

***NEREVIDIRANO POROČILO O POSLOVANJU  
SKUPINE ISKRA AVTOELEKTRIKA  
IN DRUŽBE ISKRA AVTOELEKTRIKA D.D.***

***ZA OBDOBJE JANUAR – JUNIJ 2009***

***UPRAVA DRUŽBE***

Šempeter pri Gorici, avgust 2009

## VSEBINA

Izjava posloводства.....	3
<b>1. OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI IN SKUPINI ISKRA AVTOELEKTRIKA.....</b>	<b>4</b>
<b>2. POSLOVANJE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2009 .....</b>	<b>6</b>
<b>3. DELNICA IALG IN LASTNIŠTVO .....</b>	<b>8</b>
<b>4. UPRAVLJANJE S TVEGANJI .....</b>	<b>10</b>
<b>5. POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR-JUNIJ 2009 .....</b>	<b>11</b>
<b>6. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....</b>	<b>12</b>
<b>7. RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>13</b>
<b>ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ISKRA AVTOELEKTRIKA.....</b>	<b>13</b>
Izkaz finančnega položaja skupine.....	13
Izkaz poslovnega izida skupine.....	14
Izkaz vseobsegajočega donosa skupine.....	14
Izkaz finančnega izida skupine .....	15
Izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine.....	16
<b>ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE ISKRA AVTOELEKTRIKA D.D. ....</b>	<b>18</b>
Izkaz finančnega položaja obvladujoče družbe .....	18
Izkaz poslovnega izida obvladujoče družbe .....	19
Izkaz vseobsegajočega donosa obvladujoče družbe.....	19
Izkaz finančnega izida obvladujoče družbe .....	20
Izkaz sprememb lastniškega kapitala obvladujoče družbe .....	21

## Izjava posloводства

Posloводство družbe Iskra Avtoelektrika d.d. je odgovorno za pripravo polletnega poročila družbe Iskra Avtoelektrika d.d. in Skupine Iskra Avtoelektrika na način, ki daje resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe in skupine Iskra Avtoelektrika.

Pri pripravi zgoščenih polletnih izkazov so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe in skupine Iskra Avtoelektrika za leto 2008.

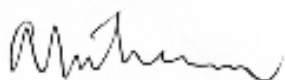
Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2009, so pripravljene v skladu z MRS 24, Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008.

Posloводство je odgovorno za izvajanje ukrepov, s katerimi zagotavlja ohranjanje vrednosti premoženja družbe in skupine ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Posloводство tudi izjavlja, da so povezane osebe v skupini Iskra Avtoelektrika med seboj poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajanih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene izdelkov, materiala in storitev.

Šempeter pri Gorici, 27. avgust 2009

Aleš Nemeč, predsednik uprave



Ivan Lisjak, član uprave



mag. Tadej Vidic, član uprave



## 1. OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI IN SKUPINI ISKRA AVTOELEKTRIKA

**Družba:**

Iskra Avtoelektrika d.d.

**Matična številka:**

5045410

**Številka registrskega vložka pri****Okrožnem sodišču v Novi Gorici:**

1/00051/00

**Internetna stran:**[www.iskra-ae.com](http://www.iskra-ae.com)**Sedež:**

Polje 15, 5290 Šempeter pri Gorici

**Davčna številka:**

38329522

**Osnovni kapital in število delnic:**

13.422.742,45 EUR,

1.608.313 kosovnih delnic

**Številka D & B DUNS:**

552294050

**Dejavnost družbe:** Proizvodnja električne in elektronske opreme za motorna vozila ; 29.310

Skupino Iskra Avtoelektrika so poleg obvladujoče družbe Iskra Avtoelektrika, d.d., na dan 30.6.2009 sestavljale naslednje odvisne družbe in pridružene družbe:

	Lastniški delež v %
Iskra Avtoelektrika Avto deli d.o.o., Slovenija	100,00
Iskra Avtoelektrika Livarna Komen, d.o.o., Slovenija	100,00
Iskra Avtoelektrika Asing d.o.o., Slovenija	100,00
IskRa o.o.o., Belorusija	100,00
Iskra AE komponente d.o.o., BiH	100,00
Iskra do Brasil Autoelectrica, Ltda, Brazilija	99,00
Iskra Autoelectric Iran, Co. Ltd., Iran	89,00
Iskra Suzhou Autoelectric Co, Kitajska	97,68
Iskra Autoelectrique, S.A., Francija	75,61
Iskra Autel, S.r.l., Italija	98,50
Iskra Deutschland, GmbH, Nemčija	100,00
Iskra UK, Ltd., Velika Britanija	100,00
Iskra AE, Inc., ZDA	100,00
Pramo Iskra, OOO, Rusija	50,00
Changchun Iskra Shentou Avtomotive Electrical Co. Ltd, Kitajska	40,00
Iskra LAB d.o.o., Slovenija	50,00

Družbi Iskra Autoelettrica, Ltd., Brazilija, in Iskra Autel, S.r.l., Italija, sta povsem obvladovani na podlagi direktnega deleža matične družbe in indirektnega deleža druge odvisne družbe. Družba Iskra do Brasil, Ltda., Brazilija, je v 99,00 % lasti matične družbe ter v 1,00% lasti odvisne družbe Iskra Deutschland, GmbH, Nemčija. Iskra Autel, S.r.l., Italija, je v 98,50% lastni matične družbe in v 1,50% lasti odvisne družbe Iskra Avtoelektrika Asing, d.o.o..

Iskra Autoelectric Iran JVC., je v 89,00% lasti matične družbe ter v 1,00% lasti odvisne družbe Iskra Avtoelektrika Asing, d.o.o, družba Changchun Iskra Shentou Avtomotive Electrical Co. Ltd pa v 40% lasti matične družbe in 10% lasti odvisne družbe Iskra Suzhou Autoelectric Co, iz Kitajske.

Družbo vodi tričlanska **uprava**, ki je bila imenovana na seji nadzornega sveta 12.03.2008 za nov petletni mandat za čas od 01.04.2008 do 31.03.2013 v nespremenjeni sestavi.

Sestava uprave:

- Aleš Nemec – predsednik
- Ivan Lisjak – član
- mag. Tadej Vidic – član

Uprava Iskre Avtoelektrike d.d. je na podlagi 33. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in po predhodnem soglasju nadzornega sveta z dne 29.1.2009 imenovala g. Igorja Mihajloviča, Linhartova 47, 1000 Ljubljana, za prokurista družbe Iskra Avtoelektrika d.d. od 1.2.2009 dalje.

**Nadzorni svet** je bil v sedanji sestavi izvoljen 22.08.2007 za mandatno obdobje do 27.03.2011.

Sestava nadzornega sveta:

- mag. Igor Hustič – predsednik
- Tomaž Kulot – namestnik predsednika
- dr. Maja Zaman Groff – članica
- Karmen Saksida – članica
- mag. Radovan Jereb – član
- mag. Lovrencij Galuf – član

Članica nadzornega sveta dr. Maja Zaman Groff je dne 27.5.2009 nepreklicno odstopila s funkcije članice nadzornega sveta Iskra Avtoelektrike.

