

belektron[®]

Letno poročilo 2021

KAZALO

1.	POSLOVNO POROČILO	3
1.1.	Belektron v letu 2021	3
1.2.	Predstavitev družbe	3
1.3.	Rast vrednosti emisijskih kuponov	5
1.4.	Razkritja	6
1.4.1.	Cilji in politike upravljanja tveganj	6
1.4.2.	Informacije glede ureditve upravljanja	9
1.4.3.	Kapital Družbe	9
1.4.4.	Tveganja in kapitalske zahteve	9
1.4.5.	Politika prejemkov	14
1.4.6.	Naložbena politika	15
1.5.	Izjava o upravljanju	16
1.6.	Izjava o odgovornosti posloводства Družbe	19
2.	RAČUNOVODSKO POROČILO	20
2.1.	Računovodski izkazi družbe	20
2.1.1.	Izkaz finančnega položaja 31.decembra 2021	20
2.1.2.	Izkaz poslovnega izida za leto 2021	21
2.1.3.	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2021	21
2.1.4.	Izkaz denarnih tokov za leto 2021	22
2.1.5.	Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2021	23
2.1.6.	Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2020	23
2.2.	Pojasnila k računovodskim izkazom	24
2.2.1.	Poročajoča družba	24
2.2.2.	Osnova za pripravo računovodskih izkazov	24
2.2.3.	Pomembne računovodske usmeritve	25
2.2.4.	Pojasnila k računovodskim izkazom	34
2.2.5.	Priloge po določilih sklepa o poslovnih knjigah, letnih in polletnih poročilih borznoposredniških družb	45
2.2.6.	Priloge po določilih Izvedbene Uredbe Komisije (EU) 2021/2284	47
3.	POROČILO REVIZORJA	51

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. Belektron v letu 2021

V zadnjih 14 letih je družba Belektron potrpežljivo pridobivala znanje in izkušnje, vzpostavljala trgovalno infrastrukturo in kapitalsko bazo. Lani so se pokazali sadovi našega trdega dela in vztrajnosti. Leto 2021 je bilo rekordno v vseh pogledih. Prihodki so presegli 2,4 mrd EUR, čisti dobiček pa 77 mio EUR. K rasti je pripomoglo več dejavnikov.

Naš najpomembnejši trg ostaja EU ETS, kjer smo dosegli občutno povečanje v obsegu trgovanja. Vse naše poslovne strategije so se izkazale za uspešne. Zelo smo ponosni, da je prvič pomemben del naših prihodkov in dobička ustvarjen tudi izven EU ETS in trgov Evropske Unije. To prispeva k diverzifikaciji našega poslovanja in zmanjšuje naša poslovna tveganja.

Prodaja celotnega lastniškega deleža v družbi Vertis Environmental Finance je bila zaključena v zadnjem četrtletju leta 2021. Z našo podporo je družba v zadnjih petih letih zabeležila izjemno rast, ne le v finančnem smislu, ampak tudi glede na število zaposlenih, trgovanih produktov in prisotnost na trgih. Prodaja deleža in prejete dividende so pomembno prispevale k našemu rezultatu.

Trgi emisijskih kuponov se hitro razvijajo in geografsko širijo. Države po vsem svetu sprejemajo pravila za omejevanje in zmanjševanje emisij toplogrednih plinov in posledično cene emisijskih kuponov pridobivajo na vrednosti. Močno rast dosega tudi področje prostovoljnega zniževanja ogljičnega odtisa s strani podjetij. Vrednost trgov emisijskih kuponov se je leta 2021 potrojila in presegla 850 mrd USD. Kljub temu ne pričakujemo, da bo leto 2022 preprosto.

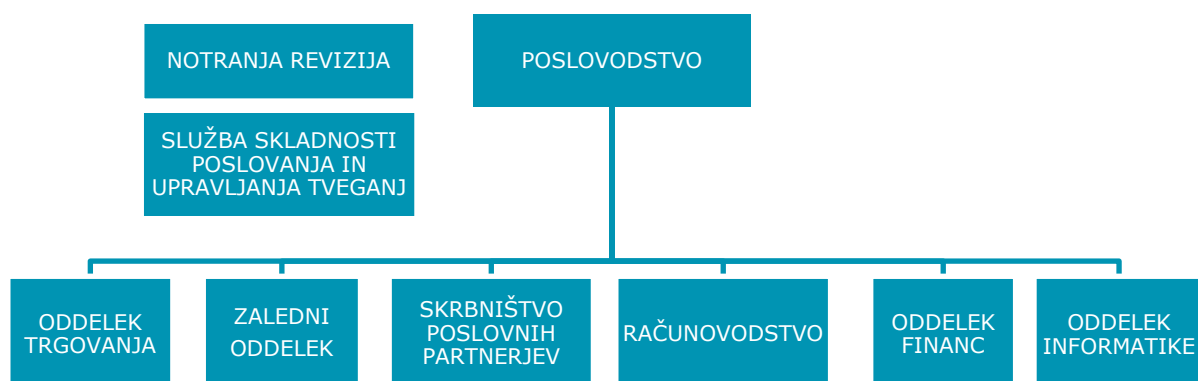
Evropska energetska kriza, ki jo povzročajo ekstremne cene plina, obremenjuje gospodinjstva in podjetja. Dolga leta se je zdelo, da ekspanzivne monetarne in fiskalne politike ne prinašajo stroškov – te iluzije je sedaj konec. Povečujejo se tudi geopolitična tveganja. V tako zahtevnem okolju pričakujemo znatne pritiske na globalne trge emisijskih kuponov.

Družba Belektron je v preteklosti dokazala, da je sposobna uspešno poslovati v različnih tržnih razmerah in verjamemo, da bo tako tudi v prihodnje.

1.2. Predstavitev družbe

Ime družbe:	BELEKTRON, svetovanje in trgovina, d.o.o.
Skrajšan naziv:	BELEKTRON d.o.o.
Sedež:	Cvetkova ulica 25, 1000 Ljubljana
Telefon:	+386 1 620 88 54
Elektronski naslov:	info@belektron.eu
Spletna stran:	www.belektron.eu
Matična številka:	2371782000
Davčna številka:	SI 13483129
Ustanovitev:	14.01.2008
Velikost:	Velika družba po Zakonu o gospodarskih družbah
Šifra dejavnosti:	64.990
Dovoljenje po ZTFI-1:	Poslovanje za svoj račun
Bančni račun:	SI56 0208 5025 6938 524 (NLB d.d.)
Osnovni kapital:	500.000,00 EUR
Lastniška struktura:	100-odstotni lastnik je Boštjan Bandelj
Poslovodstvo:	Boštjan Bandelj in Jernej Kozlevčar
Nadzorni svet:	Ana Bandelj, Martina Slabe in Matej Bandelj

Organizacijska shema družbe



Ključni finančni podatki

v 1.000 EUR	2021	2020	2019	2018
Sredstva	139.493	60.131	61.307	54.329
Kapital	117.543	58.762	49.297	40.132
Čisti prihodki	2.452.897	814.413	1.042.949	735.794
Dobiček pred davki	94.969	11.441	11.087	30.030
Čisti poslovni izid	77.781	9.465	9.104	24.324

Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

Trenutni vojaški konflikt v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Rusiji lahko vplivajo na stanje evropskega in globalnega gospodarstva. Družba na datum teh računovodskih izkazov nima pomembne neposredne izpostavljenosti do Ukrajine, Rusije ali Belorusije. V prihodnje lahko vpliv na stanje gospodarstva privede do pomembnih prilagoditev knjigovodske vrednosti nekaterih sredstev in obveznosti v naslednjih poslovnih letih. Na datum teh računovodskih izkazov poslovodstvo ne more zanesljivo oceniti vpliva teh dogodkov. Dolgoročni učinek lahko vpliva tudi na obseg trgovanja, denarne tokove in dobičkonosnost Družbe. Družba na datum teh računovodskih izkazov izpolnjuje svoje obveznosti in pripravlja računovodske izkaze na osnovi predpostavke normalne splošne gospodarske situacije.

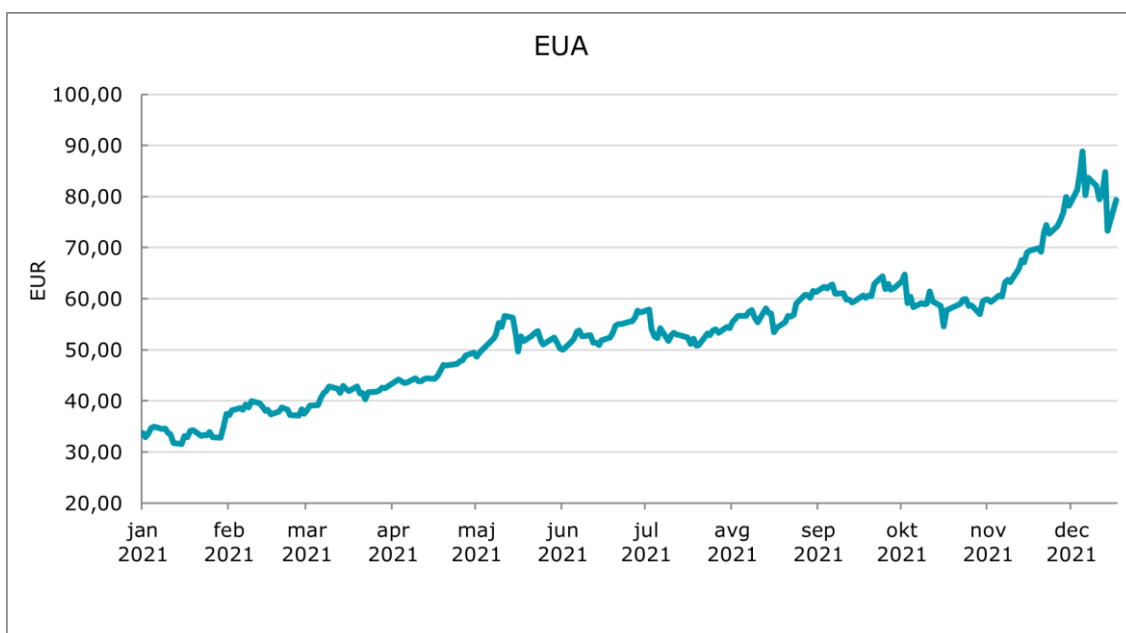
Od 31. 12. 2021 do datuma odobritve letnega poročila ni bilo drugih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze Družbe za leto 2021.

1.3. Rast vrednosti emisijskih kuponov

Leto 2021 se je končalo s pozitivnimi pričakovanji na trgu emisijskih kuponov in konsolidacijo cene EUA kuponov pri približno 80 EUR/EUA.

Letna rast emisijskih kuponov je bila izjemna in je znašala kar 142 odstotkov. Čeprav ni šlo za najvišjo letno rast v odstotkih, se je cena EUA-jev v absolutnem pomenu povečala največ. Cena EUA terminske pogodbe za december 2021 je narasla za kar 50 EUR in v lanskem letu dosegla 90,75 EUR. Trgovalni razpon (od najnižje do najvišje vrednosti) je bil v odstotkih primerljiv z trgovalnim razponom iz leta prej, čeprav se je vrednost emisijskih kuponov v 2020 povečala za 34 odstotkov. Povprečen dnevni trgovalni promet, za EUA terminsko pogodbo December 2021, je v povprečju znašal 27 milijonov ton.

Rast trga emisijskih kuponov v 2021 je bila izjemna, kar je povezano z rastjo cen na evropskem energetske trgu. Cena plina in električne energije je zrasla za več kot 500 odstotkov. Nižjo, a še vedno ekstremno rast je zabeležila cena premoga, ki je zrasla za približno 100 odstotkov. Vrednost Brent nafte je v letu 2021 zrasla za okrog 50 odstotkov. Razlogov zaradi katerih je prišlo do takšnega povečanja cen energentov in povezanih trgov je več. Glavni je najverjetneje ekstremno povečanje cen plina, ki je zaradi šibke ponudbene strani predstavljal povod za energetske krizo. Skladišča so bila v večini držav Evropske unije prazna, po plinovodih se je transportirala relativno nizka količina plina. Utekočinjen plin je bil zaradi dolgoročnih pogodb distributerjev z azijskimi državami, poslan v pre nizkih količinah, da bi lahko bistveno vplival na stanje.



Trg EUA je v letu 2021 presegel marsikateri mejnik. Prvič je dosegel raven 50 EUR/EUA na tono, predvsem zaradi zakasnele dodelitve brezplačnih emisijskih kuponov zavezancem, ki so do tega upravičeni. Drugi večji cenovni preboj navzgor je sledil, ko je cena emisijskih dovolilnic začela močan bikovski moment po objavi programa "Fit for 55". V načrtu je predlagano še večje zaostrovanje pri izpustih toplogrednih plinov, vključeval pa bi tudi nove segmente v okviru EU ETS.

Nizka proizvodnja električne energije iz obnovljivih virov v poletnih mesecih, pomanjkanje na trgu plina in regulatorne ambicije so bili tako glavni razlogi za rast emisijskih kuponov v letu 2021.

1.4. Razkritja

Belektron d.o.o. (v nadaljevanju 'Družba') sledeče informacije podaja skladno s 6. delom Uredbe (EU) št. 2019/2033 (v nadaljevanju: Uredba IFR) in Poglavjem št. II Izvedbene Uredbe (EU) 2021/2284 in morebitnih drugih relevantnih predpisov.

Podatki, ki imajo lahko značilnost zaupnih informacij ali poslovnih skrivnosti, niso razkriti.

1.4.1. Cilji in politike upravljanja tveganj

Družba ima vzpostavljene učinkovite in primerne cilje ter politike, s katerimi na dnevni ravni zagotavlja celovito upravljanje tveganj kot eno izmed področij notranjih kontrol. Podlago za identifikacijo tveganj ter določitev ciljev in politik upravljanja tveganj predstavlja profil tveganosti, ki temelji na sočasnem upoštevanju različnih relevantnih dejavnikov (narava najpomembnejših poslovnih aktivnosti Družbe, ocena področja tveganja, ocena kontrolnega okolja, prilagojena ocena za utež tveganja). Družba v naslednji fazi, upošteva profil tveganosti, določi načrt aktivnosti za obvladovanje najpomembnejših tveganj in ga dosledno izvaja. Poročanje nadzornemu organu in regulatorju o tveganjih je izvedeno najmanj enkrat letno (znotraj rednega letnega poročila funkcije upravljanja tveganj) oz. pogosteje v primeru nastanka izrednih dogodkov.

