



**ISKRA Avtoelektrika d.d.**

**Polje 15, 5290 Šempeter pri Gorici**

**POROČILO O POSLOVANJU  
ISKRE AVTOELEKTRIKE, D.D.  
V OBDOBJU JANUAR – MAREC 2007**

Šempeter pri Gorici, maj 2007

## **K a z a l o**

1. Uvodno pojasnilo	3
2. Poslovanje	4
3. Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar – marec 2007 in po 31.03.2007	5
4. Lastniška struktura in delnice	6
5. Računovodski izkazi Iskre Avtoelektrike d.d.	9

## **1. UVODNO POJASNILO**

Iskra Avtoelektrika d.d, Polje 15, 5290 Šempeter pri Gorici objavlja medletno poročilo januar – marec 2007, skladno z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (ZTVVP-1, Ur.List RS 26/05 – uradno prečiščeno besedilo z dopolnitvami, Ur. List RS št. 28/06) in Pravili Ljubljanske borze d.d., Ljubljana.

Poročilo o poslovanju je izdelano po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP) na osnovi nerevidiranih in nekonsolidiranih izkazov poslovanja .

Nadzorni svet je poročilo obravnaval na svoji seji 15.05.2007.

Pomembnejše podatke o poslovanju in druge cenovno občutljive informacije, kakor tudi morebitna odstopanja pri podatkih vsebovanih v Prospektu za organizirano trgovanje z delnicami Iskre Avtoelektrike, d.d., september 2004, družba sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet ter na svoji spletni strani.

Poročilo je objavljeno na spletni strani družbe [www.iskra-ae.com](http://www.iskra-ae.com) pod Kdo smo v rubriki Za delničarje.

## 2. POSLOVANJE

Skupina Iskra Avtoelektrika je v prvih treh mesecih leta 2007 poslovala dobro. Kljub pričakovanim visokim ravnom cen strateških surovin, ki se še naprej dražijo, je skupina Iskra Avtoelektrika poslovala v okviru načrtovanih ciljev.

Skupina Iskra Avtoelektrika je v primerjavi z istim obdobjem lanskega leta povečala konsolidirano prodajo za 24%. Konsolidirana prodaja je znašala dobrih 57 mio EUR, kar predstavlja 26% doseganje letnega načrta. K rasti je največ prispevala prodaja obvladujoče družbe preko trgovskih družb v tujini in rast prodaje v odvisnih družbah v Iranu in na Kitajskem. Družbe v skupini Iskra Avtoelektrika so poslovale v okviru načrtovanih ciljev.

Obvladujoča družba, je kot najpomembnejša družba v skupini Iskra Avtoelektrika, dosegla v prvih treh mesecih 45 mio EUR prodaje, kar predstavlja 26% doseganje načrta prodaje. Proizvodnja in prodaja sta v primerjavi z lanskim letom večji za 25%. Z rastjo prodaje se je povečala tudi produktivnost in dodana vrednost. Veliko je bilo izvedenih ukrepov za zniževanje vseh vrst stroškov in selektivno usklajevanje prodajnih cen zaradi dviga cen surovin. Dobiček iz poslovanja znaša v prvih treh mesecih dobrih 2 mio evrov in predstavlja 32% doseganje letnega načrta, kar je več kot v lanskem obdobju. V primerjavi z lanskim obdobjem je večji tudi čisti dobiček, ki znaša 1,3 mio EUR, kar predstavlja 43% doseganje načrta. Donosnost kapitala izračunana na letni ravni je bila v prvih treh mesecih 12%.

Osnovni podatki o poslovanju v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta:

OBVLADUJOČA DRUŽBA	JAN-MAR 2007	*JAN- MAR 2006	INDEKS 2007/2006
V EUR			
Prihodki iz prodaje	45.157.972	35.611.714	126,81
Poslovni izid poslovanja	2.224.243	1.099.505	202,29
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.325.328	504.952	262,47

