

LETNO POROČILO

LESNINA INŽENIRING, d. d.
Parmova 53
Ljubljana

ZA LETO 2006

1. POSLOVNO POROČILO	3
1.1. Predstavitev družbe	3
1.1.1 Dejavnost družbe.....	4
1.1.2 Zaposleni.....	4
1.2. Podatki o obvladujočem podjetju	5
1.2.1 Osnovni podatki za Lesnino inženjering Zagreb d.o.o., Zagreb	5
1.2.2 Osnovni podatki za Lesnina inženjering d.o.o., Beograd.....	6
1.3. Poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta.....	7
1.4. Pričakovani razvoj družbe	7
1.5. Predstavitev podružnic družbe	8
2. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2006	9
3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 1.1.2006 DO 31.12.2006	12
4. IZKAZ DENARNIH TOKOV OD 1.1.2006 DO 31.12.2006	13
5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 1.1.2006 DO 31.12.2006	15
6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	17
6.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov	17
6.2. Računovodske usmeritve	17
6.3. Pojasnila postavk v bilanci stanja	23
6.4. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida.....	41
7. ANALIZA FINANČNEGA POLOŽAJA ZA PODJETJE LESNINA INŽENIRING D.D. NA DAN 31.12.2006.....	47
7.2. Finančna moč in finančno posredniški položaj	48
7.3. Dolgoročno finančno ravnotežje	52
7.4. Poslovno ravnotežje	54
7.5. Hitra ocena ekonomskega dobička oziroma izgube	55
7.6. Točka preloma (prag dobičkonosnosti).....	55
7.7. Zaključek	56
8. REVIZORJEVO POROČILO	59

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. Predstavitev družbe

Ime in sedež firme	Lesnina inženiring, podjetje za projektiranje, gradnjo in opremo objektov, d. d. , Ljubljana, Parmova 53, Ljubljana
Skrajšano ime	Lesnina inženiring, d. d.
Leto ustanovitve	1989
Pravnoorganizacijska oblika	delniška družba
Vpis v sodni register	29.12.1989
Okrožno sodišče v Ljubljani številka reg.vložka	061/10343700
Matična številka	5213436
Davčna številka	35954221
Šifra dejavnosti	45.210
Transakcijski račun	02923-0014767226 pri NLB d.d. 05100-8000046552 pri Abanki Vipa d.d.
Osnovni kapital	186.576.000,00 SIT
Akti družbe	akt o ustanovitvi, statut
Organi družbe	uprava, nadzorni svet, skupščina

Upravo sestavlja en član, direktor družbe, ki ga imenuje nadzorni svet za dobo štirih let z možnostjo ponovnega imenovanja.

Nadzorni svet sestavljajo trije člani, ki so imenovani na skupščini delničarjev z navadno večino glasov navzočih delničarjev. Mandat članov traja štiri leta z možnostjo ponovne izvolitve.

Skupščina odloča predvsem o sprejetju letnih poročil in delitvi dobička, o spremembah družbene pogodbe, o spremembah osnovnega kapitala, o poslovni politiki družbe, o drugih zadevah, za katere tako določa zakon ali družbena pogodba družbe.

Organe družbe sestavljajo:

- predsednik uprave: Savo Fratnik, u.d.i.a.
- nadzorni svet :
 - predsednik: Jože Papič
 - člana: Andrej Bukovec
 - Stane Svetlič

1.1.1 Dejavnost družbe

V skladu z akti o ustanovitvi opravlja družba naslednje dejavnosti:

- projektiranje in tehnično svetovanje,
- fasaderska in štukaterska dela,
- vgradnja stavbnega in drugega pohištva,
- oblaganje tal in sten,
- soboslikarska in steklarska dela,
- druga zaključna dela v gradbeništvu,
- poslovanje z nepremičninami,
- dajanje nepremičnin v najem,
- upravljanje z nepremičninami,
- dejavnost agencij za posredništvo v prometu z nepremičninami,
- posredovanje pri prodaji raznovrstnih izdelkov,
- razna trgovina na drobno,
- razna trgovina na debelo,
- žaganje in skobljanje lesa, zaščita lesa,
- proizvodnja furnirja, vezanega lesa, ivernih in vlaknenih plošč,
- stavbno mizarstvo,
- proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov,
- proizvodnja kovinskega stavbnega pohištva,
- proizvodnja raznovrstnega pohištva,
- rušenje objektov in zemeljska dela,
- splošna gradbena dela,
- postavljanje ostrešij in krovska dela,
- gradnja cest, železnic, letališč, športnih objektov,
- električne inštalacije,
- izolacijska dela,
- vodovodne, plinske, sanitarne inštalacije in druge inštalacije pri gradnji,
- druge dejavnosti.

1.1.2 Zaposleni

Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v poslovnem letu 2006 je 53,69. Ob koncu leta 2006 je bilo zaposlenih 55 delavcev.

Kvalifikacijska struktura zaposlenih v podjetju Lesnina inženiring d.d. v letu 2006

Izobrazba	Moški	Ženske	Zaposleni skupaj	Odstotek (%)
Visoka (VII. stopnja)	16	6	22	40
Višja (VI. stopnja)	9	3	12	22
Srednja (V. stopnja)	8	11	19	34
Poklicna (IV. stopnja)	1		1	2
Osnovna šola (II. stopnja)		1	1	2
SKUPAJ	34	21	55	100

1.2. Podatki o obvladujočem podjetju

Družba Lesnina inženiring d.d., Ljubljana je 100% lastnik družb:

- Lesnina inženjering Zagreb d.o.o., Zagreb
- Lesnina inženjering d.o.o., Beograd ter

ter 70% lastnik družbe:

- Lesnina inženjering - Invest d.o.o., Zagreb, katero bomo v prihodnosti odtujili.

1.2.1 Osnovni podatki za Lesnino inženjering Zagreb d.o.o., Zagreb

Ime in sedež firme	Lesnina inženjering Zagreb d.o.o. za graditeljstvo i trgovinu, Zagrebačka 205/I , Zagreb
Skrajšana firma	Lesnina inženjering Zagreb d.o.o.
Matična številka	080385367
Ustanovitelj	Lesnina inženiring, podjetje za projektiranje, gradnjo in opremo objektov, d.d., Ljubljana , Parmova 53
Pravnoorganizacijska oblika	družba z omejeno odgovornostjo
Vpis v sodni register	02.04.2001
Trgovinsko sodišče v Zagrebu številka reg.vložka	01/418-2
Osnovni kapital	20.000 HRK (kune)
Predsednik uprave	Savo Fratnik, u.d.i.a
Prokurist	Munevera Sošić
Akti družbe	Akt o ustanovitvi z dne 22.01.2001

Dejavnost družbe

- o projektiranje, gradnja in nadzor nad gradnjo,
- o zastopanje tujih družb,
- o opremljanje objektov,
- o posredovanje na domačem in tujem trgu.

Na dan 31.12.2006 so bili zaposleni 4 delavci. Kvalifikacijska struktura zaposlenih v letu 2006:

Izobrazba	Moški	Ženske	Zaposleni skupaj	Odstotek (%)
Visoka (VII. stopnja)	1		1	25
Višja (VI. stopnja)	1		1	25
Srednja (V. stopnja)	1	1	2	50
SKUPAJ	3	1	4	100

1.2.2 Osnovni podatki za Lesnina inženjering d.o.o., Beograd

Ime in sedež firme	Lesnina inženjering, preduzeće za gradjevinarstvo, promet i usluge d.o.o. Beograd, ulica Vinogradski venac br. 5, Beograd
Skrajšana firma	Lesnina inženjering d.o.o., Beograd
Matična številka	17414372
Ustanovitelj	Lesnina inženiring, podjetje za projektiranje, gradnjo in opremo objektov, d.d., Ljubljana , Parmova 53
Pravnoorganizacijska oblika	družba z omejeno odgovornostjo
Vpis v sodni register	24.09.2002
Trgovinsko sodišče v Beogradu številka reg.vložka	1-88230-00
Osnovni kapital	5.000 USD (ameriški dolarji)
Direktor	Savo Fratrik, uni.d.i.a.
Prokurist	Milen Todorović, dipl.ing.arh.
Akti družbe	Akt o ustanovitvi z dne 05.08.2002
Dejavnost družbe	- o projektiranje, gradnja in nadzor nad gradnjo, - o zastopanje tujih družb, - o opremljanje objektov, - o posredovanje na domačem in tujem trgu.

Na dan 31.12.2006 so bili 4 zaposleni delavci. Kvalifikacijska struktura zaposlenih v letu 2006:

Izobrazba	Moški	Ženske	Zaposleni skupaj	Odstotek (%)
Visoka (VII. stopnja)	2		2	50
Srednja (V. stopnja)	1	1	2	50
SKUPAJ	3	1	4	100

1.3. Poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Po zaključku poslovnega leta ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov.

1.4. Pričakovani razvoj družbe

V letu 2006 je družba poslovala solidno, vendar pa na določenih segmentih pod pričakovanji.

Analiza je pokazala, da se z novo organizacijo lahko bistveno bolje ocenjuje prispevek določene dejavnosti, kakor tudi natančno identificira kvalitetne dosežke posameznika.

Nova organizacijska shema, ki je bila vzpostavljena pred formalno reorganizacijo delniške družbe iz dvotirnega v enotirni sistem je pokazala pozitivne učinke, kakor tudi potrebo po izboljševanju. Pri tem nam bo pomagala tudi vzpostavitev sistema ISO, ki naj bi bil končan v letu 2007.

Razdelitev družbe v pet glavnih dejavnosti z bolj samostojnim delovanjem je v določenem oziru še v razvoju. Sprotno preverjanje učinkovitosti nove organizacije daje pobude za spremembe. Ocenjujemo, da bo evolucija novega pristopa končana sredi leta 2008, ko se bo nova struktura stabilizirala in dala pričakovane rezultate.

Področje izvedbe je doživelo največje spremembe in mora skozi iskanje optimalne organizacije in kadrovske zasedbe dajati boljše rezultate, vendar predvsem v kvaliteti in donosnosti in ne v kvantiteti za vsako ceno. Poiskati bo treba nove stalne in dolgoročne investitorje, saj so nekateri dosedanja prekinili investicijski cikel ali pa so se odločili za druge izvajalce. Tema stalnica je, ali na temu področju uvesti izvajalsko gradbeno operativo z nakupom primerne podjetja ali slediti dosednji praksi.

Poseben problem so javna naročila, brez katerih težko izpolnimo planske obveze. Neurejenost na tem področju zahteva veliko angažiranja za zelo pičle izplene.

Veliko bo potrebno postoriti na povezavi z finančnimi investicijami, kjer bi prevzeli izvedbeni del posla ob njihovih finančnih plasmajih.

Področje gradnje za trg se mora kadrovsko okrepiti saj potencial zemljišč, ki je že v naši lasti zahteva skozi strokovno delo optimizacijo izplena predvsem v dobro pripravljeni investiciji.

Področje zastopstev je v letu 2006 zastavilo ambiciozno delo, ki pa se je izkazalo kot sizifov posel zaradi odpovedi HOMAGA.

Trendi proizvajalcev (predvsem večjih) po lastnih podjetjih za prodajo v tujih državah zahtevajo dober premislek o nadaljnjem načinu dela. Zagotovo pomeni vztrajanje na dosedanjem načinu dela v bodočnosti, če ne zaprtje te dejavnosti, pa vsaj zmanjšanje le-te.

Potrebna je analiza načina dela zastopstev v drugih sosednjih državah in prilagoditev novim trendom, kjer bi moral biti vložek znanja in sredstev podjetja v dodani vrednosti na produktu bistveno višji. Samo prodaja po mojem mnenju nima bodočnosti.

Področje kritin je delno razvojno zaustavljeno zaradi ne dograditve logistično-prodajnega centra v Komendi zaradi administrativnih problemov. Prav tako ni bilo primerne proizvodnje montažnih objektov za prevzem, preko katerega bi področje razširili na to dejavnost. Kljub temu ostaja ob primerni priložnosti to obveza v naslednjih letih.

Glede na dokaj visok tržni delež v Sloveniji, ostaja povečanje deleža na Hrvaškem in v Srbiji prioriteta.

Podjetja v Zagrebu in Beogradu ne prinašajo pričakovanih rezultatov. V kolikor se posamezna področja ne bodo organizirala v samostojno delovanje v teh državah, bo potrebna reorganizacija v samostojna podjetja z enovitim vodstvom. Poslovanje do konca leta 2007 bi že moralo podati zadostne podatke ali bo to potrebno.

Če na kratko povzamem, v podjetju se nadaljuje organizacijska in strukturna sprememba, ki pa bi morala svoje pozitivne rezultate pokazati v letu 2008.

1.5. Predstavitev podružnic družbe

Družba Lesnina inženiring d.d., Ljubljana nima nobenih podružnic ne v Sloveniji ne v tujini.

2. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2006

v 000 SIT

		2006	2005	%
	SREDSTVA	6.018.195	6.772.712	100%
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	2.053.196	1.233.026	34%
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	14.532	7.878	0%
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	14.532	7.878	
2.	Dobro ime	0	0	
3.	Predujmi za neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0	
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	
5.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
II.	Opredmetena osnovna sredstva	378.333	404.374	6%
1.	Zemljišča in zgradbe	332.016	358.749	
	a) Zemljišča	105.114	105.114	
	b) Zgradbe	226.902	253.635	
2.	Proizvajalne naprave in stroji	0	0	
3.	Druge naprave in oprema	46.317	45.625	
4.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	
	a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	
	b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
5.	Osnovna čreda	0	0	
6.	Večletni nasadi	0	0	
III.	Naložbene nepremičnine	1.502.530	623.427	25%
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	136.236	181.646	2%
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	95.351	155.598	
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	10.371	52.251	
	b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	
	c) Druge delnice in deleži	84.980	103.347	
	č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	
2.	Dolgoročna posojila	40.885	26.048	
	a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	
	b) Druga dolgoročna posojila	40.885	26.048	
	c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0%
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0	
VI.	Odložene terjatve za davek	21.565	15.701	0%
B.	KRA TKOROČNA SREDSTVA	3.943.773	5.299.049	66%
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0%
II.	Zaloge	1.295.578	2.038.640	22%
1.	Material	872	4.465	
2.	Nedokončana proizvodnja	1.057.298	1.651.861	
3.	Proizvodi in trgovsko blago	237.408	382.314	
4.	Predujmi za zaloge	0	0	
III.	Kratkoročne finančne naložbe	839.444	347.209	14%
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	
	b) Druge delnice in deleži	0	0	

	c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	
2.	Kratkoročna posojila	839.444	347.209	
	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	636.981	0	
	b) Kratkoročna posojila drugim	202.463	347.209	
	c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	1.776.419	2.899.753	30%
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	119.591	219.514	
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.438.430	2.374.695	
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	218.398	305.544	
V.	Denarna sredstva	32.332	13.447	1%
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21.226	240.637	0%
	IZVENBILANČNA EVIDENCA	62.425	62.425	

v 000 SIT

		2006	2005	%
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.018.195	6.772.712	100%
A.	KAPITAL	2.308.561	2.016.703	38%
I.	Vpoklicani kapital	186.576	186.576	3%
1.	Osnovni kapital	186.576	186.576	
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II.	Kapitalske rezerve	13.979	13.979	0%
III.	Rezerve iz dobička	40.841	40.841	1%
1.	Zakonske rezerve	40.841	40.841	
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
4.	Statutarne rezerve	0	0	
5.	Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV.	Presežek iz prevrednotenja	0	36.323	0%
V.	Preneseni čisti poslovni izid	1.531.948	1.301.209	25%
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	535.217	437.775	9%
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	221.398	335.605	4%
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	40.067	0	
2.	Druge rezervacije	181.331	335.605	
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	0	0	0%
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0%
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0	
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0%
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	
3.	Dolgoročne menične obveznosti	0	0	
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	
III.	Odložene obveznosti za davek	0	0	0%
Č	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	3.471.028	4.418.140	58%
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0%
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	1.224.252	121.193	20%
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.212.300	110.000	
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	

4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	11.952	11.193	
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	2.246.776	4.296.947	37%
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.906.945	3.424.942	
3.	Kratkoročne menične obveznosti	0	0	
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	120.433	801.351	
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	219.398	70.654	
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	17.208	2.264	0%
	IZVENBILANČNA EVIDENCA	62.425	62.425	

ODGOVORNA OSEBA:
 Stane Svetlič, oec

DIREKTOR:
 Savo Fratrik, u.d.i.a.

 **Ilesnina INŽENIRING d.d.**
 Parmova 53, 1000 Ljubljana 21

3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 1.1.2006 DO 31.12.2006

v 000 SIT

	2006	2005
1. Čisti prihodki od prodaje	7.487.388	8.892.396
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	7.231.418	8.664.876
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	255.970	227.520
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	(594.563)	948.767
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	173.726	327.278
5. Stroški blaga, materiala in storitev	(5.697.295)	(8.723.699)
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	(2.335.558)	(1.977.953)
b) Stroški storitev	(3.361.737)	(6.745.746)
6. Stroški dela	(494.895)	(516.779)
a) Stroški plač	(365.786)	(381.017)
b) Stroški socialnih zavarovanj	(59.640)	(62.196)
od tega stroški pokojninskih zavarovanj	0	0
c) Drugi stroški dela	(69.469)	(73.566)
7. Odpisi vrednosti	(97.594)	(155.468)
a) Amortizacija	(38.994)	(38.538)
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	(2.254)	(6.152)
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	(56.346)	(110.778)
8. Drugi poslovni odhodki	(70.245)	(185.818)
9. Finančni prihodki iz deležev	314	285
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družah	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
č) Drugi prihodki iz drugih naložb	314	285
10. Finančni prihodki iz danih posojil	15.723	36.235
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	5.706	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	10.017	36.235
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	12.612	17.160
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	12.612	17.160
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	(1.206)
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(35.792)	(37.029)
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	(35.792)	(37.029)
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(8.510)	(2.649)
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	(2.649)
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	(8.510)	0
16. Drugi odhodki	(12.017)	(14.013)
17. Davek iz dobička	(211.163)	(182.780)
18. Odloženi davki	(4.297)	15.701
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	535.217	437.775

ODGOVORNA OSEBA:
Stane Svetlič, oec

DIREKTOR PODJETJA:
Savo Fratrik, u.d.l.a.

4. IZKAZ DENARNIH TOKOV OD 1.1.2006 DO 31.12.2006

v 000 SIT

	2006	2005
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	501.494	309.653
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.592.551	8.911.802
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(6.879.894)	(8.435.070)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(211.163)	(167.079)
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	22.981	(887.359)
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.123.334	(916.387)
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	219.411	(217.488)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(10.161)	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	743.062	(1.154.121)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(2.050.171)	1.459.134
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(2.494)	(58.497)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	524.475	(577.706)
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	14.981	1.134.685
Prejemki do dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	14.981	64.787
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	123.156
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	946.742
b) Izdatki pri naložbenju	(1.435.032)	(97.067)
Izdatki za pridobitev neopredmetnih sredstev	(8.198)	(6.413)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(13.545)	(90.654)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(885.101)	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(20.000)	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(508.188)	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	(1.420.051)	1.037.618
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	1.102.230	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.102.230	0
b) Izdatki pri financiranju	(187.769)	(446.693)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(35.953)	(41.054)
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	(25.367)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	(177.925)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(151.816)	(202.347)
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	914.461	(477.693)
Č KONAČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV (x+y)	32.332	13.447
x) Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	18.885	13.219
y) Začetno stanje denarnih sredstev	13.447	228

DODATEK K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Povečanje opredmetenih osnovnih sredstev, povezano s hkratnim povečanjem osnovnega kapitala s stvarnimi vložki in ne z denarnimi vplačili, kar pomeni naložbenje in financiranje brez posredovanja denarnih sredstev	0	
Povečanje nevplačanega vpisanega kapitala, povezano s hkratnim povečanjem osnovnega kapitala, kar pomeni navidezno naložbenje in financiranje brez posredovanja denarnih sredstev	0	
Druge pomembnejše spremembe na strani naložbenja in financiranja brez posredovanja denarnih sredstev	0	
Sprememba denarnih sredstev zaradi usklajevanja na devizne tečaje ob koncu leta	0	

ODGOVORNA OSEBA:
Stane Svetlič, oec

DIREKTOR:
Savo Fratrik, u.d.i.a.

 **lesnina INŽENIRING d.d.**
Parmova 53, 1000 Ljubljana 21

5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 1.1.2006 DO 31.12.2006

v 000 SIT

		Vpoklicani kapital		Kapital ske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevredn otenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj
		Osnovni kapital	Nevpo klicani kapital		Zakonsk e rezerve	Reze rve za lastn e delni ce in lastn e posl ovne delež e	Last ne delni ce in lastni posl ovni delež i	Sta tut arn e rezer ve	Drug e rezer ve iz dobi čka		Preneseni čisti dobiček	Prenes ena čista izguba	Čisti dobiček poslovneg a leta	Čista izgub a posl ovne ga leta	
A.	Začetno stanje 31/12-2005	186.576	0	13.979	40.841	0	0	0	0	36.323	1.301.209	0	437.775	0	2.016.703
B.	Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	535.217	0	535.217
a)	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
b)	Vpis nevpo klicanega osnovnega kapitala														0
c)	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														0
č)	Vnos dodatnih vplačil kapitala														0
d)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta												535.217		535.217
e)	Vnos zneska prevrednotenj kapitala														0
f)	Druga povečanja sestavin kapitala														0
g)	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	437.775	0	(437.775)	0	0
a)	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta														

b)	Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine															0
c)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala															0
č)	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala															0
d)	Zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala															0
e)	Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic															0
f)	Druge prerazporeditve sestavin kapitala										437.775		(437.775)			0
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	(36.323)	(207.036)	0	0	0	0	(243.359)
a)	Izplačilo dividend										(150.816)					(150.816)
b)	Vračilo kapitala															0
c)	Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabitev sredstev)															0
č)	Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)															0
d)	Druga zmanjšanja sestavin kapitala									(36.323)	(56.220)					(92.543)
d)	Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev															0
D.	Končno stanje 31/12-2006	186.576	0	13.979	40.841	0	0	0	0	0	1.531.948	0	535.217	0	0	2.308.561
	BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA										1.531.948	0	535.217	0	0	2.067.165

ODGOVORNA OSEBA:
Stane Svetlič, oec

 **lesnina INŽENIRING d.d.**
Parmova 53, 1000 Ljubljana 21

DIREKTOR PODJETJA:
Savo Fratrik, u.d.i.a.

6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

6.1 Podlage za sestavo računovodskih izkazov

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

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

6.2 Računovodske usmeritve

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

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

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

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

Za merjenje po pripoznanju neopredmetenega sredstva družba uporablja model nabavne vrednosti.

Prevrednotovanje

Če se knjigovodska vrednost neopredmetenega sredstva poveča zaradi prevrednotenja, se povečanje prizna neposredno v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja. Povečanje iz prevrednotenja pa se pripozna v poslovnem izidu v primeru, če odpravlja zmanjšanje iz prevrednotenja istega sredstva, ki je bilo prej pripoznano v poslovnem izidu.

Podjetje mora preverjati ali je neopredmeteno sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti oziroma neopredmeteno sredstvo, ki se še ne uporablja oslabiljeno tako, da na dan sestave računovodskih izkazov primerja njegovo knjigovodsko vrednost z nadomestljivo vrednostjo. Vsako leto se preverja morebitna oslabitev dobrega imena, pridobljenega ob poslovni združitvi.

Opredmetena osnovna sredstva

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

Za merjenje po pripoznanju opredmetenega osnovnega sredstva družba uporablja model nabavne vrednosti.

Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti in se pojavi zaradi uporabe modela prevrednotenja in zmanjšanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve.

Opredmetena osnovna sredstva prevrednotena po modelu prevrednotenja je treba izkazovati v prevrednotenem znesku, ki je njegova poštena vrednost na dan prevrednotenja, zmanjšana za vsak kasnejši amortizacijski popravek vrednosti in kasnejše nabrane izgube zaradi oslabitve. Povečanje knjigovodske vrednosti zaradi prevrednotenja se prizna neposredno v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja, povečanje iz prevrednotenja pa se pripozna v poslovnem izidu, če in kolikor odpravi zmanjšanje iz prevrednotenja istega sredstva, ki je bilo prej pripoznano v poslovnem izidu. Zmanjšanje knjigovodske vrednosti zaradi prevrednotenja se pripozna v poslovnem izidu in bremeni neposredno kapital v postavki presežek iz prevrednotenja do velikosti stanja v dobro v presežku iz prevrednotenja pri istem sredstvu.

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.

Amortizacija

Amortizacija je obračunana od izvirne nabavne vrednosti amortizirljivih sredstev, zmanjšana za ocenjeno preostalo vrednost. Amortizacija, ki izhaja iz presežka nad izvirno nabavno vrednostjo se pojavi pri prevrednotenju opredmetenih osnovnih sredstev zaradi okrepitve. Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Uporablja se enakomerni časovni obračun amortiziranja. Obračunavati se začne prvi dan naslednjega meseca, potem, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. V primeru, da se v obračunskem obdobju spremeni metoda amortiziranja je potrebno izmeriti učinke spremembe, jih opisati in navesti razloge za spremembe.

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

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

Finančne naložbe

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

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- ☐ finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- ☐ finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- ☐ finančne naložbe v posojila ali
- ☐ za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

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

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

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

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

Zaloge

Količinska enota zaloge materiala in trgovskega blaga se izvirno vrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo kupna cena, uvozne in druge dajatve in neposredni stroški nabave. Kupna cena je zmanjšana za dobljene popuste.

Količinska enota proizvoda oz. nedokončane proizvodnje se izvirno vrednoti po proizvajalnih stroških. S proizvajalnimi stroški so mišljeni neposredni stroški materiala, neposredni stroški dela, neposredni stroški storitev, neposredni stroški amortizacije in splošni proizvajalni stroški.

Vrednosti sestavin v cene enote in celotna cena enote izhajajo v začetku iz izvirnih velikosti. Če se v obračunskem obdobju cene na novo nabavljenih enot ali stroški na novo proizvedenih enot razlikujejo od cen oziroma stroškov enot iste vrste v zalogi se med letom za zmanjševanje teh količin uporablja metoda zaporednih cen (FIFO).