V Družbi je organizirana služba skladnosti poslovanja in upravljanja tveganj, v kateri sta zaposleni dve osebi. Službi so, na podlagi internih aktov in relevantnih predpisov, zagotovljene ustrezne pristojnosti in neodvisnost od ostalih organizacijskih enot Družbe, vzpostavljen je sistem poročanja ter neoviran dostop do upravljalnega organa, omogočen je nadzor nad ostalimi enotami ter oblikovan dosleden pretok informacij, kar predstavlja izpolnitev zahtev za učinkovito upravljanje tveganj.

Družba ima oblikovano komisijo za tveganja kot posvetovalni organ nadzornega sveta, ki se je v letu 2021 (enkrat) sestal na svoji redni seji, skladno z določbami Poslovnika nadzornega sveta.

Strategije tveganj ter politike prevzemanja in upravljanja posameznih vrst tveganj sprejema upravljalni organ Družbe. Zagotovljeno je tudi njihovo redno pregledovanje na letni ravni.

Sistem obveščanja o tveganjih Družbe je implementiran v informacijski sistem, preko katerega poteka generiranje dnevnih ali drugih obdobjnih poročil in notranjih kontrol, zlasti za tržno tveganje. Kontrola upravljanja ostalih vrst tveganj je v pretežni meri ročna.

V nadaljevanju točke 1.4. in smiselno v točki 2.2.4.17. so navedena razkritja glede ciljev in politik upravljanja tveganj za vsako posamezno vrsto tveganj iz delov 3, 4 in 5 Uredbe IFR.

Strnjena izjava upravljalnega organa o tveganju ter izjava upravljalnega organa o ustreznosti ureditve upravljanja tveganj Družbe

Poslovodstvo družbe Belektron d.o.o. (v nadaljevanju: Družba) skladno s 14. členom Sklepa o ureditvi notranjega upravljanja, upravljalnem organu in procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (v nadaljevanju: Sklep) ter 47. členom Uredbe (EU) 2019/2033, podaja naslednjo strnjeno izjavo o upravljanju tveganj.

Družba sledi dolgoročnim strateškim in poslovnim ciljem ob upoštevanju omejitev izpostavljenosti tveganjem, določenim v strategiji oz. politiki njihovega upravljanja. Družba je ocenila, da ima sprejemljiv profil tveganosti, v katerem so kapitalska ustreznost, stabilnost prihodkov in stabilna likvidnostna pozicija ključni faktorji varovanja njene trenutne in prihodnje dobičkonosnosti.

Iz narave dejavnosti, velikosti, organiziranosti in poslovanja Družbe izhajajo različna tveganja, ki se razlikujejo po vsebini in obsegu. Skladno z metodologijo so za ocenjevanje in razlikovanje primerna naslednja tveganja:

- kreditno tveganje;
- tržno tveganje;
- likvidnostno tveganje;
- operativno tveganje (tveganje neprekinjenega poslovanja);
- tveganje dobičkonosnosti.

Tveganja za stranke in tveganja koncentracije za Družbo ni relevantno, saj Družba posluje samo za svoj račun in nima strank v smislu relevantne zakonodaje.

Notranje kontrole s področja upravljanja tveganja se izvajajo na dnevni ravni, skladno z določili Ureditve notranjega upravljanja. Družba enkrat letno izvaja tudi proces ocenjevanja notranjega kapitala (proces ICAAP), ki pomeni samooceno kapitalske ustreznosti skladno s sprejetimi politikami upravljanja tveganj.

Družba pri svojem poslovanju zasleduje nizek do zmeren skupen profil tveganosti in s preseganjem predpisane kapitalske ustreznosti zagotavlja kapitalsko osnovo za prevzemanje tveganj, ki izhajajo iz poslovanja.

Skladno s poslovno dejavnostjo Družba prevzema zmerno do visoko tržno tveganje. V skupino tržnih tveganj Družba uvršča pozicijsko tveganje, tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke, tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti na podlagi trgovanja, valutno tveganje, obrestno tveganje in tveganje spremembe cene blaga. V primeru poslovanja na organiziranem trgu Družba prevzema visoko tržno tveganje, ob izvajanju transakcij izven organiziranega trga in aktivnosti vzdrževalca likvidnosti pa Družba sledi nizkemu prevzemanju tržnega tveganja.

V primeru operativnega tveganja Družba sledi politiki nizkega do zmerne prevzemanja takšnih tveganj. S tem ciljem Družba ustrezno organizira področja glavnih kategorij (ljudje, procesi, sistemi in okolje), ki vplivajo na nastanek operativnih tveganj. Na takšen način minimizira število morebitnih negativnih dogodkov, ki bi lahko ogrozili finančno poslovanje in stabilnost Družbe ter vplivali na njeno dobro ime in ugled. Družba prav tako izvaja notranje kontrole s področja neprekinjenega poslovanja s ciljem zmanjšati odzivne čase v primeru škodnega dogodka.

Na področju prevzemanja kreditnega tveganja Družba sledi nizkemu do zmernemu tveganju in z ustreznimi procesi zagotavlja obvladovanje kreditnega tveganja.

Toleranca Družbe do izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju je nizka, zato Družba ustrezno načrtuje in spremlja stanje likvidnosti. Na takšen način ustrezno prevzema tveganja, ki izhajajo iz morebitnih likvidnostnih zaostritev.

V primeru tveganja pranja denarja in financiranja terorizma sledi politiki nizkega do zmerne prevzemanja takšnih tveganj. Podrobnosti glede prevzemanja tveganj s področja pranja denarja in financiranja terorizma so navedene v Oceni tveganja pranja denarja in financiranja terorizma, ki je sestavljena skladno z ZPPDFT-2.

Upravljalni organ potrjuje, da Družba tudi v naslednjem poslovnem letu namerava zasledovati zgoraj opisan profil tveganosti.

Ljubljana, 22.04.2022

Boštjan Bandelj
direktor



Jernej Kozlevčar
direktor



Poslovodstvo in nadzorni svet Družbe BELEKTRON d.o.o. potrujeta, da so vzpostavljeni sistemi ter ureditev upravljanja s tveganji v Družbi ustrezni, usklajeni s profilom in strategijo Družbe ter njenimi zakonskimi obveznostmi.

Ljubljana, 22.04.2022

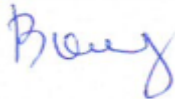
Boštjan Bandelj, direktor



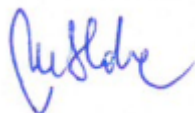
Jernej Kozlevčar, direktor



Ana Bandelj, predsednica nadzornega sveta



Martina Slabe, članica nadzornega sveta



Matej Bandelj, član nadzornega sveta



1.4.2. Informacije glede ureditve upravljanja

Število direktorskih mest, ki jih zasedajo člani upravljalnega organa v drugih pravnih osebah

Član upravljalnega organa	Število direktorskih mest
Boštjan Bandelj	6
Jernej Kozlevčar	3
Matej Bandelj	5
Martina Slabe	5
Ana Bandelj	0

Politika zaposlovanja in raznolikosti za izbor članov upravljalnega organa, njihovo dejansko znanje, veščine in izkušnje

Družba ima v internih aktih vzpostavljeno politiko izbora in raznolikosti za člane upravljalnega organa, katero aktivno izvaja. Kandidati morajo izpolnjevati zakonsko in statutarne predpisane pogoje, imeti primerne izkušnje, veščine, znanja ter kompetence, vključno z osebno integriteto in zmožnostjo posvečanja zadostnega časa opravljanju funkcije. S sestavo upravljalnega organa si Družba prizadeva dosežati ustrezno raznolikost v izkušenosti, starosti, izobrazbi, strokovnih znanjih in zastopanosti obeh spolov. Konkretna zastopanost po spolu v upravljalnem organu Družbe je sledeča: (i) ženski spol 40 %, (ii) moški spol 60 %.

Opis toka informacij glede tveganj do upravljalnega organa

Služba za upravljanje tveganj poroča poslovodstvu, nadzornemu svetu in po potrebi službi notranje revizije. Poročanje slednjima je zagotovljeno brez vnaprejšnjih odobritev poslovodstva, s čimer se zagotovi neodvisnost funkcije. Postopki za posredovanje poročil in opozoril so vzpostavljeni tako, da zagotavljajo neposrednost notranjega toka obveščanja in potekajo na formalni (pisni) ravni, v obliki elektronskih sporočil, pisnih zapisnikov in poročil ter tako zagotavljajo ustrezno revizijsko sled.

1.4.3. Kapital Družbe

Kapital Družbe, v skladu z 9. členom Uredbe IFR, sestavlja navadni lastniški temeljni kapital, dodatni temeljni kapital in dodatni kapital, ustrezno zmanjšan za odbitne postavke.

V skladu z 49. členom Uredbe IFR in prilogo št. VI izvedbene Uredbe EU 2021/2284, Družba v prilogi razkriva informacije glede sestave svojega kapitala.

Priloga 2.2.6.1 EU IF CC1.01 Sestava regulativnega kapitala (investicijska podjetja razen malih in nepovezanih)

Priloga 2.2.6.2 EU ICC2: Kapital: uskladitev regulativnega kapitala z bilanco stanja v revidiranih računovodskih izkazih

Priloga 2.2.6.3 EU I CCA: Kapital: glavne značilnosti kapitalskih instrumentov, ki jih izda podjetje

1.4.4. Tveganja in kapitalske zahteve

Namen upravljanja in obvladovanja tveganj je uspešno delovanje Družbe, zagotavljanje stabilnega poslovanja, povečevanje vrednosti Družbe, zmanjševanje izpostavljenosti tveganju in odpravljanju učinkov ekstremnih dogodkov. Zadevna tveganja za Družbo in njihovo upravljanje so opisana v sklopu ICAAP postopka.

Družba skladno s 50. členom in 46. členom Uredbe IFR razkriva naslednje informacije v zvezi s svojo skladnostjo z zahtevami iz člena 11/1 Uredbe IFR in člena 24 Direktive (EU) 2019/2034:

- a) Povzetek pristopa Družbe k ocenjevanju ustreznosti njegovega notranjega kapitala za podporo obstoječih in prihodnjih dejavnosti

Namen notranjega procesa ocenjevanja ustreznega kapitala (v nadaljevanju: proces ICAAP) je ocenjevanje ter zagotavljanje zneskov, vrst in razporeditve ustreznega kapitala, ki ga Družba ocenjuje kot potrebno kritje na dolgi rok glede na značilnosti, obseg in specifičnosti tveganj in poslovanja v normalnih in stresnih pogojih. Vsebinsko in metodološko tvori proces smiselno celoto skupaj z oceno profila tveganosti Družbe, predstavlja pa tudi izhodišče za druge dokumente na področju upravljanja tveganj. Neposredno je povezan s poslovno politiko in strategijo tveganj Družbe, zlasti v zasledovanju cilja zagotavljanja običajnega poslovanja ob učinkovitem upravljanju pomembnih tveganj, s katerimi se Družba srečuje.

Metodologija notranjega procesa ocenjevanja ustreznega kapitala

Družba izpolnjuje naslednje pogoje: (i) nima strank, (ii) posledično ne upravlja z denarjem ali finančnimi instrumenti strank; (iii) trguje samo za svoj račun; (iv) izvrševanje in poravnava poslov se izvaja pod odgovornostjo klirinške institucije, ki tudi jamči za te posle.

Skladno z regulacijo IFR in ZBNIP je Družba »relevant investment firm (class 2)« in nima statusa trgovca z blagom in pravicami do emisije. Družba izpolnjuje zahteve iz Delov 2 do 7 Uredbe IFR na posamični podlagi. Družba ne izpolnjuje pogojev za malo in nepovezano investicijsko podjetje.

Uredba IFR določa kapitalske zahteve, ki jih morajo borznoposredniške družbe ves čas izpolnjevati oz. zagotavljati pri čemer Družba kvartalno poroča podatke o izpolnjevanju kapitalskih in likvidnostnih zahtev Agenciji (skladno s členom 54 Uredbe IFR).

Proces ICAAP torej vključuje oceno ustreznega kapitala glede na ocenjena relevantna tveganja in sicer:

- kapitalske zahteve v zvezi z merljivimi, enotnimi in standardiziranimi elementi tveganja za podjetje, tveganja za stranko in tveganja za trg, določene v Uredbi IFR; in
- dodatne kapitalske zahteve za preostala tveganja (operativno tveganje, kreditno tveganje, tveganje zunanjih izvajalcev), ki jim je Družba izpostavljena in jih je ustrezno kvantificirala, kot navedeno v točki 4 tega dokumenta.

Bazo podatkov za izvedbo notranjega procesa ocenjevanja ustreznega kapitala predstavljajo računovodski podatki Družbe iz četrletnih, polletnih ali letnih zaključnih bilanc stanja ter podatki o zalogah in vrednosti zavzetih pozicij iz dnevnih poročil o tržnem tveganju.

Kapitalske zahteve po uredbi IFR

V skladu z drugim odstavkom 77. člena Sklepa, mora Družba ves čas zagotavljati najmanj interno oceno kapitalskih potreb (ki je na ravni kapitalskih zahtev), izračunanih v skladu s pravili Uredbe IFR.

Kapital Družbe je sestavljen v skladu s členom 9 Uredbe IFR ob hkratnem izpolnjevanju vseh pogojev iz istega člena pri čemer je D (v skladu s členom 11 Uredbe IFR) opredeljen kot najvišje od naslednjega:

- zahteva na podlagi stalnih splošnih stroškov,
- zahteva za stalni minimalni kapital,
- zahteva za faktor K.

Družba predvideva, da bo zahteva za faktor K vedno najvišja dana možnost (bo pa Družba vsakokrat to izračunala). Zahteva za faktor K je (v skladu s členom 15 Uredbe IFR) najmanj vsota naslednjega:

- faktorjev K tveganja za stranko (RtC),
- faktorjev K tveganja za trg (RtM),
- faktorjev K tveganja za podjetja (RtF).

Glede faktorjev K in njihova uporaba za Družbo:

- Faktor K RtC (tveganja za stranke) ni relevanten za Družbo, saj Družba posluje le za lasten račun in nima strank ($K_{RtC}=0$). Glede na navedeno, celotno Poglavje 2 Uredbe IFR ni relevantno za Družbo.
- Faktor K RtM (tveganje za trg) Družba uporabi faktor K-NPR v skladu s členom 22 v povezavi s členom 21 Uredbe IFR. Družba bo uporabila standardizirani pristop iz poglavja 4 naslova IV dela 3 Uredbe EU 575/2013.

