

LETNO POROČILO

DRUŽBE HRAM HOLDING, FINANČNA DRUŽBA, D.D., VILHARJEVA 29, LJUBLJANA

IN

SKUPINE HRAM HOLDING

ZA POSLOVNO LETO 2006

Povzetek s poudarki

Kratka uvodna prestavitev

Za družbo Hram Holding, finančna družba, d.d., Vilharjeva 29, Ljubljana, kot pravno naslednico pooblaščene investicijske družbo Setev, d.d., Vilharjeva 29, Ljubljana, je leto 2006 že enajsto poslovno leto in hkrati tretje, v katerem je poslovala kot redna delniška družba, organizirana kot holding.

Celotna dejavnost družbe je usmerjena v upravljanje premoženja, ki konec leta računovodsko predstavlja 5,78 mrd SIT.