Prevrednotenje zalog je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se ob koncu poslovnega leta ali med njim. Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Zaradi okrepitve se zaloge ne prevrednotujejo.

Zaloga trgovskega blaga – strešna kritina Gerard, je ovrednotena po zadnji znani nabavni ceni, poraba pa se knjiži po dejanski ceni, ki je bila v trenutku prometa. Gre za FIFO metodo z upoštevanjem odmikov. Razlika med zalogo po stari in novi ceni tvori odmik.

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.

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se lahko ob koncu poslovnega leta ali med njim.

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

Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina se v začetku ovrednoti po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena in stroški nakupa.

Naložbene nepremičnine se po začetnem pripoznanju merijo po modelu nabavne vrednosti.

Kapital

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

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

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

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

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

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

Obveznosti

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

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

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

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

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

Prihodki

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

a) Poslovni prihodki

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

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

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

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

b) Finančni prihodki

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

Odhodki

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

a) Poslovni odhodki

Poslovne odhodke predstavljajo vsi stroški nastali v poslovnem letu, evidentirani po naravnih vrstah kot so stroški materiala, stroški storitev, popravek obratnih sredstev, amortizacija... Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepitve.

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.

6.3 Pojasnila postavk v bilanci stanja

Neopredmetena osnovna sredstva

v 000 SIT

	2006	2005
Dobro ime		0
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva		0
Odloženi stroški razvijanja		0
Premoženjske pravice	38.304	30.106
Druga neopredmetena sredstva	0	0
Dolgoročno aktivne časovne razmejitve		
Popravek vrednosti usredstvenih stroškov naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva zaradi amortiziranja	0	0
Popravek vrednosti odloženih stroškov razvijanja zaradi amortiziranja	0	0
Popravek vrednosti premoženjskih pravic zaradi amortiziranja	(23.772)	(22.228)
Popravek vrednosti drugih neopredmetenih sredstev zaradi amortiziranja		0
Oslabitev vrednosti neopredmetnih sredstev		0
Kratkoročni predujmi, dani za neopredmetena dolgoročna sredstva		0
Skupaj:	14.532	7.878

Preglednica neopredmetenih sredstev in dolgoročno aktivnih časovnih razmejitev:

v 000
SIT

	Dobr o ime	Premoženjske pravice	Odlože ni stroški razvijanja	Premoženjske pravice	Drug a neop redm etena sred stva	Dolgoročno aktivne časovne razmejitve	Kratkoročni predujmi	Skupaj:
NABAVNA VREDNOST								
Stanje 01/01-2006	0	24.953	0	5.153	0	0	0	30.106
Pridobitve		377		7.821				8.198
Odtujitve								0
Prevrednotevanje								0
Stanje 31/12-2006	0	25.330	0	12.974	0	0	0	38.304
	0	25.330	0	12.974	0	0	0	38.304
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 01/01-2006	0	22.143	0	85	0			22.228
Pridobitve								0
Odtujitve								0
Amortizacija		843		701				1.544
Prevrednotevanje								0
Stanje 31/12-2006	0	22.986	0	786	0			23.772
	0	22.986	0	786	0			23.772
Neodpisana vrednost 01/01-2006	0	2.810	0	5.068	0	0	0	7.878
Neodpisana vrednost 31/12-2006	0	2.344	0	12.188	0	0	0	14.532

Neopredmetena dolgoročna sredstva so po vsebini dolgoročno premoženjske pravice – licence. Izkazana so po nabavni vrednosti in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti.. Upoštevana je 10% amortizacijska stopnja. Odtujitve v tem poslovnem letu ni bilo, vrednost novih nabav je razvidno spodaj:

Nabave neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2006 so (v 000 sit):

Program Secure client securi	296
Adobe Acrobat 7 SLO	81
Licenčna Termotop	7.821

Opredmetena osnovna sredstva

v 000 SIT

	2006	2005
Nepremičnine	627.821	651.267
Zemljišča, vrednotena po modelu nabavne vrednosti	105.114	105.114
Zgradbe, vrednotene po modelu nabavne vrednosti	522.707	546.153
Zemljišča, vrednotena po modelu prevrednotovanja		
Zgradbe, vrednotene po modelu prevrednotovanja		
Nepremičnine v gradnji oziroma izdelavi		0
Popravek in oslabitev vrednosti nepremičnin	(295.805)	(292.518)
Oslabitev vrednosti zemljišč		
Popravek vrednosti zgradb zaradi amortiziranja	(295.805)	(292.518)
Oslabitev vrednosti zgradb		
Neodpisana vrednost nepremičnin	332.016	358.749
Oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	144.817	132.858
Oprema in nadomestni deli, vrednoteni po modelu nabavne vrednosti	144.817	132.858
Drobni inventar		0
Oprema in nadomestni deli, vrednoteni po modelu prevrednotovanja		
Biološka sredstva - večletni nasadi		0
Biološka sredstva - osnovna čreda		0
Druga opredmetena osnovna sredstva		0
Oprema in druga opredmetena osnovna sredstva v gradnji oziroma izdelavi		0
Popravek in oslabitev vrednosti opreme in drugih opredmetenih osnovnih sredstev	(98.500)	(87.233)
Popravek vrednosti opreme in nadomestnih delov zaradi amortiziranja	(98.500)	(87.233)
Popravek vrednosti drobnega inventarja zaradi amortiziranja		0
Oslabitev vrednosti opreme in nadomestnih delov		
Popravek vrednosti bioloških sredstev - večletnih nasadov		0
Popravek vrednosti bioloških sredstev - osnovne črede		0
Popravek vrednosti drugih opredmetenih osnovnih sredstev zaradi amortiziranja		0
Oslabitev vrednosti drugih opredmetenih osnovnih sredstev		
Neodpisana vrednost opreme	46.317	45.625
Kratkoročni predujmi, dani za opredmetena osnovna sredstva		0
Skupaj:	378.333	404.374

Preglednica gibanja opredmetenih osnovnih sredstev:

v 000
SIT

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in nadomestni deli	Drobni inventar	Druga opredmetena osnovna sredstva	Kratko ročni predumi	Opredmetena osnovna sredstva v izdelavi	Skupaj:
NABAVNA VREDNOST								
Stanje 01/01-2006	105.114	546.153	132.858	0	0	0	0	784.125
Pridobitve			13.545					13.545
Odtujitve		(23.446)	(1.586)					(25.032)
Prevrednotenje								0
Stanje 31/12-2006	105.114	522.707	144.817	0	0	0	0	772.638
	105.114	522.707	144.817	0	0	0	0	772.638
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 01/01-2006		292.518	87.233	0	0			379.751
Pridobitve								0
Odtujitve		(21.463)	(1.432)					(22.895)
Amortizacija		24.750	12.699					37.449
Prevrednotenje								0
Stanje 31/12-2006		295.805	98.500	0	0			394.305
		295.805	98.500	0	0			394.305
Neodpisana vrednost 01/01-2006	105.114	253.635	45.625	0	0	0	0	404.374
Neodpisana vrednost 31/12-2006	105.114	226.902	46.317	0	0	0	0	378.333

Amortizacija opreme je bila obračunana po naslednjih stopnjah:

- gradbeni objekti 5%
- računalniška oprema 50%
- ostala oprema 10%-25%

Pomembnejše nabave v letu 2006 (v 000 sit):

- računalniki, tiskalniki, telefoni 4.615
- viličar 5.443
- oder hidromontažni 3.079

v 000 SIT

	2006	2005
Naložbene nepremičnine, vrednotene po modelu nabavne vrednosti	1.508.540	623.427
Naložbene nepremičnine, vrednotene po modelu poštene vrednosti		
Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin zaradi amortiziranja		
Oslabitev vrednosti naložbenih nepremičnin	(6.010)	
Skupaj:	1.502.530	623.427

Za merjenje naložbene nepremičnine se uporablja model nabavne vrednosti.

• **Specifikacija naložbenih nepremičnin (v 000 sit):**

Naložba v zemljišče Dravlje	415.019
Naložba v zemljišče Piran – Sečovlje	31.636
Naložba v zemljišče Seča Portorož	215.165
Naložba v zemljišče Belokriška Portorož	100.000
Naložba v posl. Prost. Šmihelj	11.210
Naložba v vila bloki Bohoričeva Ljubljana	735.510

Oslabitev vrednosti naložbenih nepremičnin – poslovni prostor Šmihelj v višini 6.010 tisoč sit

Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

v 000 SIT

	2006	2005
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	95.351	155.598
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti	11.537	72.356
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala		
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti		0
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala		
Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti		0
Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		
Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala		

Druge delnice in deleži	86.206	103.347
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 060	(1.166)	(12.869)
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 061		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 062		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 063		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 064		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 065		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 066	(1.226)	(7.236)
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 067		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza kto 068		
Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb - veza konto druge delnice in deleži	0	
Dana dolgoročna dana posojila in terjatve za nevplačani vpoklicani kapital	40.885	26.048
Dolgoročna posojila, dana na podlagi posojilnih pogodb družbam v skupini		0
Dolgoročna posojila, dana na podlagi posojilnih pogodb pridruženim družbam in skupaj obvladovanim družbam		0
Dolgoročna posojila, dana drugim		264
Dolgoročna posojila, dana z odkupom obveznic od družb v skupini		0
Dolgoročna posojila, dana z odkupom obveznic od pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb		0
Dolgoročna posojila, dana z odkupom obveznic od drugih		0
Dolgoročne terjatve za nevplačani vpoklicani kapital		0
Druga dolgoročno vložena sredstva		0
Dani dolgoročni depoziti	40.885	25.784
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 070		0
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 071		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 072		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 073		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 074		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 075		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 076		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 077		
Oslabitev vrednosti danih dolgoročnih posojil - veza kto 078		
Skupaj:	136.236	181.646

Izkaz gibanja dolgoročnih finančnih naložb

v 000 SIT

	Delnice in deleži v družbah v skupini	Delnice in deleži v pridruženih družbah in skupaj obvladovanih družbah	Delnice in deleži v drugih družbah	Druge dolgoročne finančne naložbe	Skupaj:
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01/01-2006	72.356	0	103.347	0	175.703
Pridobitve			20.000		20.000
Zmanjšanja	(60.819)		(37.141)		(97.960)
Prevrednotenje					0
Stanje 31/12-2006	11.537	0	86.206	0	97.743
	11.537	0	86.206	0	97.743
SLABITVE					
Stanje 01/01-2006	12.869	0	7.236	0	20.105
Povečanje					0
Zmanjšanje	(11.703)		(6.010)		(17.713)
Prevrednotenje					0
Stanje 31/12-2006	1.166	0	1.226	0	2.392
	1.166	0	1.226	0	2.392
Vrednost 01/01-2006	53.477	0	102.121	0	155.598
Vrednost 31/12-2006	10.371	0	84.980	0	95.351

Izkaz gibanja dolgoročno danih posojil

v 000
SIT

	Dolgoročno posojila, dana na podlagi posojilnih pogodb družbam v skupini	Dolgoročno posojila, dana na podlagi posojilnih pogodb pridruženim družbam in skupaj obvladanim družbam	Dolgoročno posojila, dana drugim	Dolgoročno posojila, dana z odkupom obveznic od družb v skupini	Dolgoročno posojila, dana z odkupom obveznic od drugih (tudi pridruženih)	Dolgoročne terjatve za nevplačani vpoklici kapitala	Druga dolgoročno vložena sredstva	Dani dolgoročni depoziti	Skupaj:
NABAVNA VREDNOST									
Stanje 01/01-2006	0	0	264	0	0	0	0	25.784	26.048
Povečanje								27.925	27.925
Prenos na kratkoročna posojila			(264)						(264)
Zmanjšanje								(12.824)	(12.824)
Prevrednotenje									0
Stanje 31/12-2006	0	0	0	0	0	0	0	40.885	40.885
	0	0	0	0	0	0	0	40.885	40.885
SLABITVE									
Stanje 01/01-2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povečanje									0
Zmanjšanje									0
Prevrednotenje									0
Stanje 31/12-2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vrednost 01/01-2006	0	0	264	0	0	0	0	25.784	26.048
Vrednost 31/12-2006	0	0	0	0	0	0	0	40.885	40.885

Specifikacija dolgoročno finančnih naložb

- Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini razen pridruženih podjetij (v 000 sit):

Lesnina inženjering d.o.o., Zagreb	9.320
Lesnina inženjering d.o.o., Beograd	1.166
Lesnina inženjering-Invest d.o.o., Zagreb	1.051

Popravek naložbe v delež Lesnina inženjering d.o.o., Beograd znaša 1.166 tisoč sit.

- Druge naložbe v delnice in deleže (v 000 sit):**

Naložba v delnice R.D. d.d. Ljubljana	1.392
Naložba v delnice Slov.izv.dr. Ljubljana	3.329
Naložba v delež golf Otočec	76.577
Naložba v delnice SID Ljubljana	4.250

Naložbav delnice Abanka Ljubljana	658
-----------------------------------	-----

Popravek naložbe v delnice in deleže – R.D. d.d., Ljubljana v višini 1.226 tisoč sit.