Skupščina družbe je dne 2.7.2009 izvolila novega člana nadzornega sveta mag. Roberta Vrenka z mandatnim obdobjem od dneva izvolitve do 27.3.2011.

## 2. POSLOVANJE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2009

Poslovanje skupine Iskra Avtoelektrika v prvem polletju 2009 so zaznamovale predvsem aktivnosti za prilagajanje poslovanja nižji ravni prodaje kot posledici gospodarske in finančne krize.

Pomembnejši podatki o uspešnosti poslovanja

Podatki v mio EUR oz. kott je navedeno	Iskra Avtoelektrika, d. d.		Skupina konsolidirano	
	jan-jun 2009	jan-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008
Prihodki od prodaje	<b>54,338</b>	115,742	<b>87,069</b>	139,243
Kosmati donos iz poslovanja	<b>51,184</b>	116,759	<b>84,761</b>	139,041
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	<b>-0,396</b>	9,694	<b>3,304</b>	12,116
- kot % v kosmatem donosu iz poslovanja	<b>-0,77%</b>	8,30%	<b>3,90%</b>	8,71%
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	<b>-4,048</b>	6,061	<b>-1,166</b>	7,730
- kot % v kosmatem donosu iz poslovanja	<b>-7,91%</b>	5,19%	<b>-1,38%</b>	5,56%
Čisti poslovni izid	<b>-4,435</b>	3,362	<b>-3,891</b>	3,770
- kot % v kosmatem donosu iz poslovanja	<b>-8,67%</b>	2,88%	<b>-4,59%</b>	2,71%
Naložbe v opredmetena osnovna sredstva	<b>1,395</b>	1,448	<b>1,921</b>	2,010
- glede na amortizacijo	<b>38,20%</b>	39,87%	<b>42,97%</b>	45,82%
Vlaganja v razvojno dejavnost	<b>2,745</b>	3,743	<b>4,440</b>	4,641
- kot % prihodkih od prodaje izdelkov	<b>5,45%</b>	3,52%	<b>5,32%</b>	3,52%
Sredstva družbe*	<b>125,203</b>	149,880	<b>159,915</b>	185,892
Čista donosnost sredstev (ROA)*	<b>-6,45%</b>	1,52%	<b>-4,50%</b>	1,50%
Kapital*	<b>43,700</b>	48,168	<b>44,540</b>	48,548
Delež kapitala v financiranju *	<b>34,90%</b>	32,14%	<b>27,85%</b>	26,12%
Čista donosnost kapitala (ROE)*	<b>-18,42%</b>	8,21%	<b>-16,05%</b>	9,80%
Enotni tečaj delnice na dan 30.06.	<b>32,50</b>	50,07		
Povprečno število zaposlencev	<b>1.654</b>	1.961	<b>2.592</b>	2.987
Število zaposlencev na dan 30.06.	<b>1.569</b>	1.993	<b>2.446</b>	3.056

\* Podatki se nanašajo na 31.12.2008

Družbe skupine že od zadnjega kvartala 2008 prilagajajo poslovanje nižjemu obsegu prodaje. Ukrepi za izboljšanje poslovanja so usmerjeni predvsem v smeri zniževanja vseh vrst fiksnih in variabilnih stroškov, obvladovanja likvidnosti ter osredotočenja na ključne inovacijske projekte za hitro rast prodaje.

V ta namen smo podrobno pregledali vsa povpraševanja in zamisli ter se osredotočili na najpomembnejše projekte in naloge. Največ nalog smo opravili na področju aplikacij proizvodov za prodajo v 2. vgradnji, kjer smo uvedli tudi posebne stimulativne ukrepe za distributerje, ki dosegajo večjo rast prodaje. Tako je bilo znižanje prodaje v drugo vgradnjo na ravni skupine v primerjavi z lanskim prvim polletjem »le« 17%. V osnovni razvojni dejavnosti pa smo razvijali nove pogonske sisteme z elektronskimi krmilniki, izvajali projekte razvoja mobilnega vira električne energije, razvoja pogonskih sistemov za električna in hibridna vozila in plovila ter razvoja elektromotorjev z elektronsko komutacijo za dogorevanje izpušnih plinov diesel motorjev.

Zaradi padca prodaje nismo podaljševali pogodb delavcem s pogodbo o zaposlitvi za določen čas. V odvisnih družbah smo z različnimi ukrepi, ki so bili prilagojeni lokalnim zakonodajam in predpisom, znižali stroške dela najmanj za 10% v primerjavi z letom 2008. V obvladujoči družbi smo s 1.2.2009 uvedli 36 urni tednik in s 1.3.2009 znižali plače za 10%. Podobne ukrepe so izvajale tudi odvisne družbe v Sloveniji. V Livarni in Avtodelih Bovec so v februarju prešli na 32 urni delavnik z znižanjem plač. Zaradi nizke prodaje in ocene, da bo okrevanje povpraševanja počasno, smo pripravili program razreševanja 245 presežnih delavcev v matični družbi, ki je bil realiziran v avgustu. Zaradi odpovednih rokov bodo učinki znižanja stroškov vidni šele konec leta. Vse ostale stroške smo maksimalno omejili in zagotovili centralni nadzor na ravni uprave.

Za zagotavljanje tekoče likvidnosti smo se intenzivno usklajevali s poslovnimi bankami in dogovorili primerno obliko financiranja v letošnjem letu. Banke so sprejele pristop rednega vračanja glavnice dolgoročnih posojil ob hkratnem zagotavljanju kratkoročnega financiranja. Glavni vir zmanjševanja dolgoročnih finančnih obveznosti zagotavljamo z zmanjševanjem obratnega kapitala. V prvem polletju smo na ravni skupine znižali kratkoročna sredstva (zaloge in terjatve) za 16 mio € (23%) v obvladujoči družbi pa za 24 mio € oziroma 40%. Pri dobaviteljnih smo dosegli podaljšanje plačilnih rokov. Za zagotavljanje likvidnosti so bile ustavljene vse nove investicije na ravni obvladujoče družbe kot tudi v odvisnih družbah.

Na ravni skupine smo realizirali 87 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je 37% manj kot lani in predstavlja 44% doseganje načrta (rebalansa). Znižanje prihodkov od prodaje je v obvladujoči družbi višje kot na ravni skupine predvsem zaradi prodaje iz zalog v trgovskih družbah. Obvladujoča družba je v prvem polletju 2009 zabeležila 54 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je dobrih več kot 50% manj kot lani. Zaradi znižanih prihodkov in še ne prilagojenih stroškov dela nižjemu obsegu je skupina Iskra Avtoelektrika v prvem polletju realizirala 3,8 mio EUR čiste izgube, medtem ko znaša čista izguba v obvladujoči družbi 4,4 mio EUR. Kljub nižji prodaji in čisti izgubi pa je skupina realizirala pozitivni poslovni denarni tok EBITDA v višini 3,3 mio EUR

## Predvidevanja

V prvem polletju smo veliko naporov vlagali v prilagajanje poslovanja nižjemu obsegu prodaje. Ukrepi povezani z zniževanjem stroškov dela bodo zaradi togih delovno-pravnih okvirjev vidni šele proti koncu leta in bodo pozitivno vplivali na poslovanje v letu 2010. Razvojni projekti, ki jih zaradi krize nismo bistveno okrnili, se bodo v prihodnjih mesecih še krepili. Predvsem pričakujemo povečanje intenzivnosti sodelovanja s kupci pri uvajanju novih proizvodov v redno proizvodnjo. Postopna krepitev prodaje, ki jo pričakujemo v zadnjih mesecih leta 2009 izvira iz krepitve povpraševanja na trgu investicijske opreme. Poleg razvojne podpore kupcem, bo veliko pozornosti posvečene tudi zagotavljanju učinkovite proizvodnje in obvladovanju stroškov ter denarnega toka.