\* Uporabljen tečaj za preračun 1 EUR = 239,64 SIT

### Pričakovanja v prihodnosti

Dosežena prodaja v prvem kvartalu, ki je nad načrtovano in že pridobljena naročila kupcev za nove projekte kažejo na to, da bodo prodajni cilji tudi v letošnjem letu preseženi. Glede na to ker smo del nabave preusmerili na dolarsko področje in s tem bistveno zmanjšali izpostavljenost v ameriških dolarjih ter na drugi strani s kupci v veliki meri dosegli dogovor o usklajevanju prodajnih cen naših izdelkov zaradi spreminjanja borznih cen bakra, smo bistveno omilili morebitna neugodna gibanja tečaja ameriškega dolarja in borznih cen bakra, ki so v zadnjem obdobju negativno vplivala na doseganje načrtovanega poslovnega izida. Poleg bakra, pa se zaradi rasti cen surovin, povečujejo pritiski dobaviteljev, ki tudi zahtevajo dvig cen. Zato bo za doseganje poslovnih ciljev 2007 ključnega pomena uspešnost na področju nabave in razvoja dobaviteljev

Posebnih dogodkov, ki bi lahko negativno vplivali na poslovanje v letošnjem letu ne pričakujemo.

### **3. POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – MAREC 2007 IN PO 31.03.2007**

#### **Pomembnejši dogodki v obdobju januar – marec 2007**

##### **Otvoritev programa mehatronike in raziskovalno-razvojnih laboratorijev**

Januarja 2007 smo odprli nov proizvodni program mehatronike in prostore z laboratoriji za raziskovalno-razvojno dejavnost. Skupni vložki v proizvodno opremo, prostore in razvojno-raziskovalno dejavnost so znašali 8,7 milijonov EUR, pri čemer je bil del v višini 0,74 milijona EUR sofinanciran iz Evropskega sklada za regionalni razvoj. Sodobni laboratoriji bodo pomagali utrditi naš položaj razvojnega dobavitelja avtoelektrike, pogonskih sistemov in mehatronike z visoko dodano vrednostjo ter omogočili uspešno udejanjanje vizije družbe.

##### **Podpis pogodbe z družbo ZF Lenksysteme**

S kupcem ZF Lenksysteme iz Nemčije smo v januarju podpisali petletno pogodbo za proizvodnjo in dobavo statorjev elektromotorja za servovolane v vrednosti 20 milijonov EUR. S tem bo pri nas omogočena zaposlitev dodatnih 40 delavcev. Proizvodnja bo stekla predvidoma v juliju 2007. Podpis pogodbe potrjuje pravilnost usmeritve, da aktivno nastopamo na zahtevnem trgu avtomobilske industrije, ki slovi po najvišjih standardih kakovosti in vrhunski tehnologiji.

##### **Otvoritev nove proizvodne družbe v Rusiji**

V našem proizvodnem podjetju Pramo Iskra v Rusiji je bila januarja slavnostna otvoritev proizvodnje. Družbo v Rusiji smo ustanovili z namenom povečanja prodaje na tem zanimivem in rastočem trgu. Zmogljivost tovarne znaša 250.000 zaganjalnikov za osebna vozila za lokalni trg. Naši načrti predvidevajo rast tržnega deleža v Rusiji, ki bo v prvi fazi znašal 20% za osebna vozila. Načrtovana je zaposlitev 60 ljudi in postopno povečevanje, skladno z rastjo proizvodnje.

##### **Preselitev lokacije tovarne v Belorusiji**

Po nekajletnih izkušnjah pri proizvodnji in razvoju lokalnih dobaviteljev ter uspešni prodaji tudi na ruskem trgu so nastale potrebe po povečanju proizvodnje naše proizvodne družbe v Belorusiji. Zato je bila proizvodnja preseljena v nove prostore, kjer je organizirana specializirana proizvodnja izbranih družin zaganjalnikov za potrebe celotne skupine Iskre Avtoelektrike na svetovnih trgih. V novih prostorih načrtujemo letno proizvodnjo nad 120.000 zaganjalnikov in zaposlitev 150 ljudi.