- **Dani dolgoročni depoziti** v višini 40.885 tisoč sit so sredstva za izdane garancije dana NLB d.d., Ljubljana.

Kratkoročne finančne naložbe

v 000 SIT

	2006	2005
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti		
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala		
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti		
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		
Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala		
Druge kratkoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti		
Druge kratkoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		
Druge kratkoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala		
Druge delnice in deleži		0
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 170		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 171		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 172		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 173		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 174		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 175		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 176		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 177		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza kto 178		
Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb - veza konto druge delnice in deleži		0
Kratkoročna posojila in kratkoročne terjatve za nevplačani kapital	839.444	347.209
Kratkoročna posojila, dana na podlagi posojilnih pogodb družbam v skupini	636.981	324.576
Kratkoročna posojila, dana na podlagi posojilnih pogodb pridruženim družbam in skupaj obvladovanim družbam		
Kratkoročna posojila, dana drugim	202.463	22.633
Kratkoročni depoziti v bankah in drugih finančnih organizacijah		0
Prejete menice		0

Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital in terjatve za nevplačani v plačilo zapadli vpisani kapital		0
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih posojil - veza kto 180		
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih posojil - veza kto 181		
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih posojil - veza kto 182		
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih posojil - veza kto 183		
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih posojil - veza kto 184		
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih posojil - veza kto 185		
Skupaj:	839.444	347.209

- **Specifikacija kratkoročno danih posojil (v 000 sit):**

Ingip invest d.o.o.	10.000
Truebar d.o.o., Ljubljana	2.500
Brik d.o.o., Koper	185.671
Sting d.o.o., Ljubljana	3.947
Terjatve za stanovanjski kredit	345

- **Specifikacija kratkoročno danih posojil – podjetja v skupini (v 000 sit):**

Lesnina inženjering d.o.o., Zagreb	335.035
Lesnina inženjering d.o.o., Beograd	301.946

Poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve

v 000 SIT

	2006	2005
Kratkoročne terjatve do kupcev	1.558.021	2.588.783
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	1.589.594	2.482.112
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	120.114	235.801
Kratkoročni blagovni krediti, dani kupcem v državi	45.489	52.160
Kratkoročni blagovni krediti, dani kupcem v tujini		0
Kratkoročni potrošniški krediti, dani kupcem v državi		0
Oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev	(197.176)	(181.290)
Dani kratkoročni predujmi in varščine	136.886	162.496
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	136.886	162.496
Dane kratkoročne varščine		0
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih predujmov in varščin		0
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	0	0
Kratkoročne terjatve do izvoznikov		0
Kratkoročne terjatve iz uvoza za tuj račun		0
Kratkoročne terjatve iz komisijske in konsignacijske prodaje		0
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun		0
Oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev iz poslovanja za tuj račun		0
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	48.272	65.954
Kratkoročne terjatve za obresti	66.696	65.954
Kratkoročne terjatve za dividende		0
Kratkoročne terjatve za druge deleže v dobičku		0
Druge kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki		0
Oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki	(18.424)	0
Druge kratkoročne terjatve	33.240	82.520
Kratkoročne terjatve za vstopni DDV	28.066	66.258
Kratkoročne terjatve za davek od dohodka pravnih oseb, vključno z davkom, plačanim v tujini		
Druge kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij	5.164	15.568
Ostale kratkoročne terjatve	10	694
Kratkoročne terjatve za DDV, vrnjen tujcem		0
Kratkoročne terjatve za DDV, plačan v tujini		
Oslabitev vrednosti drugih kratkoročnih terjatev		0
Skupaj:	1.776.419	2.899.753

• Specifikacija večjih terjatev do kupcev (v 000 sit):

ALTAS d.o.o., Ljubljana	45.583
Center šolskih in obšolskih dejavnosti, Lj.	197.979
Gradis Celje	71.307
Občina Postojna	190.119
Begrad Črnomelj	77.497
Merkur Kranj	41.935
Mestna občina Koper	83.714
Metronik Ljubljana	71.453
Santosa Ljubljana	60.164
Kovačič Diana, Ljubljana	48.600

- **Specifikacija terjatev za zadržane varščine (v 000 sit):**

Servis skupnih služb	14.968
Ministrstvo za javno upravo	37.692

- **Specifikacija večjih popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev (v 000 sit):**

Klemaks.o.o., Maribor.	4.132
Komunala d.o.o.	3.182
Pinela d.o.o.	7.174
Riko Invest d.o.o.	10.144
Vadnjal d.o.o., Ljubljana	2.020

- **Terjatve do podjetij v skupini (v 000 sit):**

Lesnina inženjering d.o.o., Zagreb	39.040
Lesnina inženjering d.o.o., Beograd	80.551

- **Specifikacija terjatev za blagovni kredit kupcem v državi in v tujini (v 000 sit):**

AA TRADE d.o.o., Maribor	35.229
--------------------------	--------

Popravek kratkoročne terjatve za blagovni kredit znaša 10.000 tisoč sit.

Odložene terjatve za davek

	v 000 SIT	
	2006	2005
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik	21.565	15.701
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub, prenesenih v naslednja davčna obdobja		
Terjatve za odloženi davek iz davčnih dobropisov (davčne olajšave), prenesenih v naslednj davčna obdobja		
Skupaj:	21.565	15.701

Terjatve za odloženi davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih.

Družba ima ob zaključku poslovnega leta 2006 21.565 tisoč sit odloženih terjatev za davek iz naslova popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev ter iz naslova oblikovanih dolgoročnih rezervacij za zaposlence (odpravnine ob upokojitvi).

Zaloge

v 000 SIT

	2006	2005
Zaloge surovin in materiala	872	4.446
Zaloge surovin in materiala v skladišču	320	320
Zaloge surovin in materiala na poti		
Zaloge surovin in materiala v dodelavi in predelavi	552	4.126
Odmiki od cen zalog surovin in materiala		0
Zaloge drobnega inventarja in embalaže	0	19
Zaloge drobnega inventarja in embalaže v skladišču		0
Zaloge drobnega inventarja in embalaže, dane v uporabo		19
Odmiki od cen drobnega inventarja in embalaže		0
Nedokončana proizvodnja in storitve	1.057.298	1.651.861
Nedokončana proizvodnja		0
Nedokončane storitve	1.057.298	1.651.861
Polizdelki		0
Proizvodnja v dodelavi in predelavi		0
Odmiki od cen nedokončaneproizvodnje in storitev		0
Proizvodi	0	0
Proizvodi v lastnem skladišču		0
Proizvodi v tujem skladišču		0
Proizvodi na poti		
Proizvodi v lastni prodajalni		0
Vračunani DDV od proizvodov v prodajalni		0
Proizvodi v dodelavi in predelavi		0
Odmiki od cen proizvodov		0
Zaloge blaga	237.408	382.314
Blago v lastnem skladišču	103.241	198.553
Blago v tujem skladišču	242	183.761
Blago na poti	133.925	
Blago v lastni prodajalni		0
DDV, vračunan v zalogah blaga		0
Vračunana razlika v cenah zalog blaga		0
Skupaj zaloge:	1.295.578	2.038.640
Kratkoročni predujmi, dani za zaloge materiala in blaga in neopravljene storitve		0
Skupaj zaloge in predujmi za zaloge:	1.295.578	2.038.640

Struktura zalog

v 000 SIT

	2006	2005	%06	%05
Zaloge surovin in materiala	872	4.446	0	0
Zaloge drobnega inventarja in embalaže	0	19	0	0
Nedokončana proizvodnja in storitve	1.057.298	1.651.861	82	81
Proizvodi	0	0	0	0
Blago	237.408	382.314	18	19
Skupaj:	1.295.578	2.038.640	100	100

Vrednost zalog nedokončane proizvodnje in storitev v višini 1.057.298 tisoč sit je ugotovljena pri inventuri na dan 31.12.2006 kot nedokončane storitve na posameznih objektih:

objekt Feral Portorož	17.296
objekt Kem. institut Kranj	11.055
objekt telovadnica OŠ Globoč	2.342
objekt Grad Otočec	1.074
objekt Gradaška Ljubljana	110.000
objekt Roška	11.677
objekt Dravljje	21.195
objekt Kranjska gora	874.749
objekt Mangart	289
objekt Franc Melihn	34
objekt blok – Šercerjeva Velenje	5.538
objekt Adriz Izola	2.049

Zaloga trgovskega blaga (v lastnem in tujem skladišču) – strešna kritina Gerard je ovrednotena po zadnji znani nabavni ceni, poraba pa se knjiži po dejanski ceni, ki je bila veljavna v trenutku prometa. Gre za FIFO metodo z upoštevanjem odmikov.

Inventurna komisija je pri popisu blaga – strešna kritina, ugotovila manjko v višini 407.341,67 sit in višek v višini 465.186,15 sit. Manjko v višini 129.626,08 sit se pobota z viški, ker gre za istovrstno blago, ki se razlikuje samo po barvi. Razlika dejanskega viška v višini 335.560,07 sit in dejanskega manjka 277.715,59 sit pa je bila knjižena.

Denarna sredstva

v 000 SIT

	2006	2005
Denarna sredstva v blagajni in takoj udenarljivi vrednostni papirji	0	9
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih sredstev		9
Devizna sredstva v blagajni		0
Izdani čeki (odbitna postavka)		0
Prejeti čeki		0
Netvegani takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji		0
Denar na poti		0
Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	32.332	13.438
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	31.047	9.394
Kratkoročni depoziti oziroma depoziti na odpoklic, razen deviznih		0
Devizna sredstva na računih	1.285	4.044
Kratkoročni devizni depoziti oziroma devizni depoziti na odpoklic		0
Denarna sredstva na posebnih računih oziroma za posebne namene		0
Skupaj:	32.332	13.447

Družba ima na dan 31.12.2006 na transakcijskih računih 31.047 tisoč tolarjev denarnih sredstev in protivrednost deviz v višini 1.285 tisoč tolarjev.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

v 000 SIT

	2006	2005
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	9.717	8.949
Kratkoročno nezaračunani prihodki		231.688
Vrednotnice		0
DDV od prejetih predujmov	11.509	
Skupaj:	21.226	240.637

Kratkoročno odloženi stroški v višini 2.637 tisoč sit predstavljajo stroške naročnin (Mobitel, Uradni list RS, Zveza računovodij in finančnikov, Telekom, idr.), stroške prostovoljnega zavarovanja (Adriatic), ter odvisne stroške nabave blaga – strešna kritina Gerard v višini 7.080 tisoč sit.

Kapital

v 000 SIT

	2006	2005
Vpoklicani kapital	186.576	186.576
Osnovni delniški kapital - navadne delnice	186.576	186.576
Osnovni delniški kapital - prednostne delnice		0
Osnovni kapital - kapitalski deleži		0
Osnovni kapital - kapitalska vloga		0
Nevpoklicani kapital		0
Kapitalske rezerve	13.979	13.979
Vplačila nad najmanjšimi emisijskimi zneski delnic oziroma deležev (vplačani presežek kapitala)		0
Vplačila nad knjigovodsko vrednostjo pri odtujitvi začasno odkupljenih lastnih delnic oziroma deležev		0
Vplačila nad najmanjšim emisijskim zneskom kapitala, pridobljena z izdajo zamenljivih obveznic ali obveznic z delniško nakupno opcijo		0
Vplačila za pridobitev dodatnih pravic iz deležev delnic oziroma deležev		0
Druga vplačila kapitala na podlagi statuta		0
Zneski iz poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom delnic oziroma deležev		0
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	13.979	13.979
Rezerve iz dobička	40.841	40.841
Zakonske rezerve	40.841	40.841
Rezerve za lastne delnice oziroma lastne poslovne deleže		0
Statutarne rezerve		0
Druge rezerve iz dobička		0
Pridobljene lastne delnice oziroma lastni poslovni deleži (odbitna postavka)		0
Čisti dobiček ali čista izguba	2.067.165	1.738.984
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	1.531.948	1.301.209
Prenesena izguba iz prejšnjih let		0
Ostanek čistega dobička poslovnega leta	535.217	437.775
Čista izguba poslovnega leta		0
Prenos iz presežka iz prevrednotenja		
Presežek iz prevrednotovanja	0	36.323
Presežek iz prevrednotovanja zemljišč		0

Presežek iz prevrednotenja zgradb		0
Presežek iz prevrednotenja opreme		0
Presežek iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev		
Presežek iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb		36.323
Presežek iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb		
Popravek vrednosti presežkov iz prevrednotenja za odloženi davek		0
Skupaj:	2.308.561	2.016.703

V letu 2006 je družba povečala vrednost kapitala za čisti dobiček poslovnega leta v višini 535.217 tisoč sit. Preneseni dobiček iz prejšnjih let se je zmanjšal za izplačilo dividend v višini 150.816 tisoč sit, za nagrade nadzornega sveta v višini 1.000 tisoč sit, za oblikovanje rezervacij ob upokojitvi in za jubilejne nagrade v višini 55.220 tisoč sit in za prevrednotenje naložb po novih SRS po stanju na dan 01.01.2006.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v 000 SIT

	2006	2005
Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja		
Rezervacije za pokrivanje prihodnjih stroškov oziroma odhodkov zaradi razgradnje, ponovne vzpostavitve prvotnega stanja in druge podobne rezervacije		
Rezervacije za kočljive pogodbe	181.331	335.605
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	40.067	
Rezervacije za dana jamstva		
Druge rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov		0
Prejete državne podpore		0
Prejete donacije		0
Druge dogoročne pasivne časovne razmejitve		0
Skupaj:	221.398	335.605

V letu 2006 smo oblikovali dolgoročne rezervacije v višini 56.231 tisoč sit za kočljive pogodbe in 40.067 tisoč sit za odpravnine ob upokojitvi.

