1.2006	Stanje 31.12.2005
SREDSTVA	382.912.614	291.629.239	172.504.523
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	326.383.406	230.461.460	111.336.744
I. Neopred.sredstva in dolgoročne AČR	24.181	27.718	27.718
II. Opredmetena osnovna sredstva	229.805	233.991	233.991
IV. Dolgoročne finančne naložbe	310.433.693	212.044.218	111.075.035
VI. Odložene terjatve za davek	15.695.727	18.155.533	
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	56.526.282	61.165.992	61.165.992
III. Kratkoročne finančne naložbe	13.954.072	10.755.602	10.755.602
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	41.552.966	50.101.590	50.101.590
V. Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	1.019.244	308.800	308.800
C. KRAT. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.926	1.787	1.787
Zunaj bilančna sredstva	191.243.630	200.191.777	99.222.594
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	382.912.614	291.629.239	172.504.523
A. KAPITAL	171.720.934	97.791.520	3.926.838
I. Vpoklicani kapital	40.000	40.000	40.000
II. Kapitalske rezerve		0	0
III. Rezerve iz dobička	4.000	4.000	4.000
IV. Presežek iz prevrednotenja	150.774.659	75.726.887	
V. Preneseni čisti dobiček / izguba	19.462.431	22.020.633	0
VI. Prenesena čista izguba		0	0
VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	1.439.844		3.882.838
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR	306.884	302.254	284.516
1. Rezervacije za kočljive pogodbe	284.516	284.516	284.516
2. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	22.368	17.738	
C. DOLOGOROČNE OBVEZNOSTI	186.743.532	173.927.199	148.684.903
I. Dolgoročne finančne obveznosti	149.049.867	148.684.903	148.684.903
III. Odložene obveznosti za davek	37.693.665	25.242.296	
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	24.130.300	19.536.352	19.536.352
II. Kratkoročne finančne obveznosti	16.411.992	14.810.200	14.810.200
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	7.718.308	4.726.152	4.726.152
D. KRATK. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10.964	71.914	71.914
Zunaj bilančne obveznosti	191.243.630	200.191.777	99.222.594

Izkaz denarnih tokov (v 000 SIT)

		1 - 12 / 2006	1 - 12 / 2005
A.	Denarni tokovi pri poslovanju		
a)	<i>Prejemki pri poslovanju</i>	2.841.145	354.583
	Drugi prejemki pri poslovanju	2.841.145	354.583
b)	<i>Izdatki pri poslovanju</i>	-33.988.505	-28.415.392
	Izdatki za nakupe materiala in storitev	-311.532	-209.627
	Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-510.139	-480.113
	Izdatki za dajatve vseh vrst	-1.944	-17.942
	Drugi izdatki pri poslovanju	-33.164.890	-27.707.710
c)	Prebitek prejemkov / izdatkov pri poslovanju	-31.147.360	-28.060.809
B.	Denarni tokovi pri naložbenju		
a)	<i>Prihodki pri naložbenju</i>	133.775.811	93.335.584
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	4.936.788	4.473.954
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	2.500
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	50.978.463	23.860.675
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	77.860.560	64.998.455
b)	<i>Izdatki pri naložbenju</i>	-100.125.423	-69.088.746
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.608	-3.094
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-30.164	-10.003
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-33.534.989	-10.349.588
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-66.558.662	-58.726.061
c)	Prebitek prejemkov / izdatkov pri naložbenju	33.650.388	24.246.838
C.	Denarni tokovi pri financiranju		
a)	<i>Prejemki pri financiranju</i>	1.750.000	4.097.319
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.750.000	4.097.319
b)	<i>Izdatki pri financiranju</i>	-3.542.584	-9.329
	Izdatki za dane obresti, ki se nanšajo na financiranje	-115.405	-9.329
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-3.427.179	0
c)	Prebitek prejemkov / izdatkov pri financiranju	-1.792.584	4.087.990
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	1.019.244	308.800
	<i>Denarni izid v obdobju (Ac + Bc + Cc)</i>	710.444	274.019
	<i>Začetno stanje denarnih sredstev</i>	308.800	34.781