### 3. DELNICA IALG IN LASTNIŠTVO

Osnovni kapital družbe znaša 13.422.742,45 EUR

Družba ima izdanih 1.608.313 kosovnih delnic.

#### Knjigovodska vrednost delnic po letih

Leto	Knjigovodska vrednost delnice v EUR	Verižni indeks
31.12.2006	27,38	102,74
31.12.2007	28,96	105,77
31.12.2008	30,12	104,01
30.06.2009	27,33	90,75

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med višino kapitala konec obračunskega obdobja in številom izdanih delnic zmanjšanim za lastne delnice.

#### Dobičkonosnost delnic po letih

Leto	Čisti dobiček na delnico v EUR	Verižni indeks
2006	1,50	1.083,22
2007	2,24	149,33
2008	2,33	104,02
jan-jun 2009	-5,55	/

Čisti dobiček na delnico je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in številom izdanih delnic zmanjšanim s povprečnim številom lastnih delnic.

#### Trgovanje z delnicami

Z delnicami družbe se trguje v standardni kotaciji Ljubljanske borze d.d. Ljubljana pod oznako IALG.

Enotni tečaj delnice je 30.06.2009 znašal 32,50 EUR.

V času od 01.01.2009 do 30.06.2009 je preko trgovanja na Ljubljanski borzi zamenjalo lastnika 9031 delnic v skupni vrednosti 303.073,16 EUR. Opravljenih je bilo 71 borznih poslov. Poslov s svežnji ni bilo.

#### Lastniška struktura

Na dan 30.06.2009 je imela družba skupaj 1.208 delničarjev, kar je 23 delničarjev manj, kot je bilo stanje na dan 31.12.2008.

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

	30.06.2009		31.12.2008	
	Količina	%	Količina	%
Zvon dva Holding, d.d.	230.739	14,35	-	-
Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.	228.379	14,20	228.379	14,20
NLB, d.d.	196.180	12,20	196.180	12,20
Zvon ena Holding, d.d.	166.677	10,36	203.171	12,63
CBH, d.o.o.	160.261	9,96	391.000	24,31
Slovenska odškodninska družba, d.d.	113.853	7,08	113.853	7,08
Abančna DZU delniški Evropa	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
Iskratel d.o.o.	39.985	2,49	-	-

Deset največjih delničarjev je imelo na dan 30.06.2009 v lasti skupaj 1.287.712 delnic oziroma 80,07% lastništva družbe. V primerjavi z 31.12.2008 se je lastništvo pri desetih največjih delničarjih zmanjšalo za 2,93% lastniški delež.

Večji premik v lastniški strukturi glede na stanje konec leta 2008 je vstop družb Zvon dva Holding, d.d. in Iskratel, d.o.o. med 10 največjih delničarjev. Svoj delež je povečala tudi družba Zvon ena Holding, d.d., zmanjšala pa družba CBH, d.o.o.. Iz desetih največjih delničarjev sta izpadli Iskra Avtoelektrika, d.d. in Vipa Holding, d.d., čeprav svojih deležev nista zmanjšali.

### Lastniški deleži uprave in članov nadzornega sveta.

Uprava družbe je imela na dan 30.06.2009 v lasti 5.144 delnic, kar predstavlja 0,32% izdanih delnic, nadzorni svet pa 696 delnic oziroma 0,04 % celotne izdaje.

V obdobju 01.01. do 30.06.2009 člani uprave in nadzornega sveta niso ne pridobili in ne odtujili delnic družbe.

	Št.delnic na 30.06.2009	Delež v %
<b>Člani uprave</b>		
Aleš Nemeč - predsednik	2.534	0,16 %
Ivan Lisjak – član	2.259	0,14 %
mag. Tadej Vidic – član	351	0,02 %
<b>Člani nadzornega sveta</b>		
mag. Igor Hustič - predsednik	/	0,00 %
Tomaž Kulot – namestnik pred.	596	0,04 %
dr. Maja Zaman - članica	/	0,00 %
Karmen Saksida – članica	100	0,01 %
mag. Radovan Jereb - član	/	0,00 %
mag. Lovrencij Galuf – član	/	0,00 %

## **Lastne delnice**

Na dan 30.06.2009 ima družba skupaj 9.182 lastnih delnic:

270 lastnih delnic pridobljenih v letu 2006 na osnovi sklepa nadzornega sveta in v skladu z drugo alineo 1. odst. 240. čl. takrat veljavnega ZGD (sedanja druga alineo 1. odst. 247. čl. ZGD-1)

8.912 lastnih delnic pridobljenih v letih 2007 in 2008 na osnovi pooblastila 13. skupščine družbe z dne 22.08.2007 skladno z osmo alineo 1.odst. 247.čl. ZGD-1.

## **Odobreni kapital in pogojno povečanje osnovnega kapitala**

Družba nima sprejetega nobenega sklepa v zvezi z odobrenim kapitalom.

Glede pogojno povečanega kapitala, pa je skupščina družbe na svojem 14. zasedanju dne 01.07.2008 sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki znaša 13.422.742,45 EUR, zaradi uresničitve pravice delavcev družbe za prejem novih delnic v zameno za vložek denarnih terjatev, ki delavcem pripadajo iz naslova udeležbe pri dobičku ustvarjenega v letu 2009, poveča po postopku pogojnega povečanja osnovnega kapitala za največ 217.100,00 EUR.

## **Dividende**

Skladno s predlogom uprave in nadzornega sveta ter sklepom skupščine, družba v letu 2009 ne bo izplačala dividend.

## **4. UPRAVLJANJE S TVEGANJI**

Zaradi nastale finančne krize koncem leta 2008 in posledično krize v realnem sektorju je družba še bolj izpostavljena določenim poslovnim tveganjem, finančnim tveganjem in tveganjem delovanja.

### **Prodajno tveganje**

V prvem polletju se je izrazito povečalo prodajno tveganje. Iskra Avtoelektrika d.d. deluje kot dobavitelj električne opreme namenjene investicijski porabi, ki je zaradi finančne krize upadla za več kot 50%. Kljub temu smo intenzivno delovali na razvoju novih izdelkov, ki bodo omogočali ponovno rast prodaje. Glede na informacije iz trga, umirjanje finančne krize in drastičnemu znižanju zalog v celotni dobaviteljski verigi ocenjujemo, da se bo povpraševanje v drugem polletju začelo postopoma krepiti.