##### **Spremembe v nadzornem svetu**

Na 12. skupščini delničarjev, ki je bila 27.3.2007, so bili razrešeni vsi dosedanji predstavniki kapitala v nadzornem svetu Iskre Avtoelektrike, d.d., (Anton Kosmačin, Dušan Šešok, dr. Jože Koprivnikar, mag. Igor Hustič) in imenovani novi: Metod Logar, Borivoj Lalovič, mag. Helena Brandner in Lovrencij Galuf. Za predsednika je bil imenovan Metod Logar. V nadzornem svetu sta od prej še dva predstavnika delavcev (Tomaž Kulot in Karmen Saksida).

#### **Pomembnejši dogodki po 31.03.2007**

Po 31.03.2007 ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov in tudi ne dogodkov, ki bi vplivali na izkaze poslovanja za obdobje januar – marec 2007.

#### 4. LASTNIŠKA STRUKTURA IN DELNICE

S pooblastilom 10. skupščine delničarjev z dne 26.10.2006 je nadzorni svet družbe zaradi prehoda na EUR, izvedel preračun v statutu zapisanega osnovnega kapitala družbe v znesku 3.216.625.000,00 SIT v EUR po tečaju zamenjave 239,64 SIT za 1 EUR. Spremembo osnovnega kapitala zaradi uvedbe EUR-a je Okrožno sodišče v Novi Gorici vpisalo v sodni register s sklepom opr. št. Srg. 2007/00079 z dne 07.02.2007. Osnovni kapital družbe znaša 13.422.742,45 EUR.

KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana, je na podlagi odločbe opr. št. KD 1901 z dne 02.03.2007 v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev dne 05.03.2007 spremenila podatek o nominalni vrednosti delnic družbe Iskra Avtoelektrike d.d., z oznako IALG, ne da bi bila opravljena zamenjava, tako da se odslej glasi: 1 kos.

Družba ima izdanih 1.608.313 kosovnih delnic.

**Knjigovodska vrednost delnice**, izračunana kot razmerje med višino kapitala konec obračunskega obdobja in številom izdanih delnic zmanjšanim za lastne delnice, je na dan 31.03.2007 znašala 28,20 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice za leto 2005 je korigirana v skladu s poročanjem po MSRP.

##### Knjigovodska vrednost delnic po letih

Leto	Knjigovodska vrednost delnice v SIT	Knjigovodska vrednost delnice v EUR	Verižni indeks
31.12.2005	6.387,26	* 26,65	
31.12.2006	6.561,83	* 27,38	102,74
31.03.2007		28,20	102,99

\* Uporabljen tečaj za preračun iz SIT v EUR je 239,64.

**Čisti dobiček na delnico**, izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (januar – marec 2007 preračunanem na letno raven) in številom izdanih delnic zmanjšanim s povprečnim številom lastnih delnic znaša 3,30 EUR.

Čisti dobiček na delnico za leto 2005 je korigiran v skladu s poročanjem po MSRP.

##### Dobičkonosnost delnic po letih

Leto	Čisti dobiček na delnico v SIT	Čisti dobiček na delnico v EUR	Verižni indeks
2005	33,14	*0,14	
2006	358,98	*1,50	1.083,22
1.- 3.2007**		3,30	220,29

\* Uporabljen tečaj za preračun iz SIT v EUR je 230,64.

\*\* Podatek za obdobje januar – marec 2007 je izračunan na letni ravni.

## Trgovanje z delnicami

Z delnicami družbe se od 26.10.2004 trgovalo na prostem trgu, od 12.10.2006 pa v borzni kotaciji Ljubljanske borze d.d. Ljubljana pod oznako IALG.

Enotni tečaj delnice je 31.03.2007 znašal 55,54 EUR.

V času od 01.01.2007 do 31.03.2007 je preko trgovanja na Ljubljanski borzi zamenjalo lastnika 46.498 delnic v skupni vrednosti 2.590.914,00 EUR  
Skupno je bilo opravljenih 418 poslov.

## Lastniška struktura

Na dan 31.03.2007 ima družba skupaj 1.326 delničarjev, kar je 19 delničarjev več kot je bilo stanje na dan 31.12.2006.