Ob prehodu na nove SRS (2006) je družba v skladu s kolektivno pogodbo za gradbeništvo opravila preračun rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in oblikovala dolgoročne rezervacije za zaposlene v višini 44.030 tisoč sit ter iz tega naslova oblikovala tudi dolgoročne terjatve za odložene davke v višini 10.126 tisoč sit.

Večji projekti, ki so bili končani v letu 2006 so:

NLB Trnovo	- pogodbena vrednost	94.653.007 sit
MGL Ljubljana	- pogodbena vrednost	63.844.888 sit
Dom upokoјencev Vrhnika	- pogodbena vrednost	56.375.549 sit
IZC Nova Gorica (I faza)	- pogodbena vrednost	50.564.040 sit
Bruselj	- pogodbena vrednost	485.659.164 sit
OŠ Sostro Ljubljana	- pogodbena vrednost	206.756.300 sit
Študentski domovi Ljubljana	- pogodbena vrednost	154.617.288 sit

Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti

v 000 SIT

	2006	2005
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini		
Kratkoročna posojila, dobljena pri pridruženih družbah in skupaj obvladovanih družbah		
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	1.212.300	110.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah v državi		0
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini		0
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah v tujini		0
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami		0
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	11.952	11.193
Kratkoročna posojila, dobljena pri fizičnih osebah		
Obveznosti iz vplačil kapitala do vpisa v sodni register		
Druge kratkoročne finančne obveznosti		
Skupaj:	1.224.252	121.193

- Specifikacija kratkoročnih posojil (v 000 sit):**

Abanka Vipa d.d., Ljubljana	165.000
NLB d.d., Ljubljana	985.000
NLB d.d., Ljubljana	62.300

Kratkoročne poslovne obveznosti

v 000 SIT

	2006	2005
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	1.906.945	3.424.942
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	1.679.702	3.267.094
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	127.388	100.425
Kratkoročni blagovni krediti, prejeti v državi		0
Kratkoročni blagovni krediti, prejeti v tujini		0
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	99.855	57.423
Prejeti kratkoročni predujmi in varščine	120.433	801.351
Prejeti kratkoročni predujmi	94.954	775.873
Prejete kratkoročne varščine	25.479	25.478
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	26
Kratkoročne obveznosti iz izvoza za tuj račun		0
Kratkoročne obveznosti do uvoznikov		0
Kratkoročne obveznosti iz komisijske in konsignacijske prodaje		0
Druge kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun		26
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	38.992	40.465
Kratkoročne obveznosti za vračunane in neobračunane plače		0
Kratkoročne obveznosti za čiste plače in nadomestila plač	17.058	15.762
Kratkoročne obveznosti za prispevke iz kosmatih plač in nadomestil plač	6.734	6.907
Kratkoročne obveznosti za davke iz kosmatih plač in nadomestil plač	5.306	6.081
Kratkoročne obveznosti za druge prejemke iz delovnega razmerja	9.894	11.715

Kratkoročne obveznosti za prispevke iz drugih prejemkov iz delovnega razmerja, ki se ne obračunavajo skupaj s plačami		0
Kratkoročne obveznosti za davek iz drugih prejemkov iz delovnega razmerja, ki se ne obračunavajo skupaj s plačami		0
Obveznosti do državnih in drugih institucij	123.673	26.598
Obveznosti za obračunani DDV	72.097	78
Obveznosti za DDV, carino in druge dajatve od uvoženega blaga	688	1.337
Obveznosti za prispevke izplačevalca	4.906	0
Obveznosti za davek od izplačanih plač	1.605	2.231
Obveznosti za davek od dohodkov	43.371	16.451
Obveznosti za davčni odtegljaj		
Druge kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	1.006	6.501
Druge kratkoročne obveznosti	56.733	3.565
Kratkoročne obveznosti za obresti		161
Kratkoročne menične obveznosti		0
Kratkoročne obveznosti v zvezi z odtegljaji od plač in nadomestili plač zaposlencem	1.535	0
Ostale kratkoročne poslovne obveznosti	55.198	3.404
Skupaj:	2.246.776	4.296.947

• **Specifikacija večjih kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini (v 000 sit):**

Almont d.o.o., Slovenska Bistrica	102.140
Domal d.o.o., Kamnik	61.390
Eurolux d.o.o., Ljubljana	32.979
GRADIS d.d., Celje	82.853
ELAN, Begunje	90.870
Instalacije d.d., Ljubljana	47.878
Tehnik SGP, Škofja Loka	75.869
Tera Nova d.o.o., Vrhnika	57.972
Križman Peter s.p., Imovica	51.949
Stel d.o.o., Grosuplje	41.472
Ahi roofing, Nova Zelandija	112.995
Ahi roofing, Velika Britanija	8.604

Kratkoročno prejeti predujmi v višini 94.964 tisoč sit se nanašajo predvsem na nakup obdelovalnih strojev za les ter rezervnih delov.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	v 000 SIT	
	2006	2005
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.266	2.264
Kratkoročno odloženi prihodki		0
DDV od danih predujmov	14.942	
Skupaj:	17.208	2.264

Na kratkoročno pasivnih časovnih razmejitvah so vračunani stroški revizije v znesku 2.268 tisoč sit.

6.4 Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

Čisti prihodki od prodaje

v 000 SIT

	2006	2005
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	4.633.280	6.930.871
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	90.041	75.881
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	2.598.138	1.734.005
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujem trgu	165.929	151.639
Skupaj:	7.487.388	8.892.396

- **Specifikacija pomembnih posameznih prihodkov na domačem trgu (v 000 sit):**

-

Altas d.o.o., Ljubljana	126.251
Begrad d.d., Novo mesto	139.385
Center šolskih in obšolskih dejavnosti	252.484
Gospodarsko razstavišče d.o.o., Ljubljana	133.247
HIT, Nova Gorica	153.659
NLB d.d., Ljubljana	239.962
Občina Postojna	238.967

Prihodki od prodaje storitev na tujem trgu zajemajo prihodke od zastopniške provizije pri posredovanju prodaje strojev in rezervnih delov, prihodki od prodaje blaga na tujem trgu pa gre predvsem za prodajo strešne kritine Gerard Lesnini d.d..

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

v 000 SIT

	2006	2005
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	(594.563)	948.767

Stanje nedokončanih storitev na dan 31.12.2006 znaša 1.057.298 tisoč sit, kar se je v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšalo za 594.563 tisoč sit.

Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)

v 000 SIT

	2006	2005
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	153.000	327.266
Prihodki od poslovnih združitvev (presežek iz prevrednotenja - slabo ime)		
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki (subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije)		0
Prevrednotovalni poslovni prihodki	20.726	12
Skupaj:	173.726	327.278

Prevrednotovalni poslovni prihodki v višini 20.726 tisoč sit so dobički od prodaje osnovnih sredstev (rabljena oprema v višini 62 tisoč sit, prodaja nepremičnine v Rijeki v višini 16.409 tisoč sit) ter odpis obveznosti iz prejšnjih let v višini 4.255 tisoč sit..

Stroški blaga, materiala in storitev

v 000 SIT

	2006	2005
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	2.171.536	1.508.471
Stroški materiala	164.022	469.482
Stroški materiala	152.947	459.846
Stroški pomožnega materiala		0
Stroški energije	3.033	2.260
Stroški nadomestnih delov za osnovna sredstva in materiala za vzdrževanje osnovnih sredstev	118	50
Odpis drobnega inventarja in embalaže	1.115	369
Uskladitev stroškov materiala in drobnega inventarja zaradi ugotovljenih popisnih razlik		0
Stroški pisarniškega materiala in strokovne literature	6.302	6.042
Drugi stroški materiala	507	915
Stroški storitev	3.361.737	6.745.746
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev	2.958.318	6.290.331
Stroški transportnih storitev	123	206
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem opredmetenih osnovnih sredstev	10.425	9.127
Najemnine	2.755	1.112
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	35.133	26.426
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev ter zavarovalne premije	36.795	40.318
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	32.576	32.641
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	64.815	59.874
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	279	2.644
Stroški drugih storitev	220.518	283.067
Skupaj:	5.697.295	8.723.699

Uporablja se FIFA metoda vrednotenja zalog.

Razporeditev stroškov po funkcionalnih skupinah za leto 2006 (v 000 sit):

Stroški nabave	463.703
Stroški prodaje	231.851
Stroški uprave	77.284

Stroški dela

v 000 SIT

	2006	2005
Plače zaposlencev	360.404	376.832
Nadomestila plač zaposlencev	5.382	4.185
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlencev		0
Regres za letni dopust, bonitete, povračila in drugi prejemki zaposlencev	43.604	37.243
Delodajalčevi prispevki od plač, nadomestil plač, bonitet, povračil in drugih prejemkov zaposlencev	59.640	62.196
Druge delodajalčeve dajatve od plač, nadomestil plač, bonitet, povračil in drugih prejemkov zaposlencev	25.865	36.323
Nagrade vajencem skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje		0
Skupaj:	494.895	516.779

Uprava: Savo Fratrik, u. d. i. a.
Nadzorni svet: Jože Papič – predsednik
Andrej Bukovec – član
Stane Svetlič – član

Izplačani zasluži zgoraj omenjenim članom so bili v letu 2006 v višini 46.708 tisoč tolarjev (brutto).

Odpisi vrednosti

	v 000 SIT	
	2006	2005
Amortizacija	38.994	38.538
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	1.545	860
Amortizacija zgradb	24.750	25.923
Amortizacija opreme in nadomestnih delov	12.699	11.755
Amortizacija drobnega inventarja		0
Amortizacija drugih opredmetenih osnovnih sredstev		0
Prevrednotovalni poslovni odhodki	58.600	116.930
Prevrednotovalni poslovni odhodki neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	2.254	6.152
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen finančnih naložb in naložbenih nepremičnin	56.346	110.778
Prevrednotovalni poslovni odhodki stroškov dela		0
Skupaj:	97.594	155.468

Pri amortizaciji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev se uporablja metoda enakomernega časovnega odpisa.

Družba je v letu 2006 oblikovala popravke vrednosti terjatev do kupcev v breme prevrednotovalnih odhodkov v višini 56.346 tisoč sit.

Drugi poslovni odhodki

	v 000 SIT	
	2006	2005
Rezervacije	56.231	173.402
Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja		0
Rezervacije za dana jamstva		0
Rezervacije za kočljive pogodbe	56.231	173.402
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	0	0
Dolgoročne rezervacije za pokrivanje drugih obveznosti iz preteklega poslovanja		0
Stroški obresti	0	0
Stroški obresti	0	0
Drugi stroški	14.014	12.416
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela ali drugih vrst stroškov	7.555	3.531
Izdatki za varstvo okolja		0
Nagrade dijakom in študentom na delovni praksi skupaj z dajatvami		0
Štipendije dijakom in študentom		0
Ostali stroški	6.459	8.885
Skupaj:	70.245	185.818

Struktura stroškov in poslovnih odhodkov

v 000 SIT

	2006	2005	%06	%05
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	2.171.536	1.508.471	34	16
Stroški materiala	164.022	469.482	3	5
Stroški storitev	3.361.737	6.745.746	53	70
Stroški dela	494.895	516.779	8	5
Amortizacija	38.994	38.538	1	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki	58.600	116.930	1	1
Rezervacije	56.231	173.402	1	2
Stroški obresti	0	0	0	0
Drugi stroški	14.014	12.416	0	0
Skupaj:	6.360.029	9.581.764	100	100

Finančni prihodki iz deležev

v 000 SIT

	2006	2005
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah in skupaj obvladovanih družbah		0
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0
Finančni prihodki iz drugih naložb	314	285
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida - DRUŽBE V SKUPINI		
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida - PRIDRUŽENE DRUŽBE IN SKUPAJ OBVLADOVANE		
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida - DRUGE DRUŽBE		
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida - DRUGE NALOŽBE		
Finančni prihodki iz razveljavitve oslabitve finančnih sredstev - DRUŽBE V SKUPINI		
Finančni prihodki iz razveljavitve oslabitve finančnih sredstev - PRIDRUŽENE DRUŽBE IN SKUPAJ OBVLADOVANE		
Finančni prihodki iz razveljavitve oslabitve finančnih sredstev - DRUGE DRUŽBE		0
Finančni prihodki iz razveljavitve oslabitve finančnih sredstev - DRUGE NALOŽBE		
Skupaj:	314	285

• Prihodki od dividend (v 000 sit):

Abanka Vipra d.d., Ljubljana 314

Finančni prihodki iz danih posojil

v 000 SIT

	2006	2005
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	5.706	
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	10.017	36.235
Skupaj:	15.723	36.235

- **Podjetja v skupini in pridružena podjetja (v 000 sit):**

Lesnina inženjering d.o.o., Zagreb

5.706

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

v 000 SIT

	2006	2005
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	12.612	17.160
Skupaj	12.612	17.160

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev so iz naslova obresti.