Za obravnavo oz. ocenjevanje kapitalske zahteve za tržno tveganje (K_{RtM} – tveganje za trg) Družba uporabi faktor K-NPR v skladu s členom 22 v povezavi s členom 21 Uredbe IFR. Družba uporablja standardizirani pristop iz poglavja 4 naslova IV dela 3 Uredbe EU 575/2013 (uporaba kapitalskih zahtev za blagovno tveganje). Družba z namenom boljšega obvladovanja pozicijskega tveganja, uporablja politiko ločenih portfeljev finančnih instrumentov, prav tako ima vzpostavljene limite oz. izvaja stresne teste posameznih portfeljev.

Faktor K RtF (tveganja za podjetja) je v omejen obsegu relevanten za Družbo. Zahteva za faktor K_{RtF} se določi po naslednji formuli $= K_{TCD} + K_{DTF} + K_{CON}$. Člen 25/1 Uredbe IFR določa, da se Oddelek 1 Poglavja 4 Uredbe IFR uporablja za določene (taksativno našteje) pogodbe in posle, med katerimi pa ni finančnih instrumentov, s katerimi trguje/posluje Družba. Na podlagi navedenega celotni Oddelek 1 ni relevanten za Družbo. Družba torej izračuna K_{RtF} tako, da upošteva (izračunava) faktor K-DTF.

Za namen K-DTF je DTF, v skladu s členom 33 Uredbe IFR, drseče povprečje vrednosti skupnega dnevnega toka trgovanja, merjeno vsak celoten delovni dan v preteklih devetih mesecih razen v zadnjih treh mesecih. DTF je aritmetična sredina dnevnih vrednosti za preostalih šest mesecev. K-DTF se izračuna na prvi delovni dan posameznega meseca in upošteva absolutne vrednosti nakupov in prodaj denarnih poslov ter izvedenih finančnih instrumentov.

K-CON (tveganje koncentracije) ni relevanten za Družbo, saj nima strank ali skupine povezanih strank (oz. je $K_{CON}=0$).

Glede na navedeno sta za Družbo relevantna le faktorja K-NPR in K-DTF, tako da Družba upošteva ta dva faktorja pri zagotavljanju minimalnih kapitalskih zahtev po Uredbi IFR.

Družba kapitalske zahteve po Uredbi IFR (t.i. K faktorje) izračunava na dnevni ravni.

Tveganju prilagojene izpostavljenosti

V skladu s prvim odstavkom 72. člena Sklepa, mora Družba zagotoviti, da proces ICAAP pokriva vsa ugotovljena tveganja Družbe.

V temu sklopu so povzeta ugotovljena tveganja (ki niso navedena v sklopu kapitalskih zahtev po Uredbi IFR) in ki zadevajo Družbo pri čemer je Družba, skladno z Uredbo 575/2013, ta tveganja ustrezno ocenila in jim dodala uteži.

Količnik skupnega zahtevanega kapitala skladno s členom 92 uredbe 575/2013 znaša 8 %. Družba ima kot velika družba obveznost zagotavljanja varovalnega kapitalskega blažilnika v višini 2,5 % zneska skupne izpostavljenosti tveganjem. Skupno mora torej Družba zagotavljati 10,5 % od tveganju prilagojene izpostavljenosti za posamezno tveganje.

Operativno tveganje

Družba za izračun tveganju prilagojene izpostavljenosti (v nadaljevanju: TPI) za operativno tveganje uporablja enostaven pristop iz 315. člena Uredbe 575/2013. V izračunu TPI se upoštevajo relevantni kazalniki iz 316. člena Uredbe 575/2013.

Družba pri izračunu TPI za operativno tveganje uporablja diskrecijsko pravico iz 3. člena Uredbe in TPI izračunava po enostavnem pristopu iz 315. člena Uredbe 575/2013. Slednje predstavlja strožji ukrep v smislu zahtev po kapitalu.

V izračunu TPI se upoštevajo relevantni kazalniki iz 316. člena Uredbe 575/2013 za obdobje zadnjih treh poslovnih let. Končni znesek TPI za operativno tveganje je enak 15 % od 12,5 kratnika povprečja pozitivnih vrednosti navedenih postavk.

Kreditno tveganje

TPI za kreditno tveganje je izračunana po standardiziranem pristopu, upošteva 107. člen Uredbe 575/2013 v povezavi s 111. členom te Uredbe. Znotraj izračuna so za Družbo relevantne predvsem izpostavljenosti do podjetij in izpostavljenosti do centralne nasprotne stranke, saj Družba posluje kot klirinški član. Znotraj regulatornega okvirja Družba upošteva pristop po 3. odstavku 306. člena Uredbe in izpostavljenost do kvalificirane centralne nasprotne stranke obravnava kot izpostavljenost do institucij (107/II-a člen Uredbe 575/2013).

Kreditno tveganje nasprotne stranke

Za Družbo so iz področja kreditnega tveganja nasprotne stranke relevantne določbe Uredbe 575/2013 o izpostavljenosti do centralne nasprotne stranke, saj posluje kot klirinški član. Znotraj regulatornega okvirja Družba upošteva pristop po 3. odstavku 306. člena Uredbe in izpostavljenost do kvalificirane centralne nasprotne stranke obravnava znotraj izpostavljenosti do institucij (107/II-a člen Uredbe 575/2013).

Likvidnostno tveganje

Družba zagotavlja dnevno likvidnostno zahtevo iz 43. člena Uredbe IFR, ki je enak najmanj eni tretjini zahteve na podlagi stalnih splošnih stroškov (po členu 13/1 Uredbe IFR). Poleg tega ima Družba v svojih internih aktih likvidnostno tveganje definirano kot tveganje sposobnosti financiranja povečanega obsega poslovanja in rasti obsega sredstev ter dosegljivosti likvidnega premoženja po primerni ceni za zagotavljanje takojšnjega izpolnjevanja vseh dospelih finančnih obveznosti.

S ciljem obvladovanja in upravljanja likvidnostnega tveganja Družba ves čas zagotavlja ustrezno likvidnostno pozicijo preko:

- ustreznega količnika likvidnosti;
- zagotavljanje likvidnih sredstev v obliki prostih denarnih sredstev, namenjenih kritju dodatnih likvidnostnih potreb;
- ukrepov za ponovno vzpostavitev likvidnostne pozicije;
- izračunavanja in rednega (kvartalnega) poročanja regulatorju iz področja likvidnosti.

Tveganje iz naslova uporabe zunanjih izvajalcev

Poslovne procese iz področja trgovanja, notranjega revidiranja, IT storitev in računovodstva Družba predaja v izvajanje zunanjim izvajalcem. Z omenjeno delegacijo se za Družbo, kot je to ugotovljeno v Načrtu uporabe zunanjih izvajalcev, poveča operativno, likvidnostno tveganje ter tveganje ugleda.

Uredbi IFR in 575/2013 ne definira specifične metodologije za kvantitativno ovrednotenje tveganja iz naslova uporabe zunanjih izvajalcev, vendar ga mora Družba kot enega izmed pomembnih tveganj kljub temu obravnavati znotraj procesa ICAAP in racionalno upravljati. Z namenom slednjega Družba sama določa metodo izračuna tveganju prilagojene izpostavljenosti iz naslova zunanjih izvajalcev, ter poleg tega na podlagi internih aktov izvaja tudi sledeče ukrepe:

- specifičen postopek izbora zunanjega izvajalca, ki pred sklenitvijo pogodbenega razmerja vključuje izdelavo ocene tveganj izbranega zunanjega izvajalca;
- vključitev obveznih specifičnih določb v pogodbe o izvajanju storitev z zunanjimi izvajalci (zaščita podatkov Družbe, zahteva po skladnosti delovanja zunanjih izvajalcev

s predpisi, dostop do podatkov in prostorov zunanjih izvajalcev, možnost predčasne prekinitve pogodbe...);

- zahteve po zagotavljanju dogovorjene ravni kakovosti storitev in redna letna ocenjevanja zunanjih izvajalcev;
- ukrepe v primeru: (i) povečanega tveganja iz naslova zunanjega izvajalca; (ii) nedoseganja zahtevane kakovosti storitev; (iii) nepričakovane prekinitve pogodbenega razmerja.

Zunanji izvajalci omogočajo operativno poslovanje Družbe, zato Družba izračun TPI za zunanje izvajalce smiselno poveže s TPI za operativno tveganje. Za izračun uporabimo eno polovico vrednosti TPI za operativno tveganje, kar izhaja iz ocene, da Družba za nadomestitev kateregakoli od zunanjih izvajalcev potrebuje največ 6 mesecev. Končna postavka v formuli predstavlja še delež zunanjih izvajalcev v primerjavi z vsemi delovnimi mesti v Družbi.

Interna ocena kapitalskih potreb v normalnih pogojih poslovanja

Družba ima, skladno s členom 9 IFR, kapital sestavljen iz vsote: (i) svojega navadnega lastniškega temeljnega kapitala, (ii) dodatnega temeljnega kapitala, (iii) in dodatnega kapitala pri čemer mora Družba izpolnjevati pogoj: $\frac{\text{Kapital } (=i+ii+iii)}{D} \geq 100\%$.

Družba mora ves čas zagotavljati kapitalske zahteve v skladu s členom 9 v povezavi s členom 11 uredbe IFR (minimalen zahtevan kapital) glede tveganj za trg (t.i. KRtM) in tveganje za podjetje (t.i. KRtF).

Družba je ocenila tudi potreben kapital za preostala ugotovljena tveganja, pri čemer so postopki ocenjevanja opisani v sklopu tveganju prilagojenih izpostavljenosti po Uredbi 575/2013. Tako dobljene ocene kapitala za preostala ugotovljena tveganja, je Družba prištela k faktorju D.

Družba mora zagotavljati najmanj kapital v tolikšnem znesku, da zagotavlja ustreznost kapitalskega količnika glede na zahtevo: $\frac{\text{Kapital}}{D} \geq 100\%$.

Ocenjeni minimalen kapital mora biti vedno: (i) usklajen s sposobnostjo prevzemanja tveganj; (ii) ustrezen za podporo obstoječih in prihodnjih dejavnosti. Iz tega razloga ima Družba postavko usklajenosti trgovalnih pozicij z zahtevami za zagotavljanje ustreznega minimalnega kapitala vključeno v redni nadzor upravljanja tveganj in v informacijski sistem Družbe.

- b) Izračunane zahteve za faktor K, v skladu s 15. členom Uredbe IFR, v agregatni obliki za RtM, RtF in RtC, na podlagi vsote faktorjev, ki se uporabljajo

V spodnjih tabelah sta navedeni izračunani zahtevi za faktorja K, ki sta za Družbo relevantna, to sta K-NPR in K-DTF, na dan 31. 12. 2021 v EUR.

Faktor K-NPR

Produkt	Neto pozicija	Bruto pozicija	Cena (v EUR)	Vrednost neto (v EUR)	Vrednost bruto (v EUR)	Zahtevan minimalen kapital* (v EUR)
EUA	1.167.968	2.923.020	79,96	93.390.721	233.724.679	21.020.349
UKA	0	54.000	86,99	0	4.697.720	140.932
DE PWR	8.760	43.800	12,13	106.259	531.294	31.878
Skupaj				93.496.980	238.953.693	21.193.158

*15% neto + 3% bruto

Faktor K-DTF

Postavka	Znesek faktorja (v EUR)	Zahteva za faktor K (v EUR)
Dnevni tok trgovanja – denarni posli	14.080.001	1.408.000
Dnevni tok trgovanja – posli z izvedenimi finančnimi instrumenti	4.358.727	43.587

c) Zahteve na podlagi stalnih splošnih stroškov v skladu s členom 13 Uredbe IFR
Zahteva na podlagi stalnih splošnih stroškov za Družbo na dan 31. 12. 2021 v EUR.

Postavka	Znesek (v EUR)
Likvidnostna zahteva	76.071
Likvidnostna sredstva skupaj	71.189.724
Neobremenjene kratkoročne vloge	71.189.724

1.4.5. Politika prejemkov

Družba ima v svojih internih aktih zajeto Politiko in prakso prejemkov, ki je usklajena z zahtevami iz relevantne zakonodaje (zlasti: Uredba IFR, ZBNIP, ZTFI-1, ZBan-2, Sklepa). Družba izpolnjuje pogoj iz 32/4 Direktive (EU) 2019/2034 (zato se posamezni deli citirane Direktive ne uporabljajo za Družbo). Za Družbo se ne uporabljajo odstopanja iz člena 32/4 Direktive (EU) 2019/2034.

Namen in temeljna načela politike prejemkov

Politika in praksa prejemkov Družbe zagotavlja transparentno, zakonito in pošteno nagrajevanje zaposlenih v Družbi, ki glede na svoje delovne naloge in pristojnosti lahko vplivajo na profil tveganosti Družbe in upošteva naslednja načela:

- je skladna s poslovno strategijo, cilji in vrednotami Družbe;
- zagotavlja primerno uravnoteženost fiksnega in variabilnega dela prejemkov;
- variabilni del prejemka temelji na kombinaciji uspešnosti zaposlenega in poslovnega rezultata Družbe, pri čemer celotni prejemki zaposlenega niso močno odvisni od variabilnega dela;
- zaposleni prejemajo fiksni del prejemkov, ki je ustrezen glede na njihova znanja, izobrazbo, odgovornost in delovne izkušnje;
- politika prejemkov je združljiva s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj in tako upravljanje tveganj tudi spodbuja, pri čemer ne spodbuja izpostavljanja tveganjem, ki presegajo raven sprejemljivosti za Družbo;
- variabilni del prejemka mora odražati vzdržno in tveganju prilagojeno uspešnost ter uspešnost, ki je višja od pričakovane uspešnosti, kot je določeno v opisu delovnih nalog zaposlenega;
- izplačilo variabilnih prejemkov ne sme pomembno vplivati na finančni položaj Družbe;
- politika in praksa prejemkov je nevtralna glede na spol;
- variabilni del prejemkov zaposlenih lahko na letni ravni doseže največ 100% fiksnih prejemkov posameznega zaposlenega;
- Družba zaposlenim ne omogoča diskrecijskih pokojninskih ugodnosti.