Izkaz gibanje kapitala v letu 2005 (v 000 SIT)

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba	Splošni prevr. popravek	Presežek iz prevred.	Skupaj
Stanje 1.1.2005	40.000	6.255	25.989.313	0	-33.392.718	55.397		-7.301.753
Premiki v kapital	0	0	0	7.345.753	3.882.838	0	0	11.228.591
Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0		3.882.838	0	0	3.882.838
Prenos dela izgube na terjatve do države skladno z zakonom	0	0	0	7.345.753	0	0	0	7.345.753
Premiki v kapitalu	0	-2.255	-25.989.313	-7.345.753	33.392.718	-55.397	0	0
Prerazporeditev dela dobička izgube na prenešeni dobiček				-33.392.718	33.392.718			0
Zmanjšanje rezerv za pokrivanje izgube		-2.255	-25.989.313	26.046.965		-55.397		0
Stanje 31.12.2005	40.000	4.000	0	0	3.882.838	0	0	3.926.838
Bilančni dobiček					3.882.838			3.882.838

Izkaz gibanja kapitala – prehod na SRS 2006 (v 000 SIT)

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba	Splošni prevr. popravek	Presežek iz prevred.	Skupaj
Stanje 31.12.2005	40.000	4.000	0	0	3.882.838	0	0	3.926.838
Oblik. rezerv. za jubilejne in odpravnine					-17.738			-17.738
Povečanje prenes. dobička za terj. za odloženi davek					18.155.532			18.155.532
Vnos presežka iz prevrednotenja naložb							75.726.888	75.726.888
Stanje 01.01.2006	40.000	4.000	0	0	22.020.632	0	75.726.888	97.791.520

Izkaz gibanja kapitala v letu 2006 (v 000 SIT)

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba	Splošni prevr. popravek	Presežek iz prevred.	Skupaj
Stanje 01.01.2006	40.000	4.000	0		22.020.632	0	75.726.888	97.791.520
Premiki v kapital	0	0	0	-2.558.201	1.439.844	0	75.047.771	73.929.414
Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0		1.341.447	0	0	1.341.447
Uskladitev terjatev za odloženi davek				-2.558.201	98.397			-2.459.804
Povečanje presežka iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	75.047.771	75.047.771
Premiki v kapitalu	0	0	0	22.020.632	-22.020.632	0	0	0
Prerazporeditev dela dobička izgube na prenešeni dobiček				22.020.632	-22.020.632			0
Stanje 31.12.2006	40.000	4.000	0	19.462.431	1.439.844	0	150.774.659	171.720.934
Bilančni dobiček				19.462.431	1.439.844			20.902.275

POJASNILA K IZKAZOM

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 in Zakonom o gospodarskih družbah. Za objavo so bili odobreni 01.03.2007.

Računovodski izkazi so izraženi v slovenskih tolarjih in zaokroženi na tisoč enot. Za preračun v domačo valuto se je uporabljal srednji tečaj Banke Slovenije na dan poslovnega dogodka. Bilančne postavke so bile preračune po srednjem tečaju BS veljavnem na dan 31.12.2006.