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

v 000 SIT

	2006	2005
Odhodki iz sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		
Odhodki iz oslabitve		1.206
Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložb		
Skupaj:	0	1.206

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

v 000 SIT

	2006	2005
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	35.792	37.029
Finančni odhodki iz izdanih obveznic		
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		
Skupaj:	35.792	37.029

Finančni odhodki v višini 35.792 tisoč sit zajemajo obresti od bank na podlagi posojilnih pogodb.

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

v 000 SIT

	2006	2005
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	8.510	2.649
Skupaj:	8.510	2.649

Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti zajemajo negativne tečajne razlike in zamudne obresti do dobaviteljev.

Drugi prihodki

v 000 SIT

	2006	2005
Finančni prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po poštenu vrednosti		
Finančni prihodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin		
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0
Prejete odškodnine in kazni	48.628	12.216
Drugi prihodki	23.197	7.178
Skupaj:	71.825	19.394

- Prejete kazni v višini 35.008 tisoč sit so iz naslova pogodbenih kazni zaradi zamude pri izvajanju del. Prejete odškodnine v višini 13.620 tisoč sit so prejele predvsem od Zavarovalnice Triglav d.d., , Zavarovalnice Tilia d.d. in Zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d..
- Drugi prihodki zajemajo izterjane odpisane terjatve in druge neobičajne postavke višini 23.197 tisoč sit

Drugi odhodki

v 000 SIT

	2006	2005
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin		
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin		
Odhodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po modelu poštene vrednosti		
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin		
Denarne kazni in odškodnine	7.481	7.541
Drugi odhodki	4.536	6.472
Skupaj:	12.017	14.013

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

v 000 SIT

	2006	2005	%06	%05
Prihodki				
Čisti prihodki iz prodaje in usredstvenih lastnih učinkov	7.487.388	8.892.396	97	96
Drugi prihodki od poslovanja	173.726	327.278	2	4
Prihodki financiranja	28.649	53.680	0	0
Drugi prihodki	71.825	19.394	1	0
Skupaj:	7.761.588	9.292.748	100	100
Odhodki				
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	3.951.618	6.168.884	56	71
Nabavna vrednost prodanih materiala in blaga	2.171.536	1.508.471	31	18
Prevrednotovalni poslovni odhodki	58.600	116.930	1	1
Vrednost usredstvenih lastnih proizvodov in storitev		0	0	0
Drugi poslovni odhodki		0	0	0
Stroški prodajanja	77.284	83.871	1	1
Stroški splošnih dejavnosti (nabave in uprave)	695.554	754.841	10	9
Drugi stroški, ki se ne zadržujejo v zalogah		0	0	0
Odhodki financiranja	44.302	40.884	1	0

Drugi odhodki	12.017	14.013	0	0
Skupaj:	7.010.911	8.687.894	100	100
Davki	215.460	167.079		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	535.217	437.775		

Davek iz dobička

v 000 SIT

	2006	2005
Davek iz dobička	211.163	182.780
Prihodki (odhodki) iz naslova odloženega davka	4.297	(15.701)
Skupaj:	215.460	167.079

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

v 000 SIT

Vrsta dobička / izgube	2006	2005
Dobiček / izguba iz poslovanja	706.522	586.677
Dobiček / izguba iz financiranja	(15.653)	12.796
Dobiček / izguba iz drugega poslovanja	59.808	5.381
Davki	215.460	167.079
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	535.217	437.775

7. ANALIZA FINANČNEGA POLOŽAJA ZA PODJETJE LESNINA INŽENIRING D.D. NA DAN 31.12.2006

7.1 Uvod

Analiza predstavlja nadaljevanje kontinuiranega spremljanja gibanja finančnega položaja podjetja predvsem z dolgoročnega vidika, torej z vidika tveganja plačilne sposobnosti v prihodnosti ter z vidika kapitalske ustreznosti. V analizo so zajeti podatki za obdobje od konca leta 2005 do 31. 12. 2006.

Za namen analize so podatki preračunani na stalne cene ob koncu decembra 2005 in sicer na naslednji način:

- postavke iz bilance stanja ob koncu posameznega leta so prevrednotene na cene december 2005 z uporabo stopenj rasti življenjskih stroškov za obdobje dec./dec. in sicer:
 - dec. 2005/dec. 2004 2,3 %
- postavke iz izkazov poslovnega izida so prevrednotene na cene december 2005 z uporabo naslednjih stopenj rasti življenjskih stroškov:
 - dec. 2005/povp. 2005 0,8 %
 - dec. 2006/povp. 2006 1,1 %

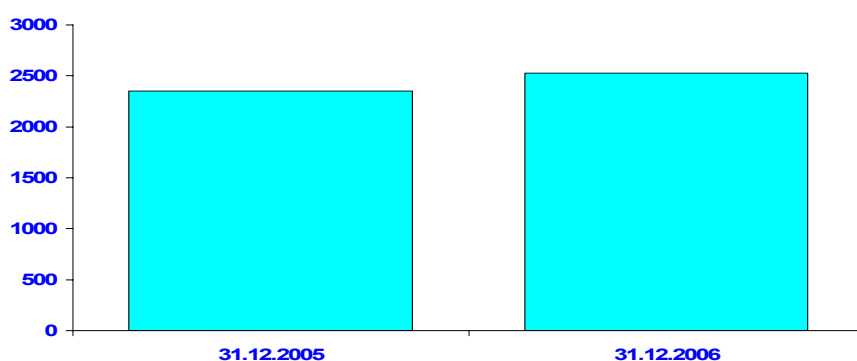
V prilogi analize so podane bonitetne preglednice z izračunom kazalcev in kazalnikov, ki jih bomo v nadaljevanju tudi komentirali. Pri tem bomo upoštevali tudi ugotovitve iz analize finančnega položaja družbe z dne 10. 5. 2006, ki zajema obdobje od konca leta 2001 do 31. 12. 2005.

7.2 Finančna moč in finančno posredniški položaj

1. Trajni kapital ob koncu decembra 2006 z vključenimi dolgoročnimi rezervacijami znaša 2.530,0 mio SIT, kar je realno za 177,7 mio SIT oziroma za 7,6 % več kot ob koncu leta 2005. Struktura trajnega kapitala po stanju 31. 12. 2006 je naslednja:

- Vpoklicani kapital (7,4 %)
- Kapitalske rezerve (0,6 %)
- Rezerve iz dobička (1,6 %)
- Preneseni čisti poslovni izid (60,6 %)
- Čisti poslovni izid poslovnega leta (21,2 %)
- Rezervacije (8,8 %)

Slika 1: Gibanje trajnega kapitala - v mio SIT

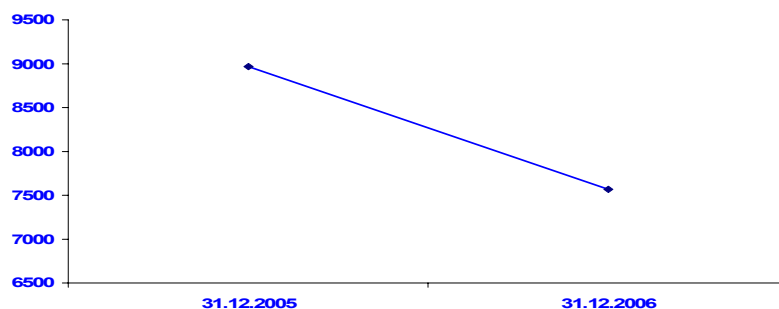


Trajni kapital z vključenimi dolgoročnimi rezervacijami se je v letu 2006 realno povečal za 177,7 mio SIT oziroma za 7,6 %. Visoke stopnje rasti trajnega kapitala, ki so bile značilne za obdobje od 2002 do 2004 (37,7 %, 26,5 %, ter 25 %) so se v letih 2005 in 2006 umirile (0,0 % in 7,6 %). Podjetje očitno prihaja v zrelejšo dobo. Trajni kapital bi v letu 2006 sicer porasel za 14 %, če podjetje ne bi izplačalo dividend (150,8 mio SIT).

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2006 znašali 7.569,7 mio SIT, kar je realno za 1.393,8 mio SIT oziroma 15,5 % manj kot v letu 2005. To potrjuje ugotovitve analize leta 2005 o spremenljivosti prihodkov od prodaje kot o značilnosti dejavnosti podjetja.

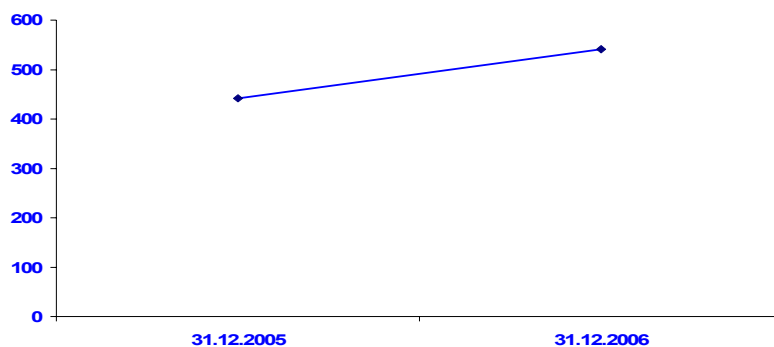
Delež prihodkov od prodaje, ustvarjenih na tujem trgu, v čistih prihodkih od prodaje v letu 2006 znaša 3,4%, kar je z izjemama v letih 2004 (11,0 %) in 2002 (7,6 %) največji delež od leta 2001 dalje.

Slika 2: Gibanje čistih prihodkov od prodaje - v mio SIT



Kljub zmanjšanju prihodkov od prodaje so vse vrste poslovnih izidov podjetja višje v primerjavi z letom 2005. Podjetje je namreč v letu 2006 izkazalo primerljivi čisti dobiček v višini 541,1 mio SIT, kar je realno za 99,8 mio SIT oziroma kar za 22,6 % več kot v letu 2005 (dobiček iz rednega delovanja je za 15,6 % večji od preteklega leta). Le v letu 2004 je podjetje doseglo višji poslovni izid. Tudi to potrjuje tezo o spremenljivosti poslovnega izida, ki pa kljub temu dolgoročno kaže trend povečevanja.

Slika 3: Gibanje čistega poslovnega izida - v mio SIT

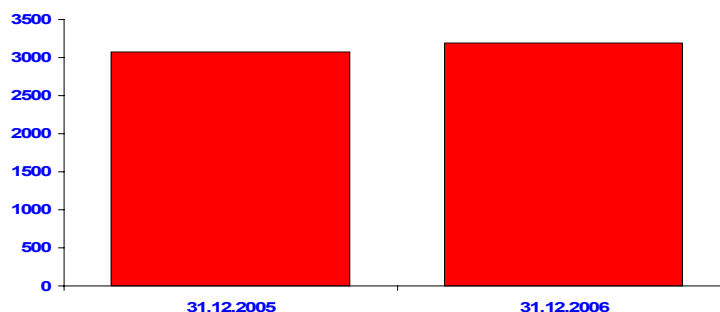


Delež čistega dobička v čistih prihodkih od prodaje ali stopnja čistega dobička je v letu 2006 znašala 7,1 %, kar je realno za 45,2 % več kot v letu 2005. Le v letu 2004 je bila stopnja dobička večja (9,2 %).

Učinkovitost trajnega kapitala se je poslabšala, saj je bilo v letu 2006 na 1 SIT trajnega kapitala ustvarjenih 3,49 SIT čistih prihodkov od prodaje, medtem ko je bilo v letu 2005 na 1 SIT trajnega kapitala ustvarjenih 3,81 SIT čistih prihodkov od prodaje. Koeficient od leta 2001 (5,94) kaže stalni trend upadanja, kar je posledica hitrejšje rasti kapitala kot obsega poslovanja.

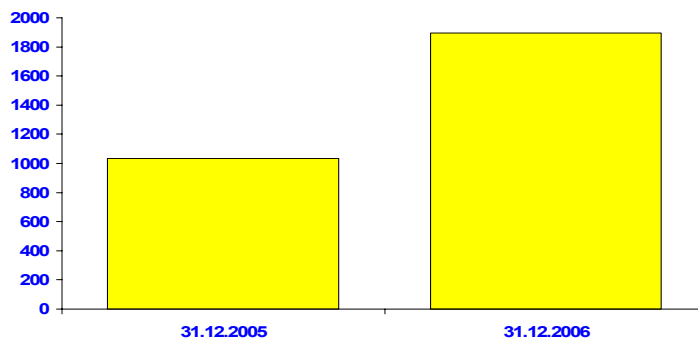
2. Materialna sredstva podjetja ob koncu decembra 2006 znašajo 3.191,0 mio SIT in so sestavljena iz osnovnih sredstev v višini 1.895,4 mio SIT, kar predstavlja 59,4 %, in zalog v višini 1.295,6 mio SIT, kar predstavlja 40,6 % skupnih materialnih sredstev.