Zaposleni s posebno naravo dela

Politika se uporablja za (v nadaljevanju: zaposleni s posebno naravo dela), ki glede na svoje delovne naloge in pristojnosti lahko vplivajo na profil tveganosti Družbe:

- poslovodstvo Družbe;
- zaposleni v organizacijski enoti Služba skladnosti poslovanja in upravljanja tveganj;
- zaposleni v organizacijski enoti Oddelek trgovanja;
- zaposleni v organizacijski enoti Oddelek financ;
- zaposleni v organizacijski enoti Zaledni oddelek.

Zaposleni s posebno naravo dela so upravičeni do fiksne in variabilne plače (pod pogoji Politike plač). Fiksni del plače zaposlenih s posebno naravo dela je opredeljen v pogodbi o zaposlitvi oziroma individualni pogodbi, ki jo posamezni zaposleni s posebno naravo dela sklene z Družbo. Izplačilo variabilne plače zaposlenim s posebno naravo dela je vedno pogojeno z izpolnjevanjem naslednjih osnovnih pogojev:

- poslovodstvo oziroma nadzorni svet Družbe po lastni diskreciji odobri izplačilo variabilne plače zaposlenim s posebno naravo dela;
- poslovni izid in finančno stanje Družbe v zadevnem poslovnem letu dosega finančne cilje Družbe, določene s strani poslovodstva ali nadzornega sveta in takšno finančno stanje Družbe omogoča izplačilo variabilne plače;
- izplačilo variabilne plače ne sme pomembno vplivati na finančni položaj Družbe;
- zaposleni s posebno naravo dela, ki so prejemniki variabilne plače, izpolnjujejo vsaj enega od posebnih pogojev za izplačilo variabilne plače.

Poleg zgoraj omenjenih osnovnih pogojev je za izplačilo variabilne plače potrebno še izpolnjevanje posebnih pogojev s strani zaposlenih s posebno naravo dela, kot med drugim so:

- dosežen zahtevan donos na kapital;
- dosežen zahtevan čisti poslovni izid Družbe v zadevnem poslovnem letu;
- odsotnost znatnih regulatornih sankcij ter pravomočno oz. dokončno zaključenih sodnih/upravnih postopkov;
- doseganje ciljev učinkovitega trgovanja, ki jih s sklepom določi poslovodstvo;
- drugi pogoji, ki so lahko določeni s sklepom poslovodstva.

O izplačilu variabilne plače poslovodstvu odloči nadzorni svet, v primeru izplačila variabilne plače preostalim zaposlenim s posebno naravo dela odloči poslovodstvo.

Izplačilo variabilne plače poslovodstvu ni pogojeno s hkratnim izplačilom variabilne plače ostalim zaposlenim s posebno naravo dela, in obratno.

Nadzor nad skladnostjo politik in praks plač Družbe vsaj enkrat letno izvaja notranja revizija. Nadzorni svet Družbe enkrat na leto izvede pregled politike in njenega izvajanja, pri čemer se mora z veljavno politiko plač zlasti zasledovati učinkovito upravljanje tveganj in omejevanje izpostavljanje tveganj, ki presegajo raven sprejemljivosti za Družbo.

Kvantitativne informacije o plačah

Podrobnejše kvantitativne informacije, povezane s plačami, so razkrite v točki 2.2.4.12 - Stroški dela.

1.4.6. Naložbena politika

Družba ni zavezana k izpolnjevanju zahtev iz 52. člena Uredbe IFR saj Družba ne izpolnjuje pogojev iz prvega in drugega odstavka 52. člena Uredbe IFR.

1.5. Izjava o upravljanju

Uporaba kodeksa

Družba pri upravljanju upošteva priporočila Kodeksa upravljanja.

KODEKS UPRAVLJANJA

I. Kodeks

Vsebina tega Kodeksa predstavlja zgolj priporočila in okvire dobre prakse korporativnega upravljanja.

Družba je pridobila dovoljenje regulatorja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATPV) za opravljanje investicijske storitve poslovanja za svoj račun, skladno z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1) in EU predpisi. S tem je Družba postala reguliran subjekt in sledi določbam ZTFI-1, ZPPDFT-1, podzakonskim aktom ter relevantnim EU predpisom, ki urejajo področje upravljanja in delovanja borznoposredniških družb, kakor tudi smernicam Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA) ter priporočilom ATPV. Družba ima prav tako vzpostavljen sistem notranjih kontrol, sistem upravljanja in obvladovanja tveganj, imenovane nosilce ključnih funkcij ter druge sisteme in procese skladno z relevantnimi predpisi. Skladno z navedenim, je Družba sprejela vrsto aktov, ki podrobno urejajo pravila in postopke vodenja in upravljanja borznoposredniške družbe, med drugim tudi Kodeks ravnanja članov upravljalnega organa in ostalih zaposlenih.

Ta Kodeks je objavljen na spletni strani Družbe v okviru objave letnega poročila družb.

II. Okvir upravljanja

Družba posluje v pravnoorganizacijski obliki družbe z omejeno odgovornostjo. V skladu z Aktom o ustanovitvi Družbe (v nadaljevanju: Akt) Družbenik upravlja Družbo, nadzoruje vodenje poslov in uresničuje svoje glasovalne pravice na skupščini Družbe, katere pristojnosti so navedene v Aktu.

V skladu z Aktom sestavljata poslovodni organ Družbe najmanj dva direktorja, ki Družbo vodita neodvisno in na lastno odgovornost. Direktorja zastopata Družbo skupno in neomejeno v okviru dejavnosti Družbe ter jo predstavljata v pravnem prometu. Direktorja sta na funkcijo imenovana za dobo šestih let s strani nadzornega sveta, ki ju lahko kadarkoli tudi odpokliče.

V skladu z Aktom ima Družba nadzorni svet. Nadzorni svet ima najmanj tri člane, ki jih imenuje družbenik za mandatno obdobje šestih let in so lahko ponovno imenovani. Družbenik lahko na nadzorni svet prenese odločanje o zadevah iz svoje pristojnosti, razen v tistih primerih, ko zakon izrecno zahteva, da o njih odloča skupščina oziroma družbenik. Pristojnosti nadzornega sveta so navedene v Aktu. Nadzorni svet je skladno z zakonodajo imenoval tričlansko komisijo za tveganja ter tričlansko revizijsko komisijo.

III. Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji Družbe v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Družba ima vzpostavljen sistem upravljanja in obvladovanja tveganj ter sistem notranjih kontrol z namenom zagotavljanja zakonitosti, učinkovitosti in uspešnosti delovanja, zanesljivosti računovodskega poročanja in skladnosti z veljavnimi predpisi.

Družba zagotavlja pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja z izvajanjem notranjih kontrol pravilnosti računovodskih podatkov, popolnosti zajemanja podatkov, razmejitev dolžnosti in odgovornosti, omejitve dostopa in nadzora podatkov.

Proces računovodenja je informacijsko podprt, zato so vse notranje kontrole povezane tudi s kontrolami, vgrajenimi v okvir informacijske tehnologije in ki obsegajo kontrolo omejitev dostopa do omrežja, podatkov, aplikacij, točnosti in popolnosti zajemanja ter obdelovanja podatkov.

IV. Javno poročanje in revizija

Za objavo letnega poročila Družbe je odgovorno poslovodstvo. Družba revidira finančne izkaze in razkriva podatke o upravljanju v skladu z ZGD-1 in preostalimi relevantnimi predpisi.

Ljubljana, 24. 4. 2020

Boštjan Bandelj
direktor



Jernej Kozlevčar
direktor



Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja s tveganji Družbe v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Sistem notranjih kontrol je skupek različnih usmeritev in politik, ki jih Družba vzpostavi in sprejme z namenom, da bi kar najboljše upravljala s tveganji, povezanimi z računovodskim poročanjem. Namen notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Družba zagotavlja pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja z izvajanjem naslednjih notranjih kontrol:

- pravilnosti računovodskih podatkov;
- popolnosti zajemanja podatkov;
- razmejitev dolžnosti in odgovornosti;
- omejitve dostopa;
- nadziranja.

Proces računovodenja je informacijsko podprt, zato so vse zgoraj naštetje notranje kontrole povezane tudi s kontrolami, vgrajenimi v okvir informacijske tehnologije, ki obsega naslednje kontrole:

- omejitev dostopa do omrežja;
- podatkov;
- aplikacij;
- točnost;
- popolnosti zajemanja in obdelovanja podatkov.

Sestava in delovanje organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Družba posluje v pravnoorganizacijski obliki družbe z omejeno odgovornostjo. Neposredni imetnik 100 % poslovnega deleža Družbe je Boštjan Bandelj (v nadaljevanju lahko poimenovan tudi: družbenik), pri čemer na navedenem poslovnem deležu ne obstajajo nobene omejitve glasovalnih pravic. V skladu z Aktom o ustanovitvi (v nadaljevanju: Akt) Družbenik upravlja Družbo, nadzoruje vodenje poslov in uresničuje svoje glasovalne pravice na skupščini Družbe, katere pristojnosti so:

- sprejem letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če nadzorni svet prepusti odločitev o sprejemu letnega poročila družbeniku;
- odločitev o uporabi bilančnega dobička;
- imenovanje in razrešitev članov nadzornega sveta;
- zahteva za vplačilo osnovnih vložkov;
- vračanje naknadnih vplačil;
- delitev in prenehanje poslovnih deležev;
- ukrepi za pregled in nadzor dela poslovnega organa;
- uveljavljanje zahtevkov Družbe proti direktorjema v zvezi s povračilom škode, nastale pri ustanavljanju ali poslovanju;
- zastopanje Družbe v sodnih sporih proti direktorjema ali članom nadzornega sveta;
- druge zadeve, za katere tako določajo veljavni predpisi ali akt o ustanovitvi.

V skladu z Aktom sestavljata poslovodni organ Družbe najmanj dva direktorja, ki Družbo vodita neodvisno in na lastno odgovornost. Direktorja zastopata Družbo skupno in neomejeno v okviru dejavnosti Družbe ter jo predstavljata v pravnem prometu. Direktorja sta na funkcijo imenovana za dobo šestih let s strani nadzornega sveta, ki ju lahko kadarkoli tudi odpokliče. Poslovodni organ Družbe sestavljata direktor Boštjan Bandelj in direktor Jernej Kozlevčar.

V skladu z Aktom ima Družba nadzorni svet. Nadzorni svet ima najmanj tri člane, ki jih imenuje družbenik za mandatno obdobje šestih let in so lahko ponovno imenovani. Družbenik lahko na nadzorni svet prenese odločanje o zadevah iz svoje pristojnosti, razen

v tistih primerih, ko zakon izrecno zahteva, da o njih odloča skupščina oziroma družbenik. Pristojnosti nadzornega sveta so:

- nadzor nad vodenjem poslov Družbe;
- odločanje o imenovanju ali odpoklicu direktorjev;
- preveritev letne bilance in izkaza poslovnega izida oz. letnega poročila;
- preveritev predloga za uporabo bilančnega dobička;
- zastopanje Družbe nasproti direktorjem;
- pravica zahtevati kakršnekoli informacije in dokumente, potrebne za izvajanje nadzora Družbe;
- odločanje o drugih zadevah v skladu s predpisi in akti Družbe ter sklepi družbenika.

Nadzorni svet Družbe se je v letu 2021 sestel na štirih rednih sejah v sestavi: (i) Ana Bandelj kot predsednica, (ii) Matej Bandelj kot namestnik predsednice, (iii) Martina Slabe kot članica. Na omenjenih sejah so bile obravnavane teme in vsebine, ki so predpisane z vsakokratno veljavno zakonodajo in omogočajo nadzor nad delovanjem in poslovanjem Družbe.

Nadzorni svet je skladno z veljavnimi predpisi imenoval tričlansko komisijo za tveganja, ki jo sestavljajo: (i) Ana Bandelj, (ii) Matej Bandelj, (iii) Martina Slabe ter tričlansko revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo: (i) Natalija Rus, (ii) Ana Bandelj, (iii) Matej Bandelj. Obe komisiji sta se v letu 2021 sestali na redni letni seji.

Ljubljana, 22.04.2022

Boštjan Bandelj
direktor



Jernej Kozlevčar
direktor



1.6. Izjava o odgovornosti posloводства Družbe

Posloводство Družbe potrjuje, da so bili pri izdelavi računovodskih izkazov, končanih na dan 31. 12. 2021, dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so izkazi v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, Zakonom o gospodarskih družbah ter Zakonom o trgih finančnih instrumentov.

Posloводство Družbe izjavlja, da v celoti potrjuje Letno poročilo za leto 2021 in s tem poslovno poročilo za leto 2021, računovodske izkaze prikazane v pričujočem letnem poročilu ter pripadajoča pojasnila.