V izkazu poslovnega izida so podatki za leto 2005 smiselno prerazporejeni v veljavni shemi. Zaradi sprememb SRS so v bilanci stanja podatki za leto 2005 izkazani v dveh stolpcih, v prvem so predstavljene vrednosti skladno s SRS 21, vendar smiselno prerazporejene v veljavni bilančni shemi, v drugem pa so ti zneski preračunani na dan 01.01.2006. Posledica uporabe novih standardov je povečana bilančna vsota, iz 172.505 mio SIT na 291.629 mio SIT, oziroma slabih 70%. Povečanje je posledica spremenjenega načina vrednotenja naložb – na pošteno vrednost preko kapitala, za vse tiste finančne naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu. Oblikovane so bile odložene terjatve in obveznosti za davek iz dohodkov pravnih oseb, ter rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade. Prišlo je do sprememb pri izkazovanju zunaj bilančnih postavk. Družba vsako leto izračuna potencialne obveznosti po vseh treh zakonih, ki jih evidentira na zunaj bilančnih kontih. Tu so bile v letu 2005 izkazane tudi ocenjene okrepitve finančnih naložb. V bilanci stanja na dan 31.12.2006 in 01.01.2006 so v zunaj bilančnih postavkah zajete bodoče potencialne obveznosti in ocenjene krepitve samo tistih finančnih naložb, ki ne kotirajo na trgu. Na bilančni dan so tu izkazane tudi, v letu 2006 prodane, vendar ne plačane naložbe ter dogovorjene opcije oziroma razlike v ceni.

V izkazu denarnih tokov so prikazane spremembe stanja denarnih sredstev v poslovnem letu. Sestavljen je po neposredni metodi. Podatki so pridobljeni iz poslovnih knjig podjetja in drugih knjigovodskih listin. Ker je osnovna dejavnost družbe poravnavanje obveznosti, naloženih z zakoni, so plačani zneski obresti in glavnice po vseh treh obveznicah prikazani v prvem delu izkaza.

Izkaza gibanja kapitala je v obliki sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala. Zaradi sprememb, ki so jih prinesli SRS 2006, se je del prenesenega dobička porabil za oblikovanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine, oblikovala se je postavka presežek iz prevrednotenja in povečal se je preneseni dobiček za znesek oblikovane odložene terjatve za davek.

Konsolidacija

Družba, kljub temu da ima v osmih primerih kapitalske deleže, ki presegajo 50 odstotkov osnovnega kapitala, ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov. Naložbe so bile pridobljene v procesu lastninjenja in so namenjene pokrivanju obveznosti po treh zgoraj naštetih zakonih. V skladu s sklepom Vlade Republike Slovenije z dne 27.07.2006 se za družbe Geoinženiring d.o.o., Ljubljana, IUUV, d.d., Vrhnika, Kompas International, d.d. Ljubljana in PS za avto d.o.o., Ljubljana predvideva zgolj kratkoročno upravljanje s temi naložbami. Ker bo torej obvladovanje navedenih družb zgolj kratkoročno, vsebinsko ni posebnega razloga za vključevanje tovrstnih družb v konsolidirane računovodske izkaze. Navedene družbe v preteklih poslovnih letih niso bile vključene v konsolidirane računovodske izkaze, tako da bi bila njihova kratkoročna vključitev za periodiko konsolidiranih računovodskih izkazov brez dodatne vsebinske vrednosti. Med družbami ni poslovnih stikov, ne v smislu nabave ali prodaje, ne v smislu financiranja. Družba nadalje ugotavlja, da sta naložbi v Casino Bled in Pozavarovalnico Sava strateški naložbi, vendar je pomembnost kapitalske naložbe v družbi Casino Bled z vidika kriterija velikosti družbe zanemarljiva. Pozavarovalnica Sava opravlja neprimerljivo dejavnost in uporablja povsem drug kontni

načrt, kar onemogoča izdelavo kvalitetnih konsolidiranih računovodskih izkazov. Družbi Planika Kranj in Pik Maribor sta v stečaju, oziroma ne poslujeta.

DOGODKI PO DATUMU BILANCE

V mesecu januarja je bila poravnana kupnina za Merkur d.d. v znesku 6.617 mio SIT.

Vlada Republike Slovenije je dala soglasje k prenosu upravljanja do 10 odstotkov prilivov Slovenske odškodninske družbe d.d. domačim ali tujim pravnim osebam, specializiranim za upravljanje s skladi.