Deset največjih delničarjev in spremembe v lastniški strukturi so razvidne iz naslednje preglednice:

	31.03.2007		31.12.2006	
	Količina	%	Količina	%
Areal d.o.o.	390.686	24,29	390.686	24,29
Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja	228.379	14,20	228.379	14,20
Zvon ena Holding, d.d.	206.821	12,86	24.206	1,51
Slovenska odškodninska družba, d.d.	113.853	7,08	113.853	7,08
Center naložbe d.d.	94.039	5,85	68.149	4,24
Zvon ena ID, d.d.	79.179	4,92	79.179	4,92
Vzajemni sklad delniški Evropa Vipa Invest	60.664	3,77	60.664	3,77
Delniški vzajemni sklad Triglav steber I	46.257	2,88	46.257	2,88
Zavarovalnica Triglav, d.d.	44.717	2,78	44.717	2,78
Vipa Holding, d.d.	36.963	2,30	36.963	2,30
NFD 1 Delniški investicijski sklad d.d.	4.603	0,29	191.574	11,91

Deset največjih delničarjev ima na dan 31.03.2007 v lasti skupaj 1.301.558 delnic oziroma 80,93 % lastništva družbe. V primerjavi s 31.12.2006 se je lastništvo pri desetih največjih delničarjih povečalo za 41.137 delnic, kar predstavlja 2,56 % lastniški delež.

## Lastniški deleži uprave in članov nadzornega sveta

Uprava družbe je imela na dan 31.03.2007 v lasti 5.144 delnic, kar predstavlja 0,32 % izdanih delnic, nadzorni svet pa 696 delnic oziroma 0,04 % celotne izdaje.

	Št.delnic na dan 31.03.2007	Delež v kapitalu izdajatelja
<b>Člani uprave</b>		
Aleš Nemec - predsednik	2.534	0,16 %
Ivan Lisjak – član	2.259	0,14 %
Tadej Vidic – član	351	0,02 %
<b>Člani nadzornega sveta</b>		
Metod Logar - predsednik	/	0,00 %
Borivoj Lalovič – član	/	0,00 %
Helena Brandner – član	/	0,00 %
Lovrencij Galuf – član	/	0,00 %
Tomaž Kulot – član	596	0,04 %
Karmen Saksida – član	100	0,01 %

Do odpoklica predstavnikov kapitala v nadzornem svetu, ki je bil izglasovan na skupščini delničarjev 27.03.2007 z veljavnostjo z dnem sprejetja sklepa, so bili kot predstavniki kapitala v nadzornem svetu Anton Kosmačin – predsednik ter Dušan Šešok, prof. Dr. Jože Koprivnikar in mag. Igor Hustič kot člani.

V nadzornem svetu prejšnje sestave sta imela na presečni dan 31.03.2007 s strani predstavnikov kapitala delnice le Dušan Šešok, ki je imel 234 delnic in prof. dr. Jože Koprivnikar, ki je imel 22 delnic.

## Lastne delnice

V obdobju 31.12.2006 do 01.03.2007 družba ni pridobivala in tudi ni odtujevala lastnih delnic. Na dan 31.03.2007 ima družba 270 lastnih delnic pridobljenih v letu 2006 na osnovi sklepa nadzornega sveta in v skladu z 240 členom ZGD, druga alineja.

## Odobreni kapital in pogojno povečanje osnovnega kapitala

Družba nima sprejetega nobenega sklepa v zvezi z odobrenim kapitalom in pogojnim povečanjem osnovnega kapitala.

## 5. RAČUNOVODSKI IZKAZI ISKRE AVTOELEKTRIKE D.D.

Nerevidirani računovodski izkazi družbe se pripravljani v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Družba Iskra Avtoelektrika d.d. je v prvem trimesečju dobro poslovala, saj je ustvarila 1,3 mio EUR čistega dobička, kar je 162 % več kot v enakem obdobju lanskega leta in 43 % načrtovanega čistega dobička.

V prvih treh mesecih letošnjega leta smo dosegli 45,1 mio EUR prihodkov iz prodaje ali 25,8 načrtovane vrednosti. V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta so bili prihodki iz prodaje višji za skoraj 10 mio EUR ali 26,8 %. Največ, za 20,6 % smo prodali v Nemčijo, sledijo Italija, ZDA in Francija. Drugi prihodki iz prodaje so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 67,8 % predvsem zaradi prihodkov iz naslova odprodaje nepremičnin in opreme.