Slika 4: Gibanje materialnih sredstev - v mio SIT



Materialna sredstva so se v letu 2006 realno povečala za 116,7 mio SIT oziroma za 3,8 % in so največja od leta 2001 dalje.

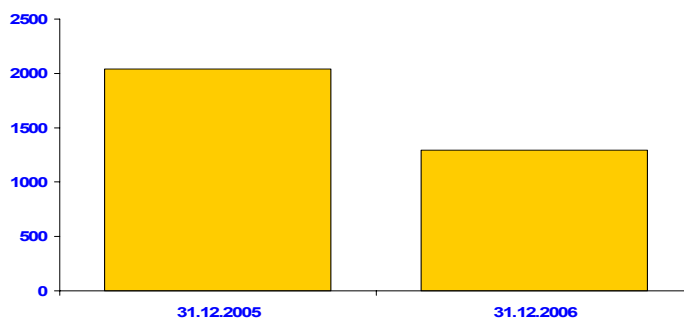
Slika 5: Gibanje osnovnih sredstev - v mio SIT



Osnovna sredstva so se v letu 2006 realno povečala za 859,7 mio SIT oziroma za 83,0 %.

Obračunana amortizacija je v letu 2006 znašala 41,7 mio SIT, kar pomeni, da je podjetje v tem obdobju bruto investiralo 901,4 mio SIT. Osnovna sredstva so s tem dosegla najvišjo raven od leta 2001 dalje in so presegla stanje zalog, ki je bilo v letih 2003 do vključno 2005 stalno višje od vrednosti osnovnih sredstev. Vzrok porastu osnovnih sredstev je izključno visok porast naložbenih nepremičnin (realno kar za 135,6 %).

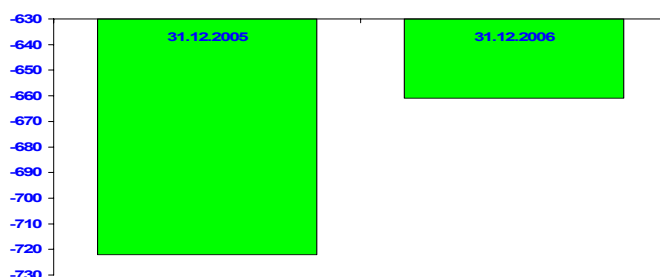
Slika 6: Gibanje zalog - v mio SIT



Zaloge so se v letu 2006 realno zmanjšale za 743,1 mio SIT oziroma za 36,4 %. Zmanjšale so se predvsem zaloge nedokončane proizvodnje, ki so značilnost dejavnosti podjetja in predstavljajo 82 % vseh zalog.

3. Podjetje je per 31.12.2006 neto dolžnik. Neto dolg v višini 661,0 mio SIT predstavlja presežek materialnih sredstev nad trajnim kapitalom oziroma presežek dolgov nad terjatvami. To pomeni, da podjetje 20,7 % materialnih sredstev financira s tujimi viri.

Slika 7: Gibanje neto dolga - v mio SIT

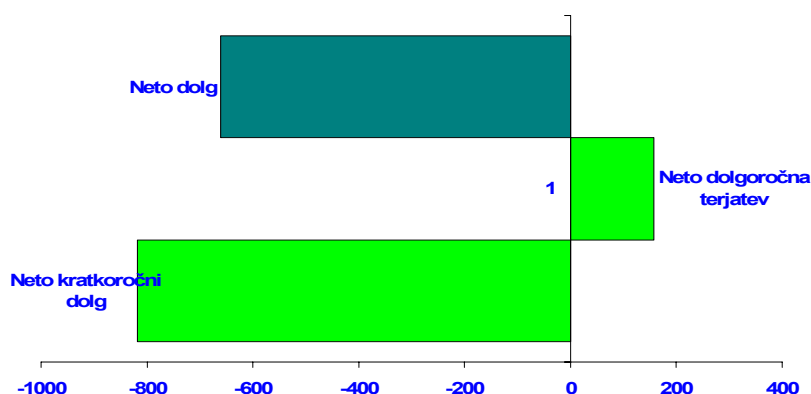


Hitrejše povečanje trajnega kapitala od povečanja materialnih sredstev v letu 2006 je imelo za posledico realno zmanjšanje neto dolga za 61,0 mio SIT oziroma za 8,4 %.

Če upoštevamo, da podjetje z lastniškimi dolgoročnimi naložbami ne bo poravnavalo dolgov, znaša neto dolg v letu 2006 cca 756,4 mio SIT in je za 14 % manjši od stanja v preteklem letu (877,6 mio SIT). V tem primeru bi stopnja neto zadolženosti znašala 23,7 %, preteklo leto pa 28,5 %.

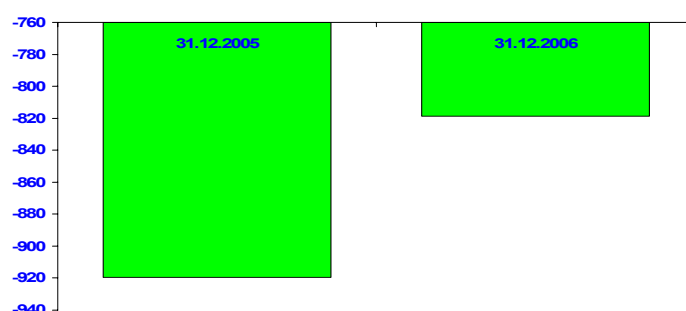
4. Neto dolg je ob koncu decembra 2006 sestavljen iz neto kratkoročnega dolga v višini 818,8 mio SIT in neto dolgoročne terjatve v višini 157,8 mio SIT. To pomeni, da je podjetje na kratkoročnem področju neto dolžnik, na dolgoročnem področju pa neto upnik. Neto dolgoročna terjatev ostane tudi, če jo zmanjšamo za terjatve iz naslova lastniških deležev.

Slika 8: Struktura neto dolga per 31.12.2006 - v mio SIT



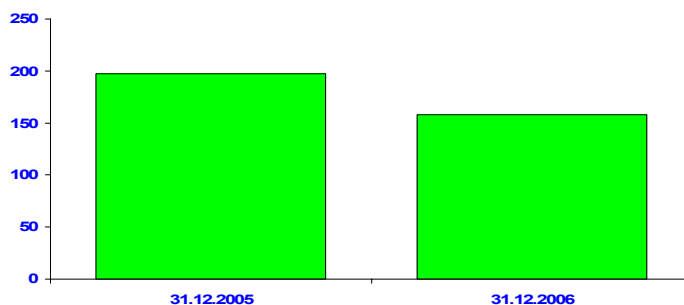
Neto kratkoročni dolg je ob koncu decembra 2006 sestavljen iz 3.467,0 mio SIT kratkoročnih dolgov in 2.648,2 mio SIT kratkoročnih terjatev. Kratkoročni dolgovi presegajo kratkoročne terjatve za 818,8 mio SIT oziroma za 30,9 %.

Slika 9: Gibanje neto kratkoročnega dolga - v mio SIT



Neto kratkoročni dolg se je v letu 2006 realno zmanjšal za 100,5 mio SIT oziroma za 10,9 %. To zmanjšanje je izključno posledica zmanjšanja zalog.

Slika 10: Gibanje neto dolgoročne terjatve - v mio SIT



Neto dolgoročna terjatev se je v letu 2006 realno zmanjšala za 39,5 mio SIT oziroma za 20,0 %. Podjetje nima dolgoročnih dolgov, zato je neto dolgoročna terjatev enaka dolgoročnim terjatvam (157,8 mio SIT). Če upoštevamo, da so v obeh letih v dolgoročnih terjatvah vsebovane tudi lastniške naložbe, lahko ugotovimo, da so upniške dolgoročne terjatve porasle z 41,7 mio SIT na 62,4 mio SIT oziroma za 49,6 %. Osnovni vzrok so dani dolgoročni depoziti.

7.3 Dolgoročno finančno ravnotežje

1. Struktura dolgoročnih naložb per 31.12.2006 je naslednja:

- Osnovna sredstva (92,3 %)
- Dolgoročne terjatve (7,7 %)

Dolgoročne naložbe podjetja so se v letu 2006 realno povečale za 820,2 mio SIT oziroma za 66,5 %. Njihovo povečanje je izključno posledica povečanja osnovnih sredstev (naložbenih nepremičnin).

V strukturi dolgoročnih naložb se je v letu 2006 delež osnovnih sredstev povečal s 84,0 % na 92,3 %, delež dolgoročnih terjatev pa se je zmanjšal s 16,0 % na 7,7 %.

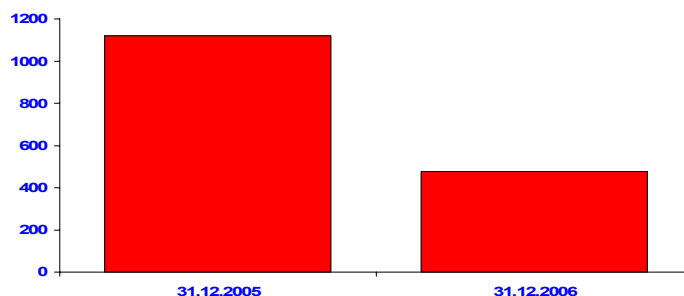
2. Struktura dolgoročnih virov per 31.12.2006 je naslednja:

- Dolgoročni dolgovi (0,0 %)
- Trajni kapital (100,0 %)

Dolgoročni viri podjetja so se v letu 2006 realno povečali zaradi povečanja trajnega kapitala in sicer za 177,7 mio SIT oziroma za 7,6 %.

3. Podjetje ima per 31.12.2006 pozitiven obratni kapital, kar pomeni, da ima presežek dolgoročnih virov nad dolgoročnimi naložbami in dolgoročno financira kratkoročne naložbe v višini 476,8 mio SIT.

Slika 11: Gibanje obratnega kapitala - v mio SIT



Obratni kapital se je v letu 2006 realno zmanjšal za 642,5 mio SIT oziroma 57,4 %. Dolgoročno financiranje kratkoročnih naložb se je z 21,1 % ob koncu leta 2005 poslabšalo na 12,1 % ob koncu decembra 2006.

Obratni kapital se je v letu 2006 zmanjšal zaradi povečanja osnovnih sredstev (za 860 mio SIT). Bil bi pa še manjši, če se trajni kapital ne bi povečal (za 178 mio SIT), neto dolgoročna terjatev pa zmanjšala (za 40 mio SIT).

4. Gibanje obratnega kapitala je potrebno primerjati z gibanjem potrebnega oziroma optimalnega obratnega kapitala, če želimo oceniti kapitalsko ustreznost podjetja. Optimalni obratni kapital zagotavlja tisto stopnjo dolgoročnega financiranja obratnih sredstev, ki omogoča najmanjše tveganje pri zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti. Če upoštevamo, da na potrebni obratni kapital vplivata predvsem povprečni koeficient obračanja zalog in poslovnih terjatev ter poslovnih obveznosti, lahko ocenimo njegovo višino in gibanje po letih. Razlika med potrebnim in dejanskim obratnim kapitalom (primanjkljaj ali presežek) pa kaže na kapitalsko ustreznost, torej tveganje v zvezi s plačilno sposobnostjo oziroma na finančno stabilnost (investicijsko sposobnost) podjetja.

Tabela 1: Izračun presežka / primanjkljaja obratnega kapitala

	31.12. 2005	31.12. 2006	I 05/06
Koef. obr. kratk. posl. obv.	2,05	1,76	86,0
Koef. obr. zalog in kratk. posl. terj.	1,89	1,56	82,9
Kratkoročni koeficient dejanski	1,27	1,14	89,7
Zaloge in kratk. posl. terj.	4.938	3.072	62,2
Kratkoročne poslovne obveznosti	4.297	2.247	52,3
Potrební OBK	641	562	87,7
Dejanski OBK	1.119	477	42,6
Presežek / primanjkljaj OBK	478	-86	
Kratk. posojila	121	1.224	1.010,2
Kratk. fin. naložbe	347	839	241,8

Predstavljen je poenostavljen izračun presežka oziroma primanjkljaja obratnega kapitala, ki velja ob pogoju, da je podjetje sposobno obdržati obstoječe koeficiente obračanja. V izračunu prav tako ni upoštevana likvidnostna rezerva in investicijska rezerva obratnega kapitala.