### **Valutno tveganje**

Glede na zelo negotove tržne in finančne razmere, v prvem polletju nismo vzpostavljali dodatnih instrumentov zaščite pred valutnimi tveganji. Zaradi nižje nabave iz Kitajske, se je razmerje med prodajo in nabavo v USD povečalo v korist prodaje in sicer za 6,3 mio USD oz. 44,3 %. Bilančno izpostavljenost pa smo uspeli zadrževati v okvirih postavljene politike izravnano med 80% in 100%. V drugem polletju pričakujemo uravnoteženje prodajnih in nabavnih tokov, kar bo prispevalo k zmanjšanju valutnih tveganj.

### Obrestno tveganje

V prvem polletju smo z bankami dosegli dogovor o podaljšanju kratkoročnih posojil, ki so zaradi višjih marž podražila stroške financiranja. Hkrati pa smo redno odplačevali glavnice dolgoročnih posojil, ki so bila sklenjena pod ugodnejšimi pogoji. Obrestno tveganje smo v prvem polletju zmanjševali tudi z zmanjševanjem zadolženosti, ki se je na ravni Iskre Avtoelektrike d.d. zmanjšala za 10 mio EUR oz. 14%. V drugem polletju 2009 načrtujemo nadaljevanje zastavljene politike.

### Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je bilo v začetku leta zelo visoko. Z ukrepi omejevanja investicij in pospešenem dezinvestiranju obratnih sredstev, ki so se v prvih šestih mesecih znižala za 24,6 mio EUR oz. 29,7 %, smo uspeli zagotavljati primeren denarni tok iz poslovanja za financiranje tekočega poslovanja in vračanja glavnice dolgoročnih posojil. Ob nadaljnji podpori poslovnih bank, bomo lahko zadovoljivo obvladovali likvidnostno tveganje.

### Kadrovsko tveganje

Kljub močnim pritiskom na zniževanje stroškov dela smo uspeli zadržati ključne kadre. S postopnim povečevanjem povpraševanja in prodaje ocenjujemo, da bomo lahko postopoma ponovno vzpostavili ustaljene pogoje delovanja.

## **5. POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR-JUNIJ 2009**

### **Imenovanje prokurista**

Na podlagi 33. člena Zakona o gospodarskih družbah in v skladu z 19. členom statuta Iskre Avtoelektrike d.d. je uprava imenovala Igorja Mihajloviča za prokurista družbe Iskra Avtoelektrika d.d. od 1.2.2009 dalje.

### **Prehod na 36-urni delovni teden**

Uprava in sindikat sta januarja podpisala Aneks k podjetniški kolektivni pogodbi Iskre Avtoelektrike d.d., s katerim se je začasno od 1.2.2009 do 31.7.2009 prešlo iz 40 urnega na 36 urni delovni teden. Zaradi spremembe trajanja polnega delovnega časa se osnovne plače delavcev za mesec februar niso spremenile, s 1.3.2009 pa so se ustrezno znižale za 10%, pri čemer so urne postavke ostale enake.

### **Državna subvencija**

Družba Iskra Avtoelektrika d.d. je oddala vlogo za državno subvencioniranje krajšega delovnega časa, na katero smo prejeli pozitiven odgovor in z Zavodom za zaposlovanje tudi podpisali pogodbo z veljavnostjo od 1.2.2009 do 31.7.2009. Zavod za zaposlovanje je tako naši družbi od februarja dalje namenil 60 EUR subvencije na zaposlenega iz naslova prehoda na 36-urni delovni teden, ki je v veljavi naslednjih 6 mesecev. Za del zaposlenih pa samo z Zavodom podpisali še aneks k pogodbi, na osnovi katerega nam je namenil dodatnih 60 EUR subvencije za meseca junij in julij za tiste delavce, ki so prešli na 32-urni delovni teden. Subvencija bo ostala družbi Iskra Avtoelektrika d.d..

### **Odstop nadzornice**

Članica nadzornega sveta dr. Maja Zaman Groff je z dnem 27.5.2009 nepreklicno odstopila s funkcije članice nadzornega sveta Iskra Avtoelektrike.

### **Program reševanja presežnih delavcev**

Skupaj s predstavniki delavcev je bil pripravljen program reševanja presežnih delavcev. Program, ki ga je uprava sprejela v juniju, predvideva zmanjšanje števila zaposlenih za 245. Zmanjšanje je bilo predvideno tudi z rebalansom poslovnega načrta za leto 2009, ki ga je marca na seji obravnaval in sprejel nadzorni svet. Odpovedi delavcem se bodo začele izročati v avgustu.

## **6. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

### **Skupščina družbe**

Skupščina družbe je dne 2.7.2009 izvolila novega člana nadzornega sveta mag. Roberta Vrenka z mandatnim obdobjem od dneva izvolitve do 27.3.2011.



## Izkaz poslovnega izida skupine

<b>POSLOVNI IZID V EUR</b>	<b>JanJun-2009</b>	<b>%</b>	<b>JanJun-2008</b>	<b>%</b>
<b>A. Čisti prihodki iz prodaje</b>	<b>87.068.807</b>	<b>102,72</b>	<b>139.242.572</b>	<b>100,15</b>
1. Čisti prihodki iz prodaje izdelkov	83.506.475	98,52	131.841.532	94,82
2. Čisti prihodki iz prodaje storitev	753.560	0,89	1.378.256	0,99
3. Čisti prihodki iz prodaje blaga in materiala	2.808.772	3,31	6.022.785	4,33
<b>B. Sprememba vrednosti zalog proizv. in nedokončane proiz</b>	<b>-3.245.303</b>	<b>-3,83</b>	<b>-1.252.297</b>	<b>-0,90</b>
<b>C. Drugi poslovni prihodki</b>	<b>937.662</b>	<b>1,11</b>	<b>1.050.322</b>	<b>0,76</b>
<b>KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA</b>	<b>84.761.166</b>	<b>100,00</b>	<b>139.040.597</b>	<b>100,00</b>
<b>D. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>59.881.133</b>	<b>70,65</b>	<b>97.574.664</b>	<b>70,18</b>
<b>I. Nabavna vr.prod.blaga in mater. ter stroški por.materiala</b>	<b>51.954.491</b>	<b>61,30</b>	<b>85.331.439</b>	<b>61,37</b>
1. Stroški porabljenega materiala	49.363.182	58,24	80.002.574	57,54
2. Nabavna vrednosti (NV) prodanega blaga in materiala	2.591.309	3,06	5.328.865	3,83
<b>II. Stroški storitev</b>	<b>7.926.642</b>	<b>9,35</b>	<b>12.243.225</b>	<b>8,81</b>
<b>E. Stroški dela</b>	<b>20.548.514</b>	<b>24,24</b>	<b>27.765.209</b>	<b>19,97</b>
1. Stroški plač	15.068.459	17,78	20.165.719	14,50
2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	3.065.383	3,62	3.852.251	2,77
3. Drugi stroški dela	2.414.672	2,85	3.747.238	2,70
<b>F Amortizacija</b>	<b>4.470.091</b>	<b>5,27</b>	<b>4.386.414</b>	<b>3,15</b>
<b>G. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>1.027.180</b>	<b>1,21</b>	<b>1.584.411</b>	<b>1,14</b>
<b>SKUPAJ POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>85.926.918</b>	<b>101,38</b>	<b>131.310.697</b>	<b>94,44</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>-1.165.753</b>	<b>-1,38</b>	<b>7.729.900</b>	<b>5,56</b>
H. Finančni prihodki iz obresti	131.670	0,16	90.050	0,06
I. Finančni prihodki iz tečajnih razlik	9.730.139	11,48	1.780.853	1,28
J. Drugi finančni prihodki	81.292	0,10	98.520	0,07
<b>FINANČNI PRIHODKI</b>	<b>9.943.100</b>	<b>11,73</b>	<b>1.969.423</b>	<b>1,42</b>
K. Finančni odhodki za obresti	1.834.794	2,16	2.173.355	1,56
L. Finančni odhodki iz tečajnih razlik	10.299.357	12,15	2.243.187	1,61
M. Drugi finančni odhodki	299.500	0,35	305.543	0,22
<b>FINANČNI ODHODKI</b>	<b>12.433.651</b>	<b>14,67</b>	<b>4.722.085</b>	<b>3,40</b>
<b>IZID IZ FINANCIRANJA</b>	<b>-2.490.551</b>	<b>-2,94</b>	<b>-2.752.662</b>	<b>-1,98</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-3.656.303	-4,31	4.977.238	3,58
N. Davek od dohodkov	228.265	0,27	1.170.197	0,84
O. Odloženi davki	5.961	0,01	36.610	0,03
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-3.890.529</b>	<b>-4,59</b>	<b>3.770.431</b>	<b>2,71</b>
Čisti poslovni izid večinskih lastnikov	-4.007.830		3.670.744	
Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	117.301		99.687	
Dobiček na delnico	<b>-4,87</b>		<b>4,71</b>	