Delež stroškov blaga, materiala in storitev znaša v strukturi kosmatega donosa iz poslovanja 71,8 % in je na načrtovani vrednosti. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je delež višji za 1 odstotno točko predvsem zaradi višjega deleža nabavne vrednosti prodanega blaga in materiala. Stroški storitev so za 23,6 % višji kot v enakem obdobju lanskega leta in so na načrtovani ravni. Stroški dela so dosegli 24,8% deleža načrtovane vrednosti in so za 17 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, v strukturi kosmatega donosa za 1,6 odstotne točke nižji. Stroški amortizacije dosegajo 23,2 % načrtovane vrednosti in so za 10 % večji kot v enakem obdobju lanskega leta.

Dobiček iz poslovanja znaša 2,2 mio EUR in je za 102 % višji kot v enakem obdobju lanskega leta in dosega 32,7 načrtovane vrednosti. V strukturi kosmatega donosa je za 1,8 odstotne točke višji glede na lansko leto in za 0,98 odstotne točke nad načrtovano vrednostjo.

Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) znaša 16,9 mio EUR na letni ravni in je za 5,2 mio EUR večji kot v lanskem letu in za 9,7 % nad načrtovano vrednostjo.

Finančni izid znižuje poslovni izid iz poslovanja za 578 tisoč EUR. Odhodki za obresti so na načrtovani ravni, ugodnejši je rezultat tečajnih razlik tako, da na finančnem izidu dosegamo le 18,4 % načrtovane izgube.

Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša 1,645 mio EUR in dosega 45 % načrtovane vrednosti. Družba je za prvo trimesečje izkazala tudi obveznost za obračunani davek od dohodkov pravnih oseb v višini 320 tisoč EUR, tako da znaša čisti poslovni izid obračunskega obdobja 1,325 mio EUR dobička.

Bilančna vsota na dan 31.3.2007 znaša 143,1 mio EUR in je za 0,09 odstotne točke nižja kot ob koncu leta oz. 12,9 % višja kot na dan 31.3.2006.

Struktura sredstev se je spremenila v korist kratkoročnih sredstev za 1,34 odstotne točke. Dolgoročna sredstva, ki v strukturi sredstev predstavljajo 42,4 % delež, so se zmanjšala za 3,2 % glede na konec leta zaradi odprodaje naložbenih nepremičnin in proizvodne opreme. Kratkoročna sredstva pa so se povečala za 2,3 % in sicer predvsem zaradi povečanja

kratkoročnih poslovnih terjatev za 7,5 %. Povečanje poslovnih terjatev je posledica večjega obsega prodaje. Število dni povprečne vezave je 96 in je za 13,5 % manjše kot ob koncu leta. Zaloge so ostale na ravni lanskega leta. Stanje denarnih sredstev je za 95 % nižje kot ob koncu leta zaradi odpoklica kratkoročnih depozitov pri bankah.

Kapital na dan 31.3.2007 znaša 45,3 mio EUR. Stopnja lastniškosti financiranja se je izboljšala za 0,9 odstotnih točk in znaša 31,7 %. Enako izboljšanje dosegamo tudi skupaj z dolgoročnimi rezervacijami. Dolgoročne finančne obveznosti, ki predstavljajo 29,2 % delež bilančne vsote, so se zmanjšale za 4,2 % glede na konec leta, kratkoročne finančne obveznosti pa so se zmanjšale za 18,6 %. Zmanjšanje je posledica poplačila kreditov s prilivi od prodanih osnovnih sredstev ter manjšega investiranja v opremo v tem obdobju. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev so se glede na konec leta 2005 povečale za 17,4 %, kar je odraz večjega obsega poslovanja kot tudi daljših plačilnih rokov. Pasivne časovne razmejitve se nanašajo na vračunane stroške obresti.