Ljubljana, 22.04.2022

Boštjan Bandelj
direktor



Jernej Kozlevčar
direktor



2. RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1. Računovodski izkazi družbe

2.1.1. Izkaz finančnega položaja 31.decembra 2021

v EUR	Pojasnila	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Sredstva			
Neopredmetena in opredmetena dolgoročna sredstva		610.650	481.158
Neopredmetena sredstva	2.2.4.1	126.161	0
Opredmetena osnovna sredstva	2.2.4.1	484.489	481.158
Dolgoročna finančna sredstva		1.498.259	2.706.623
Finančne naložbe	2.2.4.3	1.498.259	1.876.623
Dolgoročno dana posojila	2.2.4.3	0	830.000
Dolgoročna sredstva skupaj		2.108.909	3.187.781
Zaloge	2.2.4.2	54.655.614	30.291.602
Kratkoročna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida		9.236.129	3.518.040
Kratkoročne finančne naložbe – izvedeni finančni instrumenti	2.2.4.3	9.236.129	3.518.040
Kratkoročna finančna sredstva		2.302.215	6.538.615
Kratkoročno dana posojila	2.2.4.3	0	4.100.000
Poslovne terjatve	2.2.4.4	2.302.215	2.438.615
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	2.2.4.5	71.189.724	16.594.610
Kratkoročna sredstva skupaj		137.383.682	56.942.866
Sredstva skupaj		139.492.591	60.130.647
Kapital			
Osnovni kapital	2.2.4.6	500.000	500.000
Rezerve iz dobička	2.2.4.6	50.000	50.000
Preneseni čisti poslovni izid	2.2.4.6	39.211.849	48.747.105
Čisti poslovni izid	2.2.4.6	77.781.147	9.464.744
Kapital skupaj		117.542.996	58.761.849
Dolgoročne obveznosti		6.389	6.389
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.2.4.7	6.389	6.389
Dolgoročne obveznosti skupaj		6.389	6.389
Kratkoročne obveznosti po odplačni vrednosti		21.943.206	1.362.409
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.2.4.8	2.389.099	795
Obveznosti za davek iz dobička	2.2.4.8	15.548.281	992.475
Poslovne obveznosti	2.2.4.8	2.102.338	66.082
Druge kratkoročne obveznosti	2.2.4.8	2.075.454	303.057
Kratkoročne obveznosti skupaj		21.943.206	1.362.409
Obveznosti skupaj		21.949.595	1.368.798
Kapital in obveznosti skupaj		139.492.591	60.130.647

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2.1.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2021

v EUR	Pojasnila	2021	2020
Poslovni prihodki od prodaje emisijskih kuponov		2.261.484.773	749.775.638
Nabavna vrednost prodanega blaga		2.220.897.251	742.509.495
Prihodki iz finančnih naložb po poštenu vrednosti preko poslovnega izida			
Izvedeni finančni instrumenti		187.798.609	61.743.520
Odhodki iz finančnih naložb po poštenu vrednosti preko poslovnega izida			
Izvedeni finančni instrumenti		133.238.145	59.715.560
Drugi poslovni prihodki		3.613.497	2.894.071
Skupaj prihodki iz poslovanja	2.2.4.9	2.452.896.879	814.413.229
Skupaj odhodki iz poslovanja	2.2.4.10	2.354.135.396	802.225.055
Kosmati donos iz poslovanja		98.761.483	12.188.174
Stroški materiala in storitev	2.2.4.11	9.608.508	3.502.366
Stroški dela	2.2.4.12	984.558	659.101
Odpisi vrednosti	2.2.4.13	37.213	40.211
Drugi poslovni odhodki	2.2.4.14	30.451	16.982
Poslovni izid iz poslovanja		88.100.752	7.969.514
Sredstva po odplačni vrednosti			
Finančni prihodki	2.2.4.15	6.977.974	2.740.799
Finančni odhodki	2.2.4.15	6.926	0
Sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida			
Finančni prihodki	2.2.4.15	757.219	824.089
Finančni odhodki	2.2.4.15	860.414	93.866
Poslovni izid iz financiranja		6.867.853	3.471.023
Poslovni izid pred obdavčitvijo		94.968.605	11.440.537
Davki	2.2.4.16	17.187.458	1.975.792
Čisti poslovni izid		77.781.147	9.464.744

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2.1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2021

v EUR	2021	2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	77.781.147	9.464.744
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	77.781.147	9.464.744

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2.1.4. Izkaz denarnih tokov za leto 2021

v EUR	2021	2020
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	77.781.147	9.464.745
Poslovni izid pred obdavčitvijo	94.968.605	11.440.537
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	17.187.458	1.975.792
Prilagoditve za	-7.372.519	-3.481.675
Amortizacijo	37.213	40.162
Prevrednotovalne poslovne prihodke	-500	0
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz posl. terjatev	-7.591.934	-3.562.741
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz posl. obveznosti	18.055	1.639
Druge prilagoditve	164.647	39.265
Spremembe obratnega kapitala	1.373.091	-13.899.827
Sprememba poslovnih terjatev	-310.205	144.316
Sprememba zalog	-24.364.013	-16.956.737
Sprememba poslovnih dolgov	18.009.788	951.695
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	8.038.542	1.961.517
Izdatki za dane obresti	-1.021	-618
Denarni tok iz poslovanja	71.781.719	-7.916.757
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki pri naložbenju	66.460.215	56.298.777
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	500	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	66.459.715	56.298.777
Izdatki pri naložbenju	-69.836.144	-49.681.485
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-128.537	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-38.167	-13.869
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-11.398.259	-870.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-58.271.181	-48.797.616
Denarni tok pri naložbenju	-3.375.929	6.617.292
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	8.025.480	45.094.730
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	8.025.480	45.094.730
Izdatki pri financiranju	-21.837.176	-56.728.183
Izdatki za oddelitev	-16.200.000	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-5.637.176	-56.728.183
Denarni tok iz financiranja	-13.811.696	-11.633.453
Končno stanje denarnih sredstev	71.189.726	16.594.610
Denarni izid v obdobju	54.595.116	-12.932.918
Začetno stanje denarnih sredstev	16.594.610	29.527.528

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2.1.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2021

v EUR	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Zadržani čisti poslovni izid	Skupaj kapital
	I/1	III/1	V/1	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	500.000	50.000	58.211.849	58.761.849
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	77.781.147	77.781.147
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	77.781.147	77.781.147
Spremembe v kapitalu	0	0	-19.000.000	-19.000.000
Oddelitev (glej pojasnilo 2.2.4.6.)	0	0	-19.000.000	-19.000.000
Stanje 31. 12. 2021	500.000	50.000	116.992.996	117.542.996

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2.1.6. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2020

v EUR	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Zadržani čisti poslovni izid	Skupaj kapital
	I/1	III/1	V/1	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	500.000	50.000	48.747.105	49.297.105
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	9.464.744	9.464.744
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	9.464.744	9.464.744
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2020	500.000	50.000	58.211.849	58.761.849

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom

2.2.1. Poročajoča družba

Belektron d.o.o. je družba s sedežem na naslovu Cvetkova ulica 25, 1000 Ljubljana, ki je bila ustanovljena 14. 1. 2008. Družba se ukvarja z mednarodnim trgovanjem z emisijskimi kuponi.

Predstavljeni računovodski izkazi družbe za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2021, prikazujejo resnično in pošteno sliko premoženja stanja družbe.

Računovodske izkaze, pripravljene za obdobje od 1.1.2021 do 31.12.2021, je poslovodstvo odobrilo dne 22.04.2022.

2.2.2. Osnova za pripravo računovodskih izkazov

a. Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju 'MSRP'), kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

Pri pripravi staupoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka.

b. Osnova za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen zalog in izvedeni finančni instrumenti, ki so vrednoteni po njihovi pošteni vrednosti.

c. Funkcijska in predstavljena valuta

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v evrih (EUR), ki je temeljna valuta poslovanja družbe. Vse računovodske informacije so zaokrožene na eno enoto, zaradi česar lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

d. Uporaba ocen in presoj

Sestava računovodskih izkazov v skladu z MSRP od vodstva družbe zahteva podajo ocen, presoj in predpostavk, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati se lahko od teh ocen razlikujejo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi ter za vsa prihodnja obdobja, na katera popravek vpliva.

Ocene in presoje med drugim vplivajo na: stopnje amortizacije, prilagoditve vrednosti zalog in emisijskih kuponov. Prihodnje dogodke in njihove vplive je težko zagotovo napovedati. Zaradi negotovosti ocen in presoj lahko dejanske vrednosti rezultirajo v popravkih računovodskih vrednosti sredstev ali terjatev v prihodnjih obdobjih.

e. Ocene in presoje

Podatki o kritičnih presojah v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki imajo pomemben vpliv na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v naslednjih točkah:

Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva

Družba meri vrednost opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev po modelu nabavne vrednosti. Ocenjena doba koristnosti je opredeljena v točki 2.2.3.d in 2.2.3.e. Opredmeteno osnovno sredstvo je oslajljeno, če njegova knjigovodska vrednost ali vrednost njegovih prihodnjih finančnih tokov presega njegovo nadomestljivo vrednost,

njegova nadomestljiva vrednost je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali njegova uporabna vrednost in sicer višja med njima. Po presoji vodstva družbe ni prisotnih nobenih elementov, ki bi zahtevali spremembo vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev ali neopredmetenih sredstev in med pošteno vrednostjo in amortizirano vrednostjo opredmetenih osnovnih sredstev ter neopredmetenih sredstev ni nobenih pomembnih razlik.

Izvedeni finančni instrumenti

Družba finančne inštrumente vrednoti po pošteni vrednosti, kot je opredeljena v točki 2.2.3.b.

Poslovne in druge terjatve

Družba ne oblikuje popravkov vrednosti terjatev do kupcev, ker večinoma posluje s takojšnjimi plačili po sklenitvi poslov oz. dobavami po plačilih.

Zaloge

Knjigovodske vrednosti zalog so oblikovani na podlagi tržnih cen na organizirani borzi.

Rezervacije za obveznosti do zaposlenih

Družba ni oblikovala rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlenih, ker so vrednosti relativno neznatne in ne presegajo računovodske pomembnosti.

Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti

Družba ni opravila oslabitev, ker zato niso bili izpolnjeni pogoji.

Potencialne davčne postavke

Družba ne izkazuje odloženih davkov.

2.2.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družba je spodaj navedene računovodske usmeritve dosledno uporabila za vsa obdobja, predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

Primerjalni podatki so usklajeni s podatki v tekočem finančnem letu.

a) Tuja valuta

Posli v tuji valuti

Posli in stanja izražena v tuji valuti se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na dan izkaza finančnega položaja, se preračunajo v EUR po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na dan izkaza finančnega položaja, se pretvorijo v EUR po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih naložb na voljo za prodajo, za finančne obveznosti določene kot varovanje pred tveganjem ali za ustrezna varovanja pred tveganji denarnega toka, ki se pripoznajo neposredno v kapitalu. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvirni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla.

b) Finančni instrumenti

MSRP 9 uvaja pristop razvrščanja finančnih sredstev, kar je odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta.

Družba, skladno z MSRP 9, ob začetnem pripoznanju razporedi finančni instrument v eno izmed naslednjih kategorij:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,

- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali,
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančna sredstva po odplačni vrednosti

Med finančna sredstva po odplačni vrednosti Družba razvršča finančna sredstva, ki jih poseduje za pridobivanje pogodbenih denarnih tokov in če denarni tokovi predstavljajo izključno plačila glavnice in obresti od neporavnane glavnice. Družba med finančna sredstva po odplačni vrednosti razvršča posojila, terjatve in nekotirajoče dolžniške vrednostne papirje. Glede na zapadlost so razvrščena med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 1 leta po datumu izkaza finančnega položaja) ali nekratkoročna finančna sredstva.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

V to kategorijo Družba razvršča naložbe v kapitalske instrumente, ki jih ne poseduje za namen trgovanja. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot finančni prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice Družbe do plačila.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V tej kategoriji se izkazujejo finančna sredstva namenjena trgovanju. Finančna sredstva namenjena trgovanju se pripoznajo po datumu trgovanja. Vrednotena so po pošteni vrednosti. Dobički in izgube se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma finančni odhodek.

Izvedeni finančni instrumenti

So vedno razvrščeni v skupino finančnih instrumentov namenjenih trgovanju, razen če gre za uspešne instrumente varovanja pri uporabi računovodskih pravil za obračunavanje varovanj pred tveganji.

Finančne naložbe v pridružene Družbe

Se merijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne izgube iz oslabitve.

Neizvedeni finančni instrumenti

Neizvedeni finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustrezniške, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizvedeni finančni instrumenti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti. Neizvedenim finančnim instrumentom, ki v izkazu poslovnega izida niso pripoznani po pošteni vrednosti, je njihova poštena vrednost povečana za neposredne posle stroškov, povezane z nakupom ali izdajo instrumenta. Po začetnem pripoznanju so neizvedeni finančni instrumenti vrednoteni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva. Kakršen koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Družba ustvari ali prenese, se pripozna kot posamično sredstvo ali obveznost.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Družba pravno pravico bodisi poravnati znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar na računih in vloge na vpogled. Negativna stanja na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv, so sestavni del upravljanja likvidnosti Družbe in so v izkazu denarnih tokov prikazana kot sestavni del denarnih sredstev in denarnih ustreznikov.

Stanje denarnih sredstev na trgovalnih računih predstavljajo denarna sredstva, ki jih ima Družba pri klirinških podjetjih z namenom pokrivanja stroškov borznih poslov in spot nakupov emisijskih kuponov.

Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v poglavju 'Finančni prihodki in odhodki'.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmeri po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti ter zmanjša za izgube zaradi oslabitve.

c) Osnovni kapital

Odkup lastnih deležev

Ob odkupu lastnih deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški odkupa pripozna kot zmanjšanje v kapitalu. Družba nima lastnih deležev.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi v obdobju, v katerem je bilo sprejeto izplačilo dividend.

d) Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in izgubo zaradi oslabitve (glej računovodsko usmeritev 'Oslabitev sredstev').

Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanih sredstev zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi stroške izposoje. Nakupljena programska oprema, ki je sestavni del funkcionalnosti povezane opreme, se kapitalizira kot del te opreme.

Deli nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezne (večje) skupine opredmetenih osnovnih sredstev.

Dobički ali izgube, ki izhajajo iz izločitve ali odtujitve opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo kot razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter se pripoznajo v poslovnem izidu na dan izločitve ali odtujitve.

MSRP 16 za Družbo kot najemodajalca nima vpliva, saj ne nastopa v vlogi najemjemalca.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela opredmetenega osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Družbo ter če je nabavno vrednost mogoče

zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti izmerjenega dela se odpravi. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev in se začne, ko so sredstva razpoložljiva za uporabo. Zemljišča in sredstva v postopku nakupa se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti	2021	2020
Nepremičnine	3%	3%
Računalniška oprema	50%	50%
Ostala oprema	20%	20%

e) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva, pridobljena s strani Družbe, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in akumulirane izgube zaradi oslabitve (glej računovodsko usmeritev 'Oslabitev sredstev').

Kasnejši stroški

Kasnejši stroški so upoštevani le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se stroški nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu takoj, ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko so sredstva razpoložljiva za uporabo.

Ocenjene dobe koristnosti	2021	2020
Programska oprema	20%	20%

f) Zaloge

Zaloge se obravnavajo kot trgovsko blago in so v posesti izključno z namenom trgovanja in ustvarjanja bodočih dobičkov. Zaloge, za katere obstaja likviden trg, se vrednotijo po njihovi poštenu vrednosti, zaloge za katere pa je trg nelikviden, se vrednotijo po nabavni vrednosti ali njihovi čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši med njima. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju na dan poročanja, zmanjšana za ocenjene stroške prodaje.

g) Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

V skladu z MSRP 9 Družba pripoznava oslabitve finančnih sredstev glede na pričakovane kreditne izgube, kar pomeni, da pripoznava ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti.

Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere Družba pričakuje, da jih bo prejela.

Družba na datum poročanja oceni, ali se je kreditno tveganje finančnega sredstva od začetnega pripoznanja znatno povečalo ter pripozna pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja za vsa finančna sredstva, pri katerih je od začetnega pripoznanja prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi

enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva. Pri tem mora upoštevati vse primerne in dokazljive informacije, vključno z informacijami, usmerjenimi v prihodnost.