## Izkaz vseobsegajočega donosa skupine

<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>	<b>JAN-JUN-2009</b>	<b>JAN-JUN-2008</b>
<b>1. Čisti poslovni izid</b>	<b>-3.890.529</b>	<b>3.770.431</b>
<b>2. Vrsta vseobsegajočega prihodka</b>		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (brez učinka pri odloženih davkih)	-32.752	42.967
Prevedbena rezerva	-83.942	-38.881
<b>3. Skupaj vseobsegajoči prihodki</b>	<b>-116.694</b>	<b>4.086</b>
<b>4. Skupaj čisti poslovni izid</b>	<b>-4.007.223</b>	<b>3.774.517</b>

## Izkaz finančnega izida skupine

<b>IZKAZ FINANČNEGA IZIDA</b>	<b>JAN-JUN-2009</b>	<b>JAN-JUN-2008</b>
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>-3.890.529</b>	<b>3.770.430</b>
<b>Prilagoditve za</b>	7.763.342	8.393.868
amortizacijo	4.470.091	4.386.415
dobiček pri prodaji OS (-)	-1.940	-72.787
izguba pri prodaji OS (+)	4.368	40.382
slabitev naložb v pridružena podjetja	167.914	39.498
slabitev terjatev (+)	315.673	323.357
slabitev zalog (+)	120.514	271.174
finančni izid	2.490.552	2.290.328
odprava rezervacij (-)	-26.134	-91.306
obračunani davek	222.304	1.206.807
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih raz)</b>	<b>12.541.983</b>	<b>-4.891.954</b>
Sprememba poslovnih terjatev in AČR	7.103.388	-7.330.588
Sprememba zalog	17.771.214	-6.566.317
Sprememba poslovnih dolgov in PČR	-11.581.438	10.413.149
Sprememba rezervacij	-311.750	182.612
Plačani davek od dobička	-439.431	-1.590.810
<b>Prebitek prejemkov/(izdatkov) pri poslovanju</b>	<b>16.414.796</b>	<b>7.272.344</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>1.624.251</b>	<b>495.885</b>
Prejete obresti	-54.240	188.570
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	41.223	218.350
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	5.200	960
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.632.068	88.005
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-5.630.846</b>	<b>-5.738.299</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-326.285	-92.048
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.131.582	-4.214.535
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-802.198	-62.293
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-1.370.781	-1.369.423
<b>Prebitek prejemkov/(izdatkov) pri naložbenju</b>	<b>-4.006.595</b>	<b>-5.242.414</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>28.774.079</b>	<b>38.668.526</b>
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	340.596	10.138.134
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	28.433.483	28.530.392
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-40.761.196</b>	<b>-42.681.024</b>
Plačane obresti	-2.148.104	-2.478.898
Izdatki za lastne delnice	0	-41.389
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-38.613.092	-40.160.737
<b>Prebitek prejemkov/(izdatkov) pri financiranju</b>	<b>-11.987.117</b>	<b>-4.012.498</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>3.845.290</b>	<b>5.805.131</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov)	421.084	-1.982.568
Začetno stanje denarnih sredstev	3.424.206	7.787.699

## Izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine

v EUR	Osnovni	Kapitalske	Prevedbene	Lastne	Rezerve	Poštene	Zadržani	Kapital	Kapital	Kapital
	kapital	rezerve	razlike	delnice	za lastne delnice	vrednost fin.instrumentov	dobički	večinskih lastnikov	manjšinskih lastnikov	skupaj
Začetno stanje 1.1.2009	13.422.742	20.198.884	23.129	-476.767	476.767	-392.109	14.416.602	47.669.248	878.427	<b>48.547.675</b>
Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	-4.007.830	-4.007.830	117.301	<b>-3.890.529</b>
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Spremembe poštene vrednosti fin.instrumentov	0	0	0	0	0	-32.752	0	-32.752	0	<b>-32.752</b>
Spremembe poštene vrednosti fin.naložb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Druge povečanja ali zmanjšanja - prevedbene razlike	0	0	-17.657	0	0	0	0	-17.657	-66.285	<b>-83.942</b>
Oblikovanje rezerv za lastne deleže	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Vnos zneska neizplačanih dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Prenos kapitala med lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Končno stanje 30.06.2009</b>	<b>13.422.742</b>	<b>20.198.884</b>	<b>5.472</b>	<b>-476.767</b>	<b>476.767</b>	<b>-424.861</b>	<b>10.408.772</b>	<b>43.611.009</b>	<b>929.443</b>	<b>44.540.452</b>

v EUR	Osnovni	Kapitalske	Prevedbene	Lastne	Rezerve	Poštene	Zadržani	Kapital	Kapital	Kapital
	kapital	rezerve	razlike	delnice	za lastne delnice	vrednost fin.instrumentov	dobički	večinskih lastnikov	manjšinskih lastnikov	skupaj
Začetno stanje 1.1.2008	13.422.742	20.198.886	-113.119	-318.948	318.948	208.996	11.579.126	45.296.631	738.825	46.035.456
Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	3.670.744	3.670.744	99.687	3.770.431
Nakup lastnih delnic	0	0	0	-41.389	0	0	0	-41.389	0	<b>-41.389</b>
Spremembe poštene vrednosti fin.instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Spremembe poštene vrednosti fin.naložb	0	0	0	0	0	42.967	0	42.967	0	42.967
Druge povečanja ali zmanjšanja - prevedbene razlike	0	0	-20.915	0	0	0	0	-20.915	-17.966	<b>-38.881</b>
Oblikovanje rezerv za lastne deleže	0	0	0	0	41.389	0	-41.389	0	0	<b>0</b>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Prenos kapitala med lastniki	0	0	0	0	0	0	-3.566	-3.566	0	<b>-3.566</b>
Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Končno stanje 30.06.2008</b>	<b>13.422.742</b>	<b>20.198.886</b>	<b>-134.034</b>	<b>-360.337</b>	<b>360.337</b>	<b>251.963</b>	<b>15.204.915</b>	<b>48.944.472</b>	<b>820.546</b>	<b>49.765.018</b>