## 5.1 Izkaz poslovnega izida

POSLOVNI IZID V EUR	jan-mar-2006	%	jan-mar-2007	%	Indeks	Načrt 2007	%	dos.nač.
<b>A. Prihodki iz prodaje</b>	<b>35.611.714</b>	<b>99,09</b>	<b>45.157.972</b>	<b>98,77</b>	<b>126,81</b>	<b>174.866.963</b>	<b>99,86</b>	<b>25,82</b>
1. Prihodki iz prodaje izdelkov	33.590.512	93,46	41.676.579	91,16	124,07	162.918.656	93,04	25,58
2. Prihodki iz prodaje blaga in materiala	1.420.077	3,95	2.940.507	6,43	207,07	9.867.134	5,63	29,80
3. Prihodki iz prodaje storitev	601.125	1,67	540.887	1,18	89,98	2.081.173	1,19	25,99
<b>B. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane</b>	<b>91.205</b>	<b>0,25</b>	<b>163.753</b>	<b>0,36</b>	<b>179,54</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>C. Drugi poslovni prihodki</b>	<b>236.816</b>	<b>0,66</b>	<b>397.597</b>	<b>0,87</b>	<b>167,89</b>	<b>246.987</b>	<b>0,14</b>	<b>160,98</b>
<b>KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA</b>	<b>35.939.735</b>	<b>100,00</b>	<b>45.719.323</b>	<b>100,00</b>	<b>127,21</b>	<b>175.113.950</b>	<b>100,00</b>	<b>26,11</b>
<b>D. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>25.451.757</b>	<b>70,82</b>	<b>32.843.560</b>	<b>71,84</b>	<b>129,04</b>	<b>124.985.719</b>	<b>71,37</b>	<b>26,28</b>
<b>I. Nabavna vr. prodanega blaga in materiala ter stroški por</b>	<b>22.993.709</b>	<b>63,98</b>	<b>29.805.332</b>	<b>65,19</b>	<b>129,62</b>	<b>113.296.046</b>	<b>64,70</b>	<b>26,31</b>
1. Stroški porabljenega materiala	21.794.910	60,64	27.171.931	59,43	124,67	104.880.196	59,89	25,91
2. Nabavna vrednosti (NV) prodanega blaga in materiala	1.198.799	3,34	2.633.402	5,76	219,67	8.415.850	4,81	31,29
<b>II. Stroški storitev</b>	<b>2.458.048</b>	<b>6,84</b>	<b>3.038.227</b>	<b>6,65</b>	<b>123,60</b>	<b>11.689.672</b>	<b>6,68</b>	<b>25,99</b>
<b>E. Stroški dela</b>	<b>7.190.989</b>	<b>20,01</b>	<b>8.410.591</b>	<b>18,40</b>	<b>116,96</b>	<b>33.921.435</b>	<b>19,37</b>	<b>24,79</b>
1. Stroški plač	5.018.607	13,96	5.989.951	13,10	119,35	24.229.977	13,84	24,72
2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	924.958	2,57	1.101.785	2,41	119,12	4.435.411	2,53	24,84
3. Drugi stroški dela	1.247.424	3,47	1.318.855	2,88	105,73	5.256.048	3,00	25,09
<b>F Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme</b>	<b>1.819.137</b>	<b>5,06</b>	<b>2.001.010</b>	<b>4,38</b>	<b>110,00</b>	<b>8.618.984</b>	<b>4,92</b>	<b>23,22</b>
<b>G. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>378.348</b>	<b>1,05</b>	<b>239.920</b>	<b>0,52</b>	<b>63,41</b>	<b>800.821</b>	<b>0,46</b>	<b>29,96</b>
<b>SKUPAJ POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>34.840.230</b>	<b>96,94</b>	<b>43.495.080</b>	<b>95,14</b>	<b>124,84</b>	<b>168.326.960</b>	<b>96,12</b>	<b>25,84</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>1.099.505</b>	<b>3,06</b>	<b>2.224.243</b>	<b>4,86</b>	<b>202,29</b>	<b>6.786.991</b>	<b>3,88</b>	<b>32,77</b>
FINANČNI PRIHODKI	629.009	1,75	361.478	0,79	57,47	47.000	0,03	769,10
FINANČNI ODHODKI	1.223.561	3,40	940.417	2,06	76,86	3.186.500	1,82	29,51
<b>IZID IZ FINANCIRANJA</b>	<b>-594.552</b>	<b>-1,65</b>	<b>-578.938</b>	<b>-1,27</b>	<b>97,37</b>	<b>-3.139.500</b>	<b>-1,79</b>	<b>18,44</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	504.952	1,40	1.645.304	3,60	325,83	3.647.491	2,08	45,11
N. Davek iz dobička	0	0,00	319.977	0,70		620.073	0,35	51,60
O. Odloženi davki	0	0,00	0	0,00		0	0,00	
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>504.952</b>	<b>1,40</b>	<b>1.325.328</b>	<b>2,90</b>	<b>262,47</b>	<b>3.027.418</b>	<b>1,73</b>	<b>43,78</b>