Družba izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančno sredstvo kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju, če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem sredstvu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva.

Za terjatve do kupcev in sredstva iz pogodb s kupci, ki ne vsebujejo pomembne sestavine financiranja, se uporabi poenostavljen pristop, ki zahteva, da se popravek vrednosti za izgubo vedno meri kot znesek, enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Vsa finančna sredstva se za namen oslabitve ocenijo posamično. Oslabitev finančnih sredstev se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve se razveljavi, če se da razveljavitev nepristransko povezati z dogodkom, ki se je zgodil po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v izkazu poslovnega izida.

Nefinančna sredstva

Ob vsakem poročanju Družba preveri knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev (razen zalog in odloženih terjatev za davke) z namenom ugotovitve prisotnosti znakov oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva.

Izguba zaradi oslabitve se pripozna, če knjigovodska vrednost sredstva ali njegove denar ustvarjajoče enote presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi na sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena uporabna vrednost ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju uporabne vrednosti sredstva se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabitve se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin.

Na datum poročanja Družba ovrednoti izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih z namenom ugotovitve, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih Družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

h) Prihodki

Družba skladno s MSRP 15 upošteva petstopenjski model pripoznavanja prihodkov iz pogodb s kupci. Standard tako zahteva, da podjetje pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca.

Prihodki iz prodaje emisijskih kuponov se pripozna v izkazu poslovnega izida, ko je kupec prevzel vsa pomembna tveganja in koristi lastništva. Prenos tveganj in koristi je odvisen

od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Prihodki iz opravljenih storitev se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v sorazmerju s stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja.

Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi pomembna negotovost glede plačljivosti, s tem povezanimi stroški ali možnostjo vračila blaga. Prihodki od prodaje blaga in opravljenih storitev se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, vključno s popusti zaradi zgodnejšega plačila.

i) Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od odsvojitve finančnih instrumentov, obrestne prihodke investicij, prihodke od dividend, prihodke od povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, prihodke od valutne menjave in dobičke iz instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo odhodke od odsvojitve finančnih instrumentov, izgub iz valutne menjave, odhodke iz naslova zmanjšanja poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, izgube zaradi oslabitve finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Vsi stroški izposojanja, razen tistih, ki se ne nanašajo neposredno na pridobitev, izgradnjo ali izdelavo sredstva v pripravi, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

j) Davek od dobička

Davek od dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Strošek davka od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu postavk, ki se že izkazujejo neposredno v kapitalu.

Odmerjeni davek je pričakovana davčna obveznost od obdavčljivega dobička poslovnega leta, ob uporabi davčnih stopenj veljavnih na koncu poročanega obdobja in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Družba nima oblikovanih terjatev oz. obveznosti za odložene davke, ker Družba nima neizkoriščenih davčnih olajšav.

k) Določanje poštene vrednosti

Več računovodskih usmeritev Družbe zahteva določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti za potrebe vrednotenja oz. poročanja so določene po metodah, opisanih v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi določitvijo poštenih vrednosti, so le-ta navedena v opombah k posameznim postavkam sredstev oz. obveznosti Družbe.

Hierarhija vrednosti

Družba pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

- nivo 1 zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti;
- nivo 2 zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti in kreditnih razponov);
- nivo 3 zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s

predpostavkami o tveganjih (poštena vrednost je določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih).

Zaloge

Zalogam, za katere obstaja likviden trg, se poštena vrednost določi na podlagi zaključne cene na dan vrednotenja. Referenčne vrednosti emisijskih kuponov so cene iz borze ICE in predstavljajo 'Nivo 1' vrednotenja poštene cene.

Zaloge, za katere je trg nelikviden, se v skladu MRS 2 vrednotijo po njihovi nakupni ali njihovi unovčljivi čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši med njima, ki predstavlja 'Nivo 2'.

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu obdobja poročanja. Upoštevana je slabitev (kreditno tveganje teh finančnih sredstev) na pošteno vrednost.

Izvedeni instrumenti

Poštena vrednost terminskih poslov je določena na podlagi borzih cen.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na dan vrednotenja.

I) Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi** – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza, ki jih je EU sprejela 13. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 30. avgusta 2021 (veljajo od 1. aprila 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – Podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9**, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan s 1. januarja 2021 na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitev** – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 22.04.2022 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z **MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

2.2.4. Pojasnila k računovodskim izkazom

2.2.4.1. Osnovna sredstva

Gibanje neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev v 2021:

v EUR	Neopredmetena sredstva	Nepremičnina	Oprema	Skupaj osnovna sredstva
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2020	595	535.723	125.493	661.812
Povečanja	128.537	0	38.167	166.704
Odpisi	0	0	7.051	7.051
Stanje 31. 12. 2021	129.132	535.723	156.610	821.465
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2020	595	88.055	92.003	180.654
Odpisi	0	0	7.051	7.051
Amortizacija	2.377	16.072	18.764	37.212
Stanje 31. 12. 2021	2.972	104.127	103.717	210.815
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2020	0	447.668	33.489	481.157
Stanje 31. 12. 2021	126.161	431.596	52.893	610.650

Gibanje neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev v 2020:

v EUR	Neopredmetena sredstva	Nepremičnina	Oprema	Skupaj osnovna sredstva
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2019	595	535.723	119.043	655.361
Povečanja	0	0	13.869	13.869
Odpisi	0	0	7.419	7.419
Stanje 31. 12. 2020	595	535.723	125.493	661.811
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31. 12. 2019	595	71.983	75.332	147.910
Odpisi	0	0	7.419	7.419
Amortizacija	0	16.072	24.090	40.162
Stanje 31. 12. 2020	595	88.055	92.003	180.653
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2019	0	463.740	43.711	507.451
Stanje 31. 12. 2020	0	447.668	33.490	481.158

Družba na letni osnovi preveri, ali obstajajo znaki oslabitve za osnovna sredstva. Za poslovno leto 2021 ni bilo zaznanih znamenj oslabitve, zaradi česar tudi ni bilo priznanih nobenih s tem povezanih slabitev. Družba nima pogodbene obveznosti za osnovna sredstva. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Družba ima v lasti nepremičnino, del katere je namenjen oddajanju, brez dogovora o odkupu. Povečanje neopredmetenih sredstev je posledica pričetka uporabe novega trgovalnega sistema.

2.2.4.2. Zaloge

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Emisijski kuponi EUA	49.694.660	30.214.724
Emisijski kuponi UKA	4.958.704	76.877
Predujmi za zaloge EUA	2.250	0
Skupne zaloge	54.655.614	30.291.602

- **EUA** – je emisijski kupon oz. 'kupon', kot je to definirano z Direktivo 2003/87/ES in spremenjeno z Direktivo 2009/29/ES Evropskega parlamenta. EUA predstavlja pravico udeležencem EU ETS do izpusta ene tone CO₂ ali ekvivalenta drugega toplogrednega plina;
- **UKA** – je emisijski kupon oz. "kupon", kot je to definirano z aktom "The Greenhouse Gas Emissions Trading Scheme Order 2020". UKA predstavlja pravico udeležencem UK ETS do izpusta ene tone CO₂ ali ekvivalenta drugega toplogrednega plina.

Zaloge se vrednotijo po pošteni vrednosti. Vsi emisijski kuponi v zalogi kotirajo na borzi. Vrednost teh emisijskih kuponov je bila določena na podlagi zaključnih cen na 31. 12. 2021 na borzi ICE (Intercontinental Exchange). Prevrednotenje zalog se izvede na 31.12.2021. Prevrednotovalni prihodek za leto 2021 je prikazan pod točko 2.2.4.9 – Prihodki iz poslovanja (drugi poslovni prihodki).

2.2.4.3. Finančna sredstva

Kratkoročna finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne finančne naložbe – izvedeni finančni instrumenti	9.236.129	3.518.040
Kratkoročno dana posojila	0	4.100.000
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	9.236.129	7.618.040

Kratkoročne finančne naložbe se nanašajo na vrednotenje odprtih pozicij izvedenih finančnih instrumentov in se vrednotijo z učinki preko poslovnega izida. Odprta pozicija je bila ocenjena na podlagi zaključne cene na dan 31.12.2021.

Dolgoročna finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe	1.498.259	0
Finančne naložbe v pridružene družbe	0	1.876.623
Dolgoročno dana posojila	0	830.000
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	1.498.259	2.706.623

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih sredstev v letu 2021:

v EUR	Finančne naložbe po pošteni vrednosti – izvedeni finančni instrumenti	Dana posojila	Skupaj kratkoročne naložbe
Stanje 31. 12. 2020	3.518.040	4.100.000	7.618.039
Povečanja	53.271.181	3.700.000	56.971.181
Prenos na oddeljeno družbo (2.2.4.6)	0	-2.800.000	-2.800.000
Zmanjšanja	47.553.092	5.000.000	52.553.092
Stanje 31. 12. 2021	9.236.129	0	9.236.129

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih sredstev v letu 2020:

v EUR	Finančne naložbe po poštenu vrednosti – izvedeni finančni instrumenti	Dana posojila	Skupaj kratkoročne naložbe
Stanje 31. 12. 2019	6.569.200	8.400.000	14.969.200
Povečanja	36.154.496	1.300.000	37.454.496
Prenos iz dolgoročnih na kratkoročna posojila	0	-5.600.000	-5.600.000
Zmanjšanja	39.205.656	0	39.205.656
Stanje 31. 12. 2020	3.518.040	4.100.000	7.618.039

Pregled gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2021:

v EUR	Naložbe v druge družbe	Naložbe v pridružene družbe	Dana posojila	Skupaj dolgoročne naložbe
Stanje 31. 12. 2020	0	1.876.623	830.000	2.706.623
Povečanja	1.498.259	0	9.900.000	11.398.259
Prenos iz dolgoročnih na kratkoročna posojila	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	1.876.623	10.730.000	12.606.623
Stanje 31. 12. 2021	1.498.259	0	0	1.498.259

Družba je v letu 2021 pridobila delnice v vrednosti 1.498.259 EUR in prodala lastniški delež v pridruženi družbi Vertis Environmental Finance. Pri danih posojilih je skladno s pogodbenimi možnostmi prišlo do vračila posojil.

Pregled gibanja dolgoročnih finančnih sredstev v letu 2020:

v EUR	Naložbe v pridružene družbe	Dana posojila	Skupaj dolgoročne naložbe
Stanje 31. 12. 2019	1.876.623	110.000	1.986.623
Povečanja	0	870.000	870.000
Prenos iz dolgoročnih na kratkoročna posojila	0	5.600.000	5.600.000
Zmanjšanja	0	5.750.000	5.750.000
Stanje 31. 12. 2020	1.876.623	830.000	2.706.623

2.2.4.4. Poslovne terjatve

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Terjatve do kupcev	1.079.524	802.799
Druge poslovne terjatve	1.222.691	1.635.817
Skupaj poslovne terjatve	2.302.215	2.438.615

Terjatve do kupcev so v celoti nezapadle. V letu 2021 Družba ni oblikovala popravka vrednosti terjatev, ker ocenjene pričakovane kreditne izgube zaradi nepomembnosti niso evidentirane. Terjatve do kupcev niso zastavljene in zavarovane. Druge poslovne terjatve se v glavnem nanašajo na terjatev, povezano s finančnimi prihodki ter terjatev za davek.

2.2.4.5. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denarna sredstva na bančnih računih	418.475	282.282
Denarna sredstva na depozitnih računih	24.930.000	6.295.000
Denarna sredstva na trgovalnih računih	45.841.249	10.017.328
Skupaj denarna sredstva in denarni ustrezniki	71.189.724	16.594.610

2.2.4.6. Kapital

Osnovni kapital

Belektron d.o.o. je družba z omejeno odgovornostjo z osnovnim kapitalom 500.000 EUR.

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička znašajo 50.000 EUR zakonsko zahtevanih rezerv. V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, so subjekti dolžni oblikovati zakonske rezerve v višini do 10% vpisanega kapitala ali več, če je tako navedeno v statutu Družbe. V skladu z zakonskimi in statutarnimi določbami zakonske rezerve ni mogoče uporabiti za izplačilo dividend in druge oblike izplačevanja dobička.

Oddelitev kapitala

Družba je na dan 1.1.2021 izvedla oddelitev z ustanovitvijo nove povezane družbe Skrinja BB, poslovno svetovanje in investicije, d.o.o. skladno s 4. odstavkom 623. člena ZGD, ki pa ni v lastništvu družbe Belektron. Za izvedbo oddelitve je Družba pridobila vsa ustrezna dovoljenja. V postopku oddelitve je Družba prenesla premoženje v skupni vrednosti 19.000.000 EUR, ki ga predstavljajo denarna sredstva v znesku 16.200.000 EUR in kratkoročno posojilo v znesku 2.800.000 EUR.

Bilančni dobiček

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Preneseni dobiček	39.211.849	48.747.105
Čisti dobiček poslovnega leta	77.781.147	9.464.744
Bilančni dobiček	116.992.996	58.211.849

Družba nima lastnih deležev.

2.2.4.7. Dolgoročne poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolgoročne poslovne obveznosti	6.389	6.389
Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti	6.389	6.389

Med dolgoročne poslovne obveznosti je razvrščena dolgoročno dana varščina.

2.2.4.8. Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do domačih dobaviteljev	93.515	6.948
Obveznosti do tujih dobaviteljev	2.008.823	59.135
Skupaj obveznosti do dobaviteljev	2.102.338	66.082

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do zaposlenih	178.095	117.648
Obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb	15.376.315	992.475
Obveznosti za ostale davke in prispevke	319.650	91.194
Ostale kratkoročne poslovne obveznosti	1.577.709	94.215
Skupaj druge kratkoročne poslovne obveznosti	17.451.769	1.295.532

Večji del ostalih kratkoročnih poslovnih obveznosti predstavljajo prejeti predujmi, in sicer 1.232.350 EUR.