Vseeno pa lahko iz tabele vidimo naslednje:

- Koeficient obračanja kratkoročnih poslovnih obveznosti se je zmanjšal.
- Koeficient obračanja zalog in kratkoročnih poslovnih terjatev se je zmanjšal.
- Zaradi skupnega učinka teh gibanj se je potreba po obratnem kapitalu zmanjšala.
- Dejanski obratni kapital se je zelo zmanjšal.
- Presežek obratnega kapitala iz leta 2005 se je v letu 2006 zaradi hitrejšega zmanjšanja dejanskega obratnega kapitala spremenil v primanjkljaj obratnega kapitala v višini 86 mio SIT.
- Povečanje kratkoročnih finančnih naložb je financirano s povečanjem kratkoročnih posojil

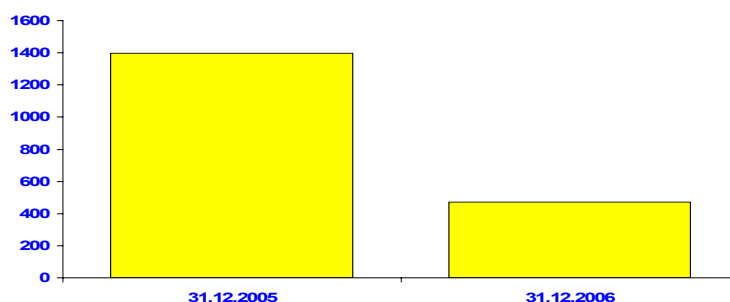
Če upoštevamo, da so naložbene nepremičnine kratkoročnega značaja, se slika spremeni, saj bi v takem primeru podjetje izkazovalo v letu 2005 cca 1.101 mio SIT presežka obratnega kapitala, v letu 2006 pa 1.416 mio SIT, torej za 28,6 % več.

Visoko povečanje kratkoročnih posojil je torej zlasti posledica visokega porasta naložbenih nepremičnin. Ob predpostavki njihovega unovčenja v kratkem roku ima podjetje potencialni presežek obratnega kapitala, v nasprotnem primeru pa je v labilnem finančnem ravnotežju, saj je v pomembni meri odvisno od relativno dolgega roka plačevanja poslovnih obveznosti (tudi zaradi prejetih predujmov). Vsako nadaljnje dolgoročno angažiranje sredstev bi nujno zahtevalo tudi dodatne dolgoročne vire.

7.4 Poslovno ravnotežje

Kratkoročne poslovne obveznosti ob koncu decembra 2006 presegajo kratkoročne poslovne terjatve za 470,4 mio SIT, kar pomeni, da so vse kratkoročne poslovne terjatve financirane s kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi. Tako opredeljeno poslovno ravnotežje je pozitivno.

Slika 12: Gibanje poslovnega ravnotežja - v mio SIT



Upoštevati pa je treba, da ima podjetje relativno pomembne zneske prejetih predujmov, kar je razvidno iz tabele 2.

Tabela 2: Analiza poslovnega ravnotežja

Zap št.	Element	2005	2006	Razlika	Indeks
1.	Kratk. posl. obveznosti	3.425	1.907	- 1.518	55,7
2.	Prejeti predujmi	801	120	- 681	15,0
3.	Razlika (1 – 2)	2.624	1.787	- 837	68,1
4.	Kratk. posl. terjatve	2.900	1.776	- 1.124	61,2
5.	Poslovno ravnotežje (3 – 4)	- 276	11	287	-

Če primerjamo poslovne obveznosti brez prejetih predujmov, lahko ugotovimo negativno poslovno ravnotežje v letu 2005, v naslednjem letu pa je podjetje praktično v ravnotežju. K temu je prispevalo izključno visoko zmanjšanje kratkoročnih poslovnih terjatev.

7.5 Hitra ocena ekonomskega dobička oziroma izgube

Računovodsko izkazana dobičkonosnost trajnega kapitala (vključene dolgoročne rezervacije) je bila v letu 2006 pozitivna in je znašala 24,9%.

Če predpostavimo, da bi lastnik pričakoval donos na kapital, ki je zaradi tveganosti lastniških naložb večji od obrestnih mer (vzemimo, da je to okoli 10%, kar približno odgovarja donosu netveganih vrednostnih papirjev z dodano premijo za tveganje lastniškega kapitala), podjetje posluje z ekonomskim dobičkom. Ekonomski dobiček (po načelu ekonomske dodane vrednosti - Economic Value Added) pomeni, da se je za znesek ugotovljenega ekonomskega dobička povečala vrednost kapitala lastnikov.

Tako je v letu 2006 znašala ocenjena dodana vrednost 237 mio SIT, kar glede na začetno knjigovodsko vrednost kapitala predstavlja 10,1%.

Tabela 3: Izračun ekonomskega dobička oz. izgube - v mio SIT

	31.12. 2005	31.12. 2006	I 05/06
Kapital + dolg.rez.	2.352	2.530	107,6
Računovodski dobiček *		481	
Zahtevana donosnost kapitala	10,0%	10,0%	100,0
Potrební dobiček		244	
Ekonomski dobiček / izguba (ED)		237	
ED / Kapital		10,1%	

* dobiček iz rednega delovanja – davki iz dobička

Prikazana je le groba ocena, za točnejšo oceno bi bil potreben natančnejši izračun z ugotovitvijo tehtane povprečne cene vseh virov financiranja in višine investiranega kapitala.

7.6 Točka preloma (prag dobičkonosnosti)

Točka preloma je izračunana na osnovi podatkov o spremenljivih in stalnih stroških, pri čemer so kot spremenljivi stroški upoštevani le stroški materiala in storitev ter odpisi obratnih sredstev. Stroški dela so ob upoštevanju naše zakonodaje kratkoročno stalni stroški. Izračuni so prikazani v tabeli.

Tabela 4: Izračun točke preloma in doseganja praga dobičkonosnosti - v mio SIT

	31.12. 2005	31.12. 2006	I 05/06
Kosmati donos (KD)	10.250	7.144	69,7
Spremenljivi stroški (VC)	8.905	5.817	65,3
VC / Prodaja	86,9%	81,4%	93,7
Pokritje	1.345	1.327	98,7
Stopnja pokritja	13,1%	18,6%	141,6
Stalni stroški (FC)	753	613	81,4

FC / KD	7,3%	8,6%	116,8
Stroški dela / KD	5,1%	7,0%	137,8
Prag dobičkovnosti	5.742	3.300	57,5
Doseganje praga	178,5%	216,5%	121,3
Rezultat posl. dej.	591	714	120,8

Pomembno je ugotoviti, da spremenljivi stroški padajo in v letu 2006 predstavljajo najnižji odstotek od prodaje (81,4 %) od leta 2001 dalje. Zato je v tem letu tudi najvišja stopnja pokritja (18,6 %). Stalni stroški so relativno sicer porasli, vendar le v primerjavi s preteklim letom, v primerjavi z drugimi leti (od 2001 do 2004) pa so relativno najnižji. Preseganje praga dobičkonosnosti je zato najvišje od leta 2001 dalje.

7.7 ZAKLJUČEK

Ugotovitev trendov

Na finančni položaj in s tem na plačilno sposobnost podjetja. so v proučevanem obdobju **pozitivno** vplivali zlasti naslednji trendi:

- Trajni kapital se je povečal
- Podjetje posluje z dobičkom, ki je večji od preteklega dobička, stopnja dobičkonosnosti lastniškega kapitala je ugodna in pomeni tudi poslovanje z ekonomskim dobičkom
- Delež čistega dobička v čistih prihodkih od prodaje je porasel
- Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu so porasli
- Dobitkonosnost vseh sredstev (ROA = 8,8 %) je višja od leta 2005 in omogoča še nadaljnjo uporabo finančnega vzvoda
- Osnovna sredstva so porasla, vendar predvsem zaradi porasta naložbenih nepremičnin, kar kaže na nadaljnje povečevanje obsega poslovanja
- Zaloge nedokončane proizvodnje so se zmanjšale
- Visoko so se zmanjšale kratkoročne poslovne terjatve, zato se je izboljšalo poslovno ravnotežje, če ne upoštevamo prejetih predujmov
- Neto dolg se je zmanjšal, stopnja zadolženosti še dovoljuje nadaljnje zadolževanje
- Zmanjšal se je predvsem neto kratkoročni dolg
- Podjetje nima dolgoročnih posojil, torej ima (tudi glede na ustvarjeni dobiček) relativno visoko sposobnost dolgoročnega zadolževanja
- Lastniške finančne naložbe se zmanjšujejo
- Obratni kapital je pozitiven in praktično na ravni potrebnega, podjetje nima težav s kapitalsko ustreznostjo
- Podjetje ima visoko stopnjo preseganja praga dobičkonosnosti
- Kratkoročne finančne naložbe so se povečale

Hkrati pa lahko zasledimo tudi naslednje **negativne** trende oziroma dejstva:

- Čisti prihodki od prodaje so se zmanjšali
- Dobitek še vedno kaže relativno visoko spremenljivost, prav tako prihodki od prodaje in zaloge nedokončane proizvodnje
- Dnevi vezave zalog so najvišji od leta 2001 dalje, čeprav so se zaloge zmanjšale

- Visoko so se zmanjšali prejeti predujmi, kar pa je lahko v povezavi z zmanjšanjem zalog
- Visoko so porasla prejeta kratkoročna posojila, ki financirajo tudi trenutne likvidnostne rezerve podjetja
- Podjetje je svoj celotni presežek obratnega kapitala porabilo za financiranje naložbenih nepremičnin, zato nima več notranjih rezerv dolgoročnih virov obratnih sredstev

Ocena finančnega položaja

Na *kratkoročnem področju* podjetje uspešno vzdržuje tekočo plačilno sposobnost, likvidnostne rezerve so relativno visoke, vendar predvsem rezultat visokih kratkoročnih posojil. Dobičkonosnost na vsa sredstva (če jo bo podjetje ohranilo) dovoljuje še nadaljnje kratkoročno zadolževanje z vidika finančnega vzvoda.

Za oceno *dolgoročnega finančnega položaja* je potrebno upoštevati tudi posebnosti dejavnosti podjetja, ki se finančno kažejo v relativno visoki spremenljivosti prihodkov, zalog nedokončane proizvodnje in dobička. To načeloma zahteva ustrezne likvidnostne rezerve ter relativno visok odstotek trajnega kapitala v dolgoročnih virih.

Podjetje nima dolgoročnih dolgov, in nima težav s kapitalsko ustreznostjo, kar kaže na relativno majhno tveganje v zvezi s plačilno sposobnostjo. Kljub temu je treba opozoriti, da je stanje per 31. 12. 2006 relativno labilno, saj je odvisno od unovčenja naložbenih nepremičnin.

To lahko predstavlja pomembno tveganje. To tveganje v določeni meri zmanjšuje dejstvo, da podjetje nima pomembnejših posojil in je sposobnost zadolževanja relativno visoka, seveda pa je odvisna od dobičkonosnosti poslovanja. Ostaja dejstvo, da nadaljnje rasti poslovanja ne bo več možno zagotoviti brez dodatnega dolgoročnega zadolževanja. Odvisnost podjetja od financiranja s strani dobaviteljev je bila v letu 2006 zmanjšana z najetjem kratkoročnih posojil. To smo napovedali v analizi za leto 2005. S tem se je uresničila tudi napoved o zmanjšanju presežka obratnega kapitala ter finančne stabilnosti.

Podjetje zmanjšuje svoje lastniške finančne naložbe, kar je verjetno ustrezna usmeritev, saj smo v pretekli analizi opozorili na njihovo relativno neučinkovitost.

Finančni položaj je z dolgoročnega vidika relativno dober, vendar zahteva pazljivo finančno in poslovno politiko v pogledu financiranja projektov. Negativni učinki morebitne nadaljnje stagnacije v prihodkih na plačilno sposobnost podjetja bi bili lahko amortizirani le z unovčevanjem naložbenih nepremičnin.

S tega vidika lahko ocenimo, da se je tveganje v zvezi s plačilno sposobnostjo podjetja v prihodnosti sicer nekoliko povečalo, vendar je "nagrada" (pozitivna ali negativna) za to skrita v naložbenih nepremičninah.

Predlogi ukrepov

Na osnovi zgornje ocene in ugotovljenih trendov še nadalje ostajajo aktualni predlogi za smernice poslovne politike iz analize za leto 2005, dodatno pa bi bilo ukrepe poslovne politike koristno usmeriti še na naslednja področja:

- Rekonstrukcija poslovne politike in strategije v pogledu prilagajanja spremembam na trgu in pritiskom konkurence

- Izkoriščanje poslovnih priložnosti na domačem trgu
- Proučitev možnosti širitve poslovanja na tujih trgih
- Oblikovanje politike prejetih predujmov zaradi njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost
- Zagotovitev ustreznih kadrovskih zmogljivosti in njihovo izobraževanje za nadaljnji razvoj podjetja

Direktor podjetja:
Savo Fratnik, u.d.i.a.

 **lesnina INŽENIRING d.d.**
Parmova 53, 1000 Ljubljana 21



REVIZIJA

JPA-Abeceda REVIZIJA,
podjetje za revizijo in sorodne storitve d.o.o.
Dunajska cesta 101, 1113 LJUBLJANA
<http://www.abeceda.si>

Telefon: 00386 059 091 400
Fax: 00386 059 091 401
e-mail: revizija@abeceda.si

TRR: 27000-0000055565, ID št. za DDV: SI88534022
Matična št.: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj

Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR,
Strma ulica 8, 2000 Maribor

Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

SKUPŠČINI DRUŽBE

LESNINA INŽENIRING d.d., Parmova 53, Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Lesnina inženiring d.d., Parmova 53, Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

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

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe Lesnina inženiring d.d., Parmova 53, Ljubljana na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Pooblaščen revizor:

Boštjan Šink

V Ljubljani, dne 30.06.2007



ABECEDA REVIZIJA d.o.o.

Direktorica:

Mag. Darinka Kamenšek