## 5.2 Bilanca stanja

BILANCA STANJA - SREDSTVA							Indeks
	31.03.2006	%	31.12.2006	%	31.03.2007	%	03.07/12.06
<b>SREDSTVA</b>	<b>126.751.717</b>	<b>100,00</b>	<b>143.230.287</b>	<b>100,00</b>	<b>143.100.866</b>	<b>100,00</b>	<b>99,91</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>62.779.316</b>	<b>49,53</b>	<b>62.622.033</b>	<b>43,72</b>	<b>60.643.121</b>	<b>42,38</b>	<b>96,84</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.910.228	1,51	1.740.394	1,22	1.823.384	1,27	104,77
II. Nepremičnine, naprave in oprema	46.334.553	36,56	46.934.706	32,77	45.060.461	31,49	96,01
III. Naložbene nepremičnine	1.308.655	1,03	1.076.502	0,75	806.637	0,56	74,93
IV. Dolgoročne finančne naložbe	12.159.252	9,59	11.437.686	7,99	11.437.685	7,99	100,00
V. Dolgoročno dana posojila	273.952	0,22	646.440	0,45	728.650	0,51	112,72
VII. Odložene terjatve za davek	792.677	0,63	786.304	0,55	786.304	0,55	100,00
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>63.972.401</b>	<b>50,47</b>	<b>80.608.254</b>	<b>56,28</b>	<b>82.457.744</b>	<b>57,62</b>	<b>102,29</b>
II. Zaloge	20.987.402	16,56	24.725.613	17,26	24.478.004	17,11	99,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	0,00	918.248	0,64	918.248	0,64	100,00
IV. Izvedeni finančni instrumenti	39.518	0,03	331.188	0,23	398.548	0,28	120,34
V. Kratkoročna dana posojila	100.642	0,08	126.340	0,09	203.437	0,14	161,02
VI. Kratkoročne poslovne terjatve	41.704.265	32,90	52.053.347	36,34	55.954.115	39,10	107,49
VIII. Denarna sredstva	790.778	0,62	2.353.860	1,64	122.458	0,09	5,20
IX. Aktivne časovne razmejitev	349.796	0,28	97.701	0,07	381.133	0,27	390,10

BILANCA STANJA - OBVEZNOSTI							Indeks
	31.03.2006	%	31.12.2006	%	31.03.2007	%	03.07/12.06
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>126.751.717</b>	<b>100,00</b>	<b>143.230.287</b>	<b>100,00</b>	<b>143.100.866</b>	<b>100,00</b>	<b>99,91</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>43.451.754</b>	<b>34,28</b>	<b>44.031.510</b>	<b>30,74</b>	<b>45.359.213</b>	<b>31,70</b>	<b>103,02</b>
I. Vpoklicani kapital	13.422.742	10,59	13.422.742	9,37	13.422.742	9,38	100,00
II. Kapitalske rezerve	20.198.884	15,94	20.198.886	14,10	20.198.884	14,12	100,00
Rezerve za lastne deleže	8.246	0,01	8.246	0,01	8.246	0,01	100,00
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-8.246	-0,01	-8.246	-0,01	-8.246	-0,01	100,00
IV. Poštene vrednosti	-21.862	-0,02	247.308	0,17	249.681	0,17	100,96
V. Zadržani dobički	9.851.988	7,77	10.162.573	7,10	11.487.904	8,03	113,04
<b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>4.303.346</b>	<b>3,40</b>	<b>5.095.514</b>	<b>3,56</b>	<b>5.027.852</b>	<b>3,51</b>	<b>98,67</b>
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>39.008.654</b>	<b>30,78</b>	<b>44.539.989</b>	<b>31,10</b>	<b>42.617.804</b>	<b>29,78</b>	<b>95,68</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	38.893.911	30,69	43.731.931	30,53	41.873.675	29,26	95,75
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	114.743	0,09	808.058	0,56	744.129	0,52	92,09
III. Odložene obveznosti za davek	0	0,00	0	0,00	0	0,00	
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>39.987.963</b>	<b>31,55</b>	<b>49.563.274</b>	<b>34,60</b>	<b>50.095.997</b>	<b>35,01</b>	<b>101,07</b>
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0,00	0	0,00	0	0,00	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	13.394.617	10,57	22.036.371	15,39	17.948.759	12,54	81,45
III. Izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	15.540	0,01	5.135	0,00	33,05
IV. Kratkoročne poslovne obveznosti	25.842.465	20,39	26.888.958	18,77	31.242.294	21,83	116,19
V. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0,00	0	0,00	319.976	0,22	
VI. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	750.881	0,59	622.404	0,43	579.832	0,41	93,16