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.389.099	795
Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti	2.389.099	795

Večji del drugih kratkoročnih finančnih obveznosti predstavlja kratkoročno prejeta posojila od povezane osebe po obrestni meri 0,504% z zapadlostjo 8.9.2022. Kratkoročno posojilo je na dan 31.12.2021 znašalo 2.360.000 EUR

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti v letu 2021:

v EUR	Kratkoročna posojila	Druge kratkoročne finančne obveznosti	Skupaj kratkoročne finančne obveznosti
Stanje 31. 12. 2020	795	0	795
Povečanja	5.652.822	2.372.658	8.025.480
Zmanjšanja	3.291.840	2.345.336	5.637.176
Stanje 31. 12. 2021	2.361.776	27.322	2.389.099

2.2.4.9. Prihodki iz poslovanja

v EUR	2021	2020
Slovenija	24.793.733	7.908.650
EU	2.418.969.789	802.411.090
od tega prihodki od prodaje emisijskih kuponov v ostale države*	185.912.083	0
Ostale države	6.412.581	1.431.051
Drugi poslovni prihodki	2.720.776	2.662.438
Skupaj prihodki iz poslovanja	2.452.896.879	814.413.229

*prihodki od prodaje emisijskih kuponov v ostale države predstavljajo prihodki od prodaje emisijskih kuponov in prihodki iz trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone držav, ki niso članice EU. Posli so bili izvedeni na tujih borzah, poravnani pa preko klirinške banke s sedežem v EU.

Druge poslovne prihodke v večini predstavlja prevrednotenje zalog v višini 2.718.253 EUR.

Struktura prihodkov iz poslovanja

v EUR	2021	2020
Prihodki od prodaje storitev	795.527	3.549
Prihodki od provizij	64.703	194.548
Prihodki od prodaje emisijskih kuponov	2.261.484.773	749.775.638
Prihodki iz izvedenih finančnih instrumentov	187.798.609	61.743.520
Prihodki iz najemnin	32.491	33.536
Drugi poslovni prihodki	2.720.776	2.662.438
Skupaj poslovni prihodki iz poslovanja	2.452.896.879	814.413.229

2.2.4.10. Odhodki iz poslovanja

v EUR	2021	2020
Slovenija	22.343.893	7.560.967
EU	2.327.089.133	793.449.345
od tega odhodki za nakupe emisijskih kuponov iz ostalih držav*	169.412.693	0
Ostale države	4.702.371	1.214.742
Skupaj odhodki iz poslovanja	2.354.135.396	802.225.055

*odhodke za nakupe emisijskih kuponov iz ostalih držav predstavljajo odhodki za nakupe emisijskih kuponov in odhodke iz trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone držav, ki niso članice EU. Posli so bili izvedeni na tujih borzah, poravnani pa preko klirinške banke s sedežem na v EU.

Struktura odhodkov iz poslovanja

v EUR	2021	2020
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.220.897.251	742.509.495
Odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov	133.238.145	59.715.560
Skupaj odhodki iz poslovanja	2.354.135.396	802.225.055

Povečanje nabavne vrednosti prodanega blaga in odhodkov iz naslova izvedenih finančnih instrumentov je posledica povečanega obsega trgovanja z emisijski kuponi in izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone in višjih cen na borzah.

2.2.4.11. Stroški materiala in storitev

v EUR	2021	2020
Stroški materiala	15.781	14.021
Stroški storitev	9.592.727	3.488.344
Skupaj	9.608.508	3.502.365

Povečanje stroškov storitev je predvsem posledica povečanega obsega trgovanja z emisijski kuponi in izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone in višjih cen na borzah. Večji del stroškov storitev predstavljajo stroški kliringa in borznih provizij v višini 3.225.960 EUR (2020: 2.930.005 EUR), stroški intelektualnih in strokovnih storitev v višini 4.442.226 EUR (2020: 322.097 EUR) ter stroški drugih provizij v višini 1.577.890 EUR. Pogodbeni stroški revidiranja za leto 2021 znašajo 9.000 EUR. Drugi stroški, povezani z revizijskimi storitvami pa 1.000 EUR.

2.2.4.12. Stroški dela

v EUR	2021	2020
Plače in nadomestila plač	591.303	367.331
Prispevki za socialno varnost	129.620	86.623
od tega stroški pokojninskih zavarovanj	70.973	47.366
Drugi stroški dela	263.635	205.147
Skupaj	984.558	659.101
Povprečno število zaposlenih	8,78	7,37

Poslovodstvo je v letu 2021 prejelo skupaj 89.476 EUR prejemkov. Stroški plač so obračunani skladno z internimi pravilniki o plačah in drugih osebnih prejemkih, uredbo o višini stroškov, ki se pripoznajo kot davčno priznani odhodki, ter individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Združene kvantitativne informacije o prejemkih, razčlenjene na poslovodstvo (2 člana) in na preostale zaposlene (9 oseb). Druge informacije iz člena 52 Uredbe IFR za Družbo niso relevantne.

v EUR	Fiksni del	Variabilni del	Bonitete	Regres	Odpravnina
Poslovodstvo	78.560	3.760	3.137	4.019	0
Preostali zaposleni	513.039	206.460	0	14.234	0

Struktura zaposlenih

Raven po SOK	31. 12. 2021	31. 12. 2020
7	2	1
8	6	4
9	3	3

2.2.4.13. Odpisi vrednosti

v EUR	2021	2020
Amortizacija neopredmetenih sredstev	2.377	0
Amortizacija nepremičnine	16.072	16.072
Amortizacija opreme	18.764	24.090
Prevrednotovalni poslovni odhodki	0	49
Skupaj	37.213	40.211

2.2.4.14. Drugi poslovni odhodki

v EUR	2021	2020
Drugi poslovni odhodki	30.451	16.982
Skupaj	30.451	16.982

2.2.4.15. Finančni prihodki in finančni odhodki

v EUR	2021	2020
Od sredstev po odplačni vrednosti		
Finančni bonus na obseg poslovanja	613.962	821.942
Prihodki od obresti	185.927	315.303
Prihodki iz tečajnih razlik	116.476	2.108
Od sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		
Prihodki iz deležev v drugih družbah	6.792.047	2.425.533
Prihodki iz terminskih poslov	26.777	0
Skupaj finančni prihodki	7.735.189	3.564.887
Od sredstev po odplačni vrednosti		
Odhodki iz tečajnih razlik	234.536	39.825
Odhodki za obresti	306.160	54.041
Drugi odhodki	6	0
Od sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		
Odhodki iz terminskih poslov	326.640	0
Skupaj finančni odhodki	867.342	93.866
Finančni izid	6.867.847	3.471.023

Pri prodaji lastniškega deleža v družbi Vertis Environmental Finance so bili ustvarjeni finančni prihodki v višini 6.792.047 EUR.

2.2.4.16. Odhodek za davek

Družba ne izkazuje odloženih davkov.

v EUR	2021	2020
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih, od tega:	2.460.632.072	817.978.117
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	2.365.663.467	806.537.580
Dobiček poslovnega leta	94.968.605	11.440.537
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov	-6.792.047	-1.111.323
Povečanje davčne osnove	339.602	55.566
Davčno nepriznani odhodki	53.292	33.586
Davčne olajšave	-86.869	-19.459
Druge spremembe v davčni osnovi	0	0
Davčna osnova II	88.482.583	10.398.908
Davčna stopnja obračunskega obdobja	19%	19%
Odhodki za davek	16.811.691	1.975.792

Davčne olajšave izhajajo iz donacij ter investicij v osnovna sredstva. Efektivna davčna stopnja za leto 2021 je bila 19% (za leto 2020 je bila 19%).

2.2.4.17. Upravljanje finančnih tveganj

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na tveganje nastanka izgube kot posledica nezmožnosti finančnih institucij oz. dolžnikov družbe za poplačilo poslovnih terjatev, finančnih instrumentov, finančnih posojil, pogodbenih obveznosti in denarnih sredstev oz. dolgov v celoti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja je bila:

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne finančne naložbe – izvedeni finančni instrumenti	9.236.129	3.518.040
Ostale finančne naložbe in posojila	1.498.259	6.806.623
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	71.189.724	16.594.609
Skupaj	81.924.112	26.919.272

Družba ni imela nobenih odpisov zaradi slabih terjatev in nima zapadlih terjatev.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je finančno tveganje, povezano z likvidnostjo družbe. Likvidnostno tveganje se nanaša na tveganje sposobnosti financiranja povečanega obsega poslovanja in rasti obsega sredstev ter dosegljivosti likvidnega premoženja po primerni ceni za zagotavljanje takojšnjega izpolnjevanja vseh dospelih finančnih obveznosti. V družbi je vpostavljeno aktivno in sprotno spremljanje likvidnosti in načrtovanje vseh denarnih tokov. Družba je v letih 2021 in 2020 svoje obveznosti poravnava brez plačilnih zamud.

V nadaljevanju so prikazane obveznosti glede na rok zapadlosti:

v EUR / December 2021	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni finančni tokovi	6 mesecev ali manj	6 -12 mesecev
Obveznosti do dobaviteljev	2.102.338	2.102.338	2.102.338	0
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	17.451.769	17.451.769	17.451.769	0
Finančne obveznosti	2.389.099	2.389.099	2.386.982	2.117
Skupaj	21.943.206	21.943.206	21.941.089	2.117

Nobena od navedenih obveznosti ni obremenjena.

v EUR / December 2020	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni finančni tokovi	6 mesecev ali manj	6 -12 mesecev
Obveznosti do dobaviteljev	66.082	66.082	66.082	0
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.295.532	1.295.532	1.295.532	0
Finančne obveznosti	795	795	315	480
Skupaj	1.362.409	1.362.409	1.361.929	480

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja tveganje nastanka izgube zaradi neugodne spremembe tržnih spremenljivk. Finančni instrumenti s katerimi Družba trguje, so razporejeni v ločene portfelje, skladno z naložbeno politiko in cilji Družbe. S tako delitvijo Družba upravlja in zmanjšuje tržno oz. pozicijsko tveganje, tj. tveganje nastanka izgube zaradi spremembe cen finančnih instrumentov.

Družba ima s ciljem upravljanja in obvladovanja tržnega tveganja vzpostavljen sistem limitov in dnevno izvaja ter preverja rezultate stresnih testov. Omenjeni stresni testi predvidevajo primere ekstremnih rasti ali padcev cene emisijskih kuponov. Scenarij rasti cene emisijskih kuponov simulira povečanje cene za 50%. Scenarij padca cene emisijskih kuponov predvideva znižanje cene emisijskih kuponov za 100%. V primerih nastanka kateregakoli od scenarijev potencialna izguba Družbe ne sme presegati limita v višini 75% vrednosti skupnega kapitala, povečanega oz. zmanjšanega za rezultat iz trgovanja tekočega leta. V primeru prekoračitve tega limita služba skladnosti poslovanja in upravljanja tveganj tekom dnevnega nadzora izvede predpisane ukrepe in od pristojnih oseb zahteva ustrezno ravnanje.

Kot posledica volatilnosti trga emisijskih kuponov je bil v letu 2021 po izvedbi stresnih testov limit potencialne izgube v višini 75% kapitala presežen v 13 primerih. Po posredovanem obvestilu je bila v vseh primerih vzpostavljena ustrezna pozicija.

Na dan 31. 12. 2021 skladno z rezultati stresnih testov Družba ni presegala omenjenih limitov.

Analiza vpliva morebitne spremembe cen emisijskih kuponov na poslovni izid Družbe

Sprememba cene (%)	5%	10%	20%	30%	50%
Cena (EUR)	83,96	87,96	95,95	103,95	119,94
Vpliv na poslovni izid (EUR)	4.947.382	10.189.145	21.452.218	33.599.888	59.924.753

Sprememba cene (%)	-5%	-10%	-20%	-30%	-50%
Cena (EUR)	75,96	71,96	63,97	55,97	39,98
Vpliv na poslovni izid (EUR)	-4.624.831	-8.897.252	-16.259.478	-21.838.084	-26.967.196

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni možnost izgube zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu. Obrestno tveganje Družbe je minimalno in izhaja iz naslova najetega kratkoročnega posojila od povezane osebe Skrinja BB d.o.o. po priznani obrestni meri med povezanimi osebami.

Določanje poštene vrednosti

v EUR 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
SREDSTVA					
Dolgoročne finančne naložbe	1.498.259	1.498.259	0	1.498.259	0
Dolgoročno dana posojila	0	0	0	0	0
Zaloge	54.655.614	54.655.614	54.655.614	0	0
Poslovne terjatve	2.302.215	2.302.215	0	2.302.215	0
Kratkoročno dana posojila	0	0	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	9.236.129	9.236.129	9.236.129	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	71.189.724	71.189.724	71.189.724	0	0
OBVEZNOSTI					
Dolgoročne poslovne obveznosti	6.389	6.389	6.389	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	2.389.099	2.389.099	0	2.389.099	0
Obveznosti do dobaviteljev	2.102.338	2.102.338	2.102.338	0	0
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	17.623.735	17.623.735	0	0	17.623.735

v EUR 31. 12. 2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
SREDSTVA					
Dolgoročne finančne naložbe	1.876.623	1.876.623	0	1.876.623	0
Dolgoročno dana posojila	830.000	830.000	0	830.000	0
Zaloge	30.291.602	30.291.602	30.291.602	0	0
Poslovne terjatve	2.438.615	2.438.615	0	2.438.615	0
Kratkoročno dana posojila	4.100.000	4.100.000	0	4.100.000	0
Kratkoročne finančne naložbe	3.518.040	3.518.039	3.518.039	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	16.594.609	16.594.609	16.594.609	0	0
OBVEZNOSTI					
Dolgoročne poslovne obveznosti	6.389	6.389	6.389	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	795	795	0	795	0
Obveznosti do dobaviteljev	66.082	66.082	66.082	0	0
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.295.532	1.295.532	0	0	1.295.532

Dana in prejeta posojila so izkazana po diskontirani vrednosti. Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti niso diskontirane zaradi njihove kratkoročnosti, medtem ko je prilagoditev poštene vrednosti upoštevana pri vrednotenju.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po poštenu vrednosti. Poštena vrednost zalog, za katere obstaja likviden trg, se določi na podlagi tržnih cen in predstavlja Nivo 1 vrednotenja. Vsi emisijski kuponi v zalogi kotirajo na borzi. Vrednost teh emisijskih kuponov je bila določena na podlagi zaključnih vrednosti 31. 12.2021 na borzi ICE (Intercontinental Exchange).

v EUR	Nivo 1	Skupaj
Zaloge 31. 12. 2021:		
Emisijski kuponi EUA	49.694.660	49.694.660
Emisijski kuponi UKA	4.958.704	4.958.704
Predujmi za zaloge	2.250	2.250
Skupne zaloge	54.655.614	54.655.614

v EUR	Nivo 1	Skupaj
Zaloge 31. 12. 2020:		
Emisijski kuponi EUA	30.214.724	30.214.724
Emisijski kuponi CER	76.877	76.877
Skupne zaloge	30.291.602	30.291.602

2.2.4.18. Podatki o povezanih osebah

Poslovodstvo Družbe nima nobenih obveznosti do Družbe in obratno. Družba je kot posojilojemalec z družbo Skrinja BB d.o.o. sklenila kratkoročno posojilno razmerje. Znesek črpanega posojila je na dan 31. 12. 2021 znašalo 2.360.000 EUR.