Negativni vpliv finančne in gospodarske krize, ki se je začel v zadnjem četrtletju lanskega leta, se je nadaljeval tudi v prvem polletju letošnjega leta tako, da je skupina poslovala z izgubo v višini 3,890 mio EUR.

v 000 EUR	Jan- jun 2008	Jan-jun 2009	Indeks	Načrt 2009	Doseganje načrta
Prihodki od prodaje	139.243	87.069	62,53	196.802	44,24
Kosmati donos iz poslovanja	139.041	84.761	60,96	199.840	42,41
EBITDA	12.116	3.304	27,27	11.848	27,89
Izid iz poslovanja EBIT	7.730	-1.166	-15,08	2.881	-40,46
Finančni izid	-2.753	-2.491	90,48	-6.868	36,26
Čisti poslovni izid	3.770	-3.891	-103,19	-3.939	98,76

V prvem polletju smo prodali za 87,1 mio EUR izdelkov, blaga, materiala in storitev, kar je za 37,5 % manj kot v enakem obdobju predhodnega leta in 5,8 % pod načrtovano vrednostjo (rebalansom načrta).

Delež stroškov blaga, materiala in storitev znaša v strukturi kosmatega donosa iz poslovanja 70,6 %. Stroški porabljenega materiala so za 41,2 % nižji kot v enakem obdobju predhodnega leta in nad načrtom za 1,1 indeksne točke ob upoštevanju doseganja načrta prodaje. Stroški storitev so pod načrtovano vrednostjo, ravno tako drugi poslovni odhodki. Stroški dela pa nad načrtovano vrednostjo za 2,6.

Dodana vrednost, ki znaša 23,8 mio EUR je na pod načrtom in je za 40,2 % manjša kot v predhodnem letu. Izguba iz poslovanja (EBIT) znaša 1,1 mio EUR, dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) pa znaša 3,3 mio EUR oz. 27,9% načrtovane vrednosti.

Finančni izid povečuje negativni poslovni izid iz poslovanja za 2,4 mio EUR in je pod načrtovano vrednostjo.

Bilančna vsota na dan 30.6.2009 znaša 159,9 mio EUR in je za 14,0 % manjša kot ob koncu leta 2008.

Struktura sredstev se je spremenila v korist dolgoročnih sredstev. Dolgoročna sredstva, ki v strukturi sredstev predstavljajo 37,8 % delež, so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 2,5 %. Kratkoročna sredstva pa so se zmanjšala za 20,6 %. Kljub manjšemu obsegu prodaje so se zaradi slabe plačilne sposobnosti kupcev terjatve zmanjšale le za 14,7 % , zaloge pa se se zmanjšale za 28,7 %. Denarna sredstva, med katerimi izkazujemo tudi kratkoročne depozite z dospelostjo do 30 dni in možnostjo odpoklica, so se povečala za 12,3 %.

Kapital je na dan 30.6.2009 znašal 44,5 mio EUR. Stopnja lastniškosti financiranja je nekoliko višja kot konec leta 2008 in znaša 27,8 %. Dolgoročne finančne obveznosti, ki predstavljajo 18,6 % delež bilančne vsote, so se zmanjšale za 35,2 %, kratkoročne finančne obveznosti pa so se povečale za 13,4 %. Skupne finančne obveznosti so se zmanjšale za 11,3 %. Zaradi manjšega obsega poslovanja so se tudi kratkoročne obveznosti do dobaviteljev znižale in sicer za 29,0 % glede na konec leta 2008. Pasivne časovne razmejitev se nanašajo na vračunane stroške obresti.

## ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE ISKRA AVTOELEKTRIKA D.D.

### Izkaz finančnega položaja obvladujoče družbe

	30.06.2009	%	31.12.2008	%
<b>SREDSTVA</b>	<b>125.202.797</b>	<b>100,00</b>	<b>149.880.492</b>	<b>100,00</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>58.507.706</b>	<b>46,73</b>	<b>59.969.718</b>	<b>40,01</b>
I. Neopredmet.sredstva in dolgor.aktivne čas.razr	1.479.103	1,18	1.719.094	1,15
II. Nepremičnine, naprave in oprema	41.338.405	33,02	43.348.646	28,92
III. Naložbene nepremičnine	111.541	0,09	117.435	0,08
IV. Dolgoročne finančne naložbe	14.064.717	11,23	14.064.718	9,38
V. Dolgoročno dana posojila	802.198	0,64	8.083	0,01
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0,00	0	0,00
VII. Odložene terjatve za davek	711.742	0,57	711.742	0,47
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>65.865.076</b>	<b>52,61</b>	<b>89.835.845</b>	<b>59,94</b>
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0,00	0	0,00
II. Zaloge	20.450.648	16,33	31.185.704	20,81
III. Kratkoročne finančne naložbe	2.419.891	1,93	3.142.660	2,10
IV. Izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	40.088	0,03
V. Kratkoročna dana posojila	3.507.778	2,80	2.968.947	1,98
VI. Kratkoročne poslovne terjatve	37.940.328	30,30	51.806.861	34,57
VII. Terjatve za odmerjeni davek	384.947	0,31	0	0,00
VIII. Denarna sredstva	1.161.485	0,93	691.584	0,46
<b>C. Aktivne časovne razmejitev</b>	<b>830.015</b>	<b>0,66</b>	<b>74.929</b>	<b>0,05</b>

	30.06.2009	%	31.12.2008	%
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>125.202.797</b>	<b>100,00</b>	<b>149.880.492</b>	<b>100,00</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>43.700.242</b>	<b>34,90</b>	<b>48.168.153</b>	<b>32,14</b>
I. Vpoklicani kapital	13.422.742	10,72	13.422.742	8,96
II. Kapitalske rezerve	20.198.884	16,13	20.198.883	13,48
III. Zakonske rezerve	0	0,00	0	0,00
IV. Rezerve za lastne deleže	476.767	0,38	476.767	0,32
V. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-476.767	-0,38	-476.767	-0,32
VI. Statutarne rezerve	0	0,00	0	0,00
VII. Poštene vrednosti	-424.861	-0,34	-392.109	-0,26
VIII. Zadržani dobički	10.503.477	8,39	14.938.634	9,97
<b>B. Rezervacije in dolg.pasivne časovne razm.</b>	<b>4.179.743</b>	<b>3,34</b>	<b>4.528.607</b>	<b>3,02</b>
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>24.933.095</b>	<b>19,91</b>	<b>40.855.834</b>	<b>27,26</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	24.874.218	19,87	40.796.957	27,22
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	58.877	0,05	58.877	0,04
III. Odložene obveznosti za davek	0	0,00	0	0,00
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>51.461.088</b>	<b>41,10</b>	<b>55.001.177</b>	<b>36,70</b>
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0,00	0	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	35.469.199	28,33	29.523.114	19,70
III. Izvedeni finančni instrumenti	491.630	0,39	428.539	0,29
IV. Kratkoročne poslovne obveznosti	15.500.259	12,38	24.973.217	16,66
V. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0,00	76.308	0,05
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev</b>	<b>928.629</b>	<b>0,74</b>	<b>1.326.721</b>	<b>0,89</b>

## Izkaz poslovnega izida obvladujoče družbe

<b>POSLOVNI IZID V EUR</b>	<b>JAN-JUN-2009</b>	<b>%</b>	<b>JAN-JUN-2008</b>	<b>%</b>
<b>A. Prihodki od prodaje</b>	<b>54.338.279</b>	<b>106,16</b>	<b>115.741.995</b>	<b>99,13</b>
1. Prihodki iz prodaje izdelkov	50.359.428	98,39	106.322.679	91,06
2. Prihodki iz prodaje storitev	875.738	1,71	1.434.833	1,23
3. Prihodki iz prodaje blaga	911.382	1,78	1.460.288	1,25
4. Prihodki iz prodaje materiala	2.191.731	4,28	6.524.194	5,59
<b>B. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>-4.336.734</b>	<b>-8,47</b>	<b>454.965</b>	<b>0,39</b>
<b>C. Drugi poslovni prihodki</b>	<b>1.182.226</b>	<b>2,31</b>	<b>562.434</b>	<b>0,48</b>
<b>KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA</b>	<b>51.183.771</b>	<b>100,00</b>	<b>116.759.393</b>	<b>100,00</b>
<b>D. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>36.304.648</b>	<b>70,93</b>	<b>85.299.140</b>	<b>73,06</b>
<b>I. Nabavna vr.prod.blaga in mater. ter stroški por.materiala</b>	<b>32.108.902</b>	<b>62,73</b>	<b>77.249.435</b>	<b>66,16</b>
1. Stroški porabljenega materiala	29.237.761	57,12	70.205.863	60,13
2. Nabavna vrednosti (NV) prodanega blaga in materiala	2.871.142	5,61	7.043.571	6,03
<b>II. Stroški storitev</b>	<b>4.195.746</b>	<b>8,20</b>	<b>8.049.706</b>	<b>6,89</b>
<b>E. Stroški dela</b>	<b>14.641.389</b>	<b>28,61</b>	<b>20.683.326</b>	<b>17,71</b>
1. Stroški plač	10.784.546	21,07	15.005.818	12,85
2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	2.061.184	4,03	2.717.808	2,33
3. Drugi stroški dela	1.795.659	3,51	2.959.699	2,53
<b>F. Amortizacija</b>	<b>3.652.118</b>	<b>7,14</b>	<b>3.633.050</b>	<b>3,11</b>
<b>G. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>633.486</b>	<b>1,24</b>	<b>1.082.757</b>	<b>0,93</b>
<b>SKUPAJ POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>55.231.641</b>	<b>107,91</b>	<b>110.698.274</b>	<b>94,81</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>-4.047.870</b>	<b>-7,91</b>	<b>6.061.120</b>	<b>5,19</b>
Prihodki od obresti	186.144	0,36	114.391	0,10
Tečajne razlike	7.880.326	15,40	1.164.564	1,00
Prihodki od izvedenih finančnih instrumentov	27.100	0,05	79.847	0,07
Drugi finančni prihodki	1.254.832	2,45	0	0,00
<b>H. FINANČNI PRIHODKI</b>	<b>9.348.402</b>	<b>18,26</b>	<b>1.358.802</b>	<b>1,16</b>
Odhodki za obresti	1.400.965	2,74	1.641.339	1,41
Tečajne razlike	8.270.288	16,16	1.535.360	1,31
Odhodki od izvedenih finančnih instrumentov	64.436	0,13	0	0,00
<b>I. FINANČNI ODHODKI</b>	<b>9.735.689</b>	<b>19,02</b>	<b>3.176.700</b>	<b>2,72</b>
<b>IZID IZ FINANCIRANJA</b>	<b>-387.288</b>	<b>-0,76</b>	<b>-1.817.897</b>	<b>-1,56</b>
J. Davek od dohodkov	0	0,00	848.644	0,73
K. Odloženi davki	0	0,00	32.500	0,03
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-4.435.158</b>	<b>-8,67</b>	<b>3.362.078</b>	<b>2,88</b>
Dobiček na delnico	-5,55		4,20	

## Izkaz vseobsegajočega donosa obvladujoče družbe

<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>	<b>JAN-JUN-2009</b>	<b>JAN-JUN-2008</b>
<b>1. Čisti poslovni izid</b>	<b>-4.435.158</b>	<b>3.362.078</b>
<b>2. Vrsta vseobsegajočega prihodka</b>		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (brez učinka pri odloženih davkih)	-32.753	42.967
<b>3. Skupaj vseobsegajoči prihodki</b>	<b>-32.753</b>	<b>42.967</b>
<b>4. Skupaj čisti poslovni izid</b>	<b>-4.467.911</b>	<b>3.405.045</b>

## Izkaz finančnega izida obvladujoče družbe

<b>Izkaz finančnega izida</b>	<b>JAN-JUN-2009</b>	<b>JAN-JUN-2008</b>
<b>Neto dobiček</b>	<b>-4.435.157</b>	<b>3.362.078</b>
<b>Prilagoditve za:</b>	<b>4.439.533</b>	<b>6.662.017</b>
Amortizacijo	3.652.118	3.633.050
Dobičke od odtujitve nepremičnin, naprav in opreme	-3.274	-67.803
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	903	38.714
Slabitve zalog	110.000	270.574
Odpise in slabitve terjatev	295.296	249.454
Izid iz financiranja	387.288	1.817.897
Odpravo rezervacij	-2.799	-161.013
Obveznost za davek iz dobička	0	881.144
<b>Spremembe kratkoročnih sredstev</b>	<b>13.451.113</b>	<b>-8.863.219</b>
Sprememba poslovnih terjatev	13.286.878	-10.432.544
Sprememba zalog	10.845.055	-2.965.406
Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti in PČR	-9.870.658	5.652.662
Sprememba rezervacij	-348.864	258.176
Plačani davek od dobička	-461.299	-1.376.107
<b>Neto finančni tok pri poslovanju</b>	<b>13.455.488</b>	<b>1.160.876</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>1.409.489</b>	<b>1.558.494</b>
Prejete obresti	98.605	280.158
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	3.274	171.950
Prejemki od prodaje kratkoročnih finančnih naložb	1.307.610	1.106.386
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-3.161.717</b>	<b>-4.713.380</b>
Izdatki za nakupe neopredmetenih sredstev	-71.565	-63.157
Izdatki za nakupe nepremičnin, naprav in opreme	-1.374.644	-2.233.611
Izdatki za nakupe dolgoročnih finančnih naložb	-380.000	-6.750
Izdatki za nakupe kratkoročnih finančnih naložb	-1.335.508	-2.409.862
<b>Prebitek prejemkov / izdatkov pri naložbenju</b>	<b>-1.752.228</b>	<b>-3.154.886</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>19.684.593</b>	<b>30.222.982</b>
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	9.849.894
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	19.684.593	20.373.088
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-30.917.953</b>	<b>-33.243.892</b>
Plačane obresti	-1.672.126	-1.644.552
Izdatki za nakup lastnih delnic	0	-41.389
Izdatki za odplačila posojil	-29.245.827	-31.557.951
<b>Čisti denarni tok iz financiranja</b>	<b>-11.233.360</b>	<b>-3.020.910</b>
<b>Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta</b>	<b>691.584</b>	<b>5.170.091</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>469.901</b>	<b>-5.014.920</b>
<b>Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja</b>	<b>1.161.485</b>	<b>155.171</b>

## Izkaz sprememb lastniškega kapitala obvladujoče družbe

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Kapital skupaj
<b>Začetno stanje 1.1.2009</b>	13.422.742	20.198.884	-476.767	476.767	-392.109	14.938.634	<b>48.168.152</b>
Vnos čistega poslovn. izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	-4.435.157	<b>-4.435.157</b>
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Oblikovanje rezerv za lastne deleže	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Spremembe poštene vredn. fin. instrumen	0	0	0	0	-32.753	0	<b>-32.753</b>
Spremembe poštene vrednosti fin.naložb	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Vnos zneska neizplačanih dividend	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Končno stanje 30.06.2009</b>	<b>13.422.742</b>	<b>20.198.884</b>	<b>-476.767</b>	<b>476.767</b>	<b>-424.861</b>	<b>10.503.477</b>	<b>43.700.242</b>

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Kapital skupaj
<b>Začetno stanje 1.1.2008</b>	13.422.742	20.198.885	-318.948	318.948	208.996	12.569.767	<b>46.400.391</b>
Vnos čistega poslovn. izida poslovnega leta						3.362.078	<b>3.362.078</b>
Nakup lastnih delnic			-41.389				<b>-41.389</b>
Oblikovanje rezerv za lastne deleže				41.389		-41.389	<b>0</b>
Spremembe poštene vredn. fin. instrumentov					42.967		<b>42.967</b>
Spremembe poštene vrednosti fin.naložb							<b>0</b>
Izplačilo dividend							<b>0</b>
Vnos zneska neizplačanih dividend							<b>0</b>
<b>Končno stanje 30.6.2008</b>	<b>13.422.742</b>	<b>20.198.885</b>	<b>-360.337</b>	<b>360.337</b>	<b>251.963</b>	<b>15.890.456</b>	<b>49.764.047</b>

Tudi na poslovanju družbe se je odražal vpliv gospodarske in finančne krize. Kljub ukrepom za zmanjšanje vseh vrst stroškov in aktivnostim za povečanje prodaje, je družba poslovala z izgubo v višini 4,435 mio EUR.

v 000 EUR	Jan-jun 2008	Jan-jun 2009	Indeks	Načrt 2009	Doseganje načrta
Prihodki od prodaje	115.742	54.338	46,95	139.286	39,01
Kosmati donos iz poslovanja	116.759	51.184	43,84	141.221	36,24
EBITDA	9.694	-396	-4,08	7.869	-5,03
Izid iz poslovanja EBIT	6.061	-4.048	-66,78	1.191	-339,87
Finančni izid	-1.818	-387	21,30	-4.392	8,82
Čisti poslovni izid	3.362	-4.435	-131,92	-3.119	142,20

V prvem polletju smo prodali za 54,3 mio EUR izdelkov, blaga, materiala in storitev, kar je za 53,1 % manj kot v enakem obdobju predhodnega leta in 11,0 % pod načrtovano vrednostjo (rebalansom načrta).

Delež stroškov blaga, materiala in storitev znaša v strukturi kosmatega donosa iz poslovanja 70,9 %. Stroški porabljenega materiala so sicer za 48,3 % nižji kot v enakem obdobju predhodnega leta, v strukturi prihodkov od prodaje pa so višji predvsem zaradi proizvodnje z uporabo materiala iz zalog, nabavljenih v zadnjem četrtletju lanskega leta po takrat veljavnih višjih cenah. Stroški storitev so pod načrtovano vrednostjo, ravno tako drugi poslovni odhodki. Stroški dela pa so nad načrtovano vrednostjo za 2,3 %, saj je večje zmanjševanje zaposlenih v sklopu programa presežnih delavcev predvideno šele v drugi polovici leta.

Dodana vrednost, ki znaša 14,2 mio EUR je pod načrtovano vrednostjo (39,7% doseganje načrta) in je za 53,1 % manjša kot v predhodnem letu. Izguba iz poslovanja (EBIT) znaša 4 mio EUR, izguba iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) pa znaša 0,4 mio EUR.

Finančni izid povečuje negativni poslovni izid iz poslovanja za 0,4 mio EUR. Odhodki za obresti so pod načrtovano vrednostjo (36,3%), rezultat tečajnih razlik (negativen) pa je nad načrtovano vrednostjo.

Bilančna vsota na dan 30.6.2009 znaša 125,2 mio EUR in je za 24,6 mio EUR manjša kot ob koncu leta 2008 oz. za 16,5%

Struktura sredstev se je spremenila v korist dolgoročnih sredstev. Dolgoročna sredstva, ki v strukturi sredstev predstavljajo 46,73 % delež, so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 2,4 %. Kratkoročna sredstva pa so se zmanjšala za 26,7 %. Zaradi zmanjšanja obsega prodaje se je zmanjšala vrednost poslovnih terjatev za 26,8 %, temu ustrezno tudi zaloge in sicer zaloge repromateriala za 28,2%, zaloge nedokončane proizvodnje za 50 %, zaloge končnih izdelkov pa za 47,4%. Denarna sredstva, med katerimi izkazujemo tudi kratkoročne depozite z dospelostjo do 30 dni in možnostjo odpoklica, so se povečala za 67,9 %.

Kapital je na dan 30.6.2009 znašal 43,7 mio EUR. Stopnja lastniškosti financiranja je višja kot konec leta 2008 in znaša 34,9 %. Dolgoročne finančne obveznosti, ki predstavljajo 19,87 % delež bilančne vsote, so se zmanjšale za 39 %, kratkoročne finančne obveznosti pa so se povečale za 20,1%. Skupne finančne obveznosti so se zmanjšale za 14,2 %. Zaradi manjšega obsega poslovanja, so se tudi kratkoročne obveznosti do dobaviteljev znižale in sicer za 37,9 % glede na konec leta 2008. Pasivne časovne razmejitve se nanašajo na vračunane stroške obresti.