## 5.3 Kazalniki poslovanja

zap. št.	Kazalnik	razmerje	Jan-Mar-2006	Jan-Mar-2007	Načrt 2007
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)</b>					
1	stopnja lastniškosti financiranja	kapital obveznosti do virov sredstev	34,28%	31,70%	32,29%
2	stopnja dolgoročnosti financiranja	vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z rezervacijami in dolgoročnimi PČR) obveznosti do virov sredstev	68,45%	64,99%	64,67%
<b>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</b>					
3	stopnja osnovnosti investiranja	osnovna sredstva (po knjigovodski vrednosti) sredstva	39,09%	33,33%	34,86%
4	stopnja dolgoročnosti investiranja	vsota o.s. in dolg.a.čas.razm. po knj.vr., naložbenih nepr., dolg.fin.nal in dolg.posl.terj. sredstva	49,53%	42,38%	43,35%
5	stopnja odpisanosti osnovnih sredstev	popravek vrednosti osnovnih sredstev nabavna vrednost osnovnih sredstev	66,41%	66,80%	67,35%
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>					
6	koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev	kapital osnovna sredstva (po knjigovodski vrednosti)	0,88	0,95	0,93
7	koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z rezervacijami in dolgoročnimi PČR) dolgoročna sredstva	1,38	1,53	1,47
8	koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	likvidna sredstva kratkoročne obveznosti	0,020	0,002	0,005
9	koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev kratkoročne obveznosti	1,06	1,12	1,05
10	koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	kratkoročna sredstva kratkoročne obveznosti	1,60	1,65	1,59
	koeficient komercialnega terjatveno-obveznostnega razmerja	terjatve do kupcev obveznosti do dobaviteljev	1,83	2,16	1,85
<b>Temeljni kazalniki obračanja</b>					
11	koeficient obračanja zalog materiala	porabljeni material v letu dni (po nab.cenah) povprečna zaloga materiala (po nab.cenah)	7,91 46	8,30 44	8,49 43
12	koeficient obračanja zalog proizvodov	prodani proizvodi v letu dni (po proiz.stroških) povprečna zaloga proizvodov (po	56,99 6	64,83 6	60,83 6
13	koeficient obračanja terjatev do kupcev	prejemki od kupcev v letu dni povprečno stanje terjatev do kupcev	3,58 102	3,82 96	3,65 100
14	koeficient obračanja osnovnih sredstev	amortizacija v letu dni povprečno stanje osnovnih sredstev (po	0,15 102	0,17 96	0,18 100
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>					
15	koeficient gospodarnosti poslovanja	poslovni prihodki poslovni odhodki	1,032	1,051	1,040
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</b>					
16	koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	čisti dobiček obračunskega obdobja povprečni kapital (brez čistega dobička obračunskega obdobja)	0,0473	0,1222	0,0699
<b>Ostali kazalniki</b>					
17	EBITDA v 000 EUR - absolutno na letni ravni	dobiček iz poslovanja+amortizacija	11.675	16.901	15.406
18	EBITDA/poslovnei prihodki	dobiček iz poslovanja+amortizacija poslovni prihodki	8,12%	9,24%	8,78%