2.2.4.19. Dogodki po datumu poročanja

Trenutni vojaški konflikt v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Rusiji lahko vplivajo na stanje evropskega in globalnega gospodarstva. Družba na datum teh računovodskih izkazov nima pomembne neposredne izpostavljenosti do Ukrajine, Rusije ali Belorusije. V prihodnje lahko vpliv na stanje gospodarstva privede do pomembnih prilagoditev knjigovodske vrednosti nekaterih sredstev in obveznosti v naslednjih poslovnih letih. Na datum teh računovodskih izkazov poslovodstvo ne more zanesljivo oceniti vpliva teh dogodkov. Dolgoročni učinek lahko vpliva tudi na obseg trgovanja, denarne tokove in

dobičkonosnost Družbe. Družba na datum teh računovodskih izkazov izpolnjuje svoje obveznosti in pripravlja računovodske izkaze na osnovi predpostavke normalne splošne gospodarske situacije.

Od 31. 12. 2021 do datuma odobritve letnega poročila ni bilo drugih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze Družbe za leto 2021.

2.2.4.20. Pogojne obveznosti

Družba ne izkazuje pogojnih obveznosti.

2.2.5. Priloge po določilih sklepa o poslovnih knjigah, letnih in polletnih poročilih borznoposredniških družb

2.2.5.1 Prihodki in odhodki iz izkaza poslovnega izida

v EUR	2021	2020
PRIHODKI IZ DEJAVNOSTI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE	2.449.283.381	811.519.158
Prihodki iz opravljanja investicijskih storitev in poslov	2.449.283.381	811.519.158
Posredovanje naročil	0	0
Izvrševanje naročil	0	0
Neto prihodki iz poslovanja za svoj račun	2.449.283.381	811.519.158
Gospodarjenje s finančnimi instrumenti	0	0
Investicijsko svetovanje	0	0
Izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj z obveznostjo odkupa	0	0
Izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj brez obveznosti odkupa	0	0
Upravljanje večstranskih sistemov trgovanja	0	0
Prihodki iz pomožnih investicijskih storitev in poslov	0	0
Prihodki iz finančnih storitev (3. točka 1.odst.176. člena ZTFI-1)	0	0
Prihodki iz dodatnih finančnih storitev (4. točka 1.odst.176. člena ZTFI-1)	0	0
Skrbniške in druge storitve ali posli (5. točka 1.odst.176. člena ZTFI-1)	0	0
Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij	0	0
ODHODKI	2.354.135.396	802.225.055
Odhodki iz storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti	3.235.802	2.930.331
Odhodki v zvezi s CDD in njej podobnimi organizacijami	2.743.942	2.527.171
Odhodki v zvezi z borzo VP in njej podobnimi organizacijami	483.525	399.875
Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet	8.334	3.281
Odhodki, povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij	0	0

2.2.5.2. Kazalci poslovanja

v EUR	V obračunskem obdobju	Zadnji dan obračunskega obdobja	Zadnji dan prejšnjega poslovnega leta
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja sklepala posle izvrševanja naročil za račun strank (vključno s posredovanjem naročil)	0		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja opravljala storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti (vključno s posredovanjem naročil)	0		
Število strank, za katere je BPD v teku obračunskega obdobja samo sprejemala in posredovala naročila	0		
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o izvrševanju naročil (vključno s posredovanjem naročil)		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (vključno s posredovanjem naročil)		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno pogodbo samo za sprejemanje in posredovanje naročil		0	0
Število strank, s katerimi ima BPD sklenjeno enotno pogodbo o izvrševanju naročil, gospodarjenju s finančnimi instrumenti in o sprejemanju in posredovanju naročil		0	0
Število podružnic BPD po 31. členu ZGD-1		0	0
Število odvisnih borzoposredniških zastopnikov, ki jih je BPD pooblastila, da v njenem imenu opravljajo dejanja iz prvega odstavka 279. člena ZTFI-1		0	0
Število zaposlenih		8	6
Število zaposlenih za nedoločen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		8	5
Število zaposlenih za določen čas, vključno s člani uprave oziroma upravnega odbora		0	2
Višina zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti (EUR)		22.644.745	24.670.708
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala		511,90%	24,21%
Količnik temeljnega kapitala		511,90%	24,21%
Količnik skupnega kapitala		511,90%	24,21%
Donos na sredstva (razmerje med neto dobičkom in celotno bilanco BPD)		77,47%	15,59%

2.2.6. Priloge po določilih Izvedbene Uredbe Komisije (EU) 2021/2284

2.2.6.1. Priloga EU IF CC1.01 – Sestava regulativnega kapitala (investicijska podjetja razen malih in nepovezanih)

	Navadni lastniški temeljni kapital: instrumenti in rezerve	Zneski (v EUR)	Vir na podlagi referenčnih števil balance stanja v revidiranih računovodskih izkazih
1	KAPITAL	117.542.996	
2	TEMELJNI KAPITAL	117.542.996	
3	NAVADNI LASTNIŠKI TEMELJNI KAPITAL	117.542.996	
4	V celoti vplačani kapitalski instrumenti	500.000	2.2.4.6
5	Vplačani presežek kapitala	0	
6	Zadržani dobiček	116.992.996	2.2.4.6
7	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	0	
8	Druge rezerve	50.000	2.2.4.6
9	Manjšinski delež, pripoznan v navednem lastniškem temeljnem kapitalu	0	
10	Prilagoditve navadnega lastniškega temeljnega kapitala zaradi bonitetnih filtrov	0	
11	Druga sredstva	0	
12	(-) SKUPAJ ODBITKI OD NAVADNEGA LASTNIŠKEGA TEMELJNEGA KAPITALA	1.624.420	
13	(-) Lastni instrumenti navadnega lastniškega temeljnega kapitala	0	
14	(-) Neposredni deleži v instrumentih navadnega lastniškega temeljnega kapitala	0	
15	(-) Posredni deleži v instrumentih navadnega lastniškega temeljnega kapitala	0	
16	(-) Sintetični deleži v instrumentih navadnega lastniškega temeljnega kapitala	0	
17	(-) Izgube tekočega poslovnega leta	0	
18	(-) Dobro ime	0	
19	(-) Druga neopredmetena sredstva	126.161	2.2.4.1
20	(-) Odložene terjatve za davek, ki se nanašajo na prihodnji dobiček in ne izhajajo iz začasnih razlik, zmanjšane za povezane obveznosti za davek	0	
21	(-) Kvalificiran delež izven finančnega sektorja, ki presega 15% kapitala investicijskega podjetja	0	
22	(-) Skupaj kvalificirani deleži v podjetjih, ki niso subjekti finančnega sektorja, ki presega 60% kapitala podjetja	0	
23	(-) Instrumenti navadnega lastniškega temeljnega kapitala subjektov finančnega sektorja, v katerih institucija nima pomembne naložbe	1.498.259	2.2.4.3
24	(-) Instrumenti navadnega lastniškega temeljnega kapitala subjektov finančnega sektorja, v katerih ima institucija pomembno naložbo	0	
25	(-) Sredstva pokojninskega sklada z določenimi pravicami	0	
26	(-) Drugi odbitki	0	
27	Navadni lastniški temeljni kapital: drugi elementi, odbitki in prilagoditve kapitala	0	
28	DODATNI TEMELJNI KAPITAL	0	
29	V celoti vplačani, neposredno izdelani kapitalski instrumenti	0	
30	Vplačani presežek kapitala	0	

31	(-) SKUPAJ ODBITKI OD DODATNEGA TEMELJNEGA KAPITALA	0	
32	(-) Lastni instrumenti dodatnega temeljnega kapitala	0	
33	(-) Neposredni deleži v instrumentih dodatnega temeljnega kapitala	0	
34	(-) Posredni deleži v instrumentih dodatnega temeljnega kapitala	0	
35	(-) Sintetični deleži v instrumentih dodatnega temeljnega kapitala	0	
36	(-) Instrumenti dodatnega temeljnega kapitala subjektov finančnega sektorja, v katerih institucija nima pomembne naložbe	0	
37	(-) Instrumenti dodatnega temeljnega kapitala subjektov finančnega sektorja, v katerih ima institucija pomembno naložbo	0	
38	(-) Drugi odbitki	0	
39	Dodatni temeljni kapital: drugi elementi, odbitki in prilagoditve kapitala	0	
40	DODATNI KAPITAL	0	
41	V celoti vplačani, neposredno izdani kapitalski instrumenti	0	
42	Vplačani presežek kapitala	0	
43	(-) SKUPAJ ODBITKI OD DODATNEGA KAPITALA	0	
44	(-) Lastni instrumenti dodatnega kapitala	0	
45	(-) Neposredni deleži v instrumentih dodatnega kapitala	0	
46	(-) Posredni deleži v instrumentih dodatnega kapitala	0	
47	(-) Sintetični deleži v instrumentih dodatnega kapitala	0	
48	(-) Instrumenti dodatnega kapitala subjektov finančnega sektorja, v katerih institucija nima pomembne naložbe	0	
49	(-) Instrumenti dodatnega kapitala subjektov finančnega sektorja, v katerih ima institucija pomembno naložbo	0	
50	Dodatni kapital: drugi elementi, odbitki in prilagoditve kapitala	0	

2.2.6.2. Priloga EU ICC2: Kapital: uskladitev regulativnega kapitala z bilanco stanja v revidiranih računovodskih izkazih

	Bilanca stanja iz objavljenih/revidiranih računovodskih izkazov na 31.12.2021 - v EUR	V okviru konsolidacije za regulativne namene	Navzkrižni sklic na EU IF CC1
SREDSTVA	Na koncu obdobja	Na koncu obdobja	
Neopredmetena sredstva	126.161		2.2.4.1
Opredmetena osnovna sredstva	484.489		2.2.4.1
Finančne naložbe v druge družbe	1.498.259		2.2.4.3
Zaloge	54.655.614		2.2.4.2
Kratk.finančne naložbe – izvedeni finančni instrumenti	9.236.129		2.2.4.3
Poslovne terjatve	2.302.215		2.2.4.4
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	71.189.724		2.2.4.5
SREDSTVA SKUPAJ	139.492.591		
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne poslovne obveznosti	6.389		2.2.4.7
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.389.099		2.2.4.8
Obveznosti za davek iz dobička	15.548.281		2.2.4.8
Poslovne obveznosti	2.102.338		2.2.4.8
Druge kratkoročne obveznosti	2.075.454		2.2.4.8
OBVEZNOSTI SKUPAJ	21.949.595		
LASTNIŠKI KAPITAL			
Osnovni kapital	500.000		2.2.4.6
Rezerve iz dobička	50.000		2.2.4.6
Zadržani čisti poslovni izid	116.992.996		2.2.4.6
LASTNIŠKI KAPITAL SKUPAJ	117.542.996		

2.2.6.3. Priloga EU I CCA: Kapital: glavne značilnosti kapitalskih instrumentov, ki jih izda podjetje

		a
		Prosto besedilo
1	Izdajatelj	N.R.
2	Edinstvena oznaka	N.R.
3	Javna prodaja ali prodaja zaprtemu krogu vlagateljev	N.R.
4	Zakonodaja, ki ureja instrument	N.R.
5	Vrsta instrumenta	N.R.
6	Znesek, pripoznan v regulativnem kapitalu	N.R.
7	Nominalni znesek instrumenta	N.R.
8	Cena izdaje	N.R.
9	Cena odkupa	N.R.
10	Računovodska razvrstitev	N.R.
11	Prvotni datum izdaje	N.R.
12	Brez zapadlosti ali z zapadlostjo	N.R.
13	Prvotni datum zapadlosti	N.R.
14	Odpoklic izdajatelja na podlagi predhodne nadzorniške odobritve	N.R.
15	Poljubni datum odpoklica, pogojni datum odpoklica in odkupni znesek	N.R.
16	Naknadni datum odpoklica, če je relevantno	N.R.
	<i>Kuponi / dividende</i>	
17	Fiksna ali spremenljiva dividenda/kuponska obrestna mera	N.R.
18	Kuponska obrestna mera in vsak z njo povezan indeks	N.R.
19	Obstoj možnosti neizplačila donosov	N.R.
20	Popolna diskrecijska pravica, delna diskrecijska pravica ali obvezno (glede na časovno razporeditev)	N.R.
21	Popolna diskrecijska pravica, delna diskrecijska pravica ali obvezno (glede na znesek)	N.R.
22	Možnost povečanja ali druge spodbude za odklop	N.R.
23	Nekomulativni ali komulativni	N.R.
24	Konvertibilni ali nekonvertibilni	N.R.
25	Če so konvertibilni, kateri so sprožilni dogodki za konverzijo	N.R.
26	Če so konvertibilni, ali so v celoti ali delno	N.R.
27	Če so konvertibilni, kakšna je stopnja konverzije	N.R.
28	Če so konvertibilni, ali je konverzija obvezna ali izbirna	N.R.
29	Če so konvertibilni, navedba vrste instrumenta, v katerega se konvertirajo	N.R.
30	Če so konvertibilni, navedite izdajatelja instrumenta, v katerega se konvertirajo	N.R.
31	Možnosti odpisa	N.R.
32	V primeru odpisa, kateri so sprožilni dogodki	N.R.
33	V primeru odpisa, ali gre za popoln ali delen odpis	N.R.
34	V primeru odpisa, ali je stalen ali začasen	N.R.
35	V primeru začasnega odpisa, opis mehanizma za zvišanje vrednosti	N.R.
36	Neskladne značilnosti v prehodnem obdobju	N.R.
37	Če je odgovor da, navedite neskladne značilnosti	N.R.
38	Povezava do vseh določil in pogojev instrumenta (sklicevanje)	N.R.

3. POROČILO REVIZORJA



Deloitte revizije d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Belektron d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Belektron d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2021 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga družja ne morejo nalogati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najhujše uršidnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in preko globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizije d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizije d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2022. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem

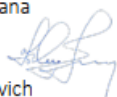
poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Yuri Sidorovich
Pooblaščen revizor
Ljubljana, 22.4. 2022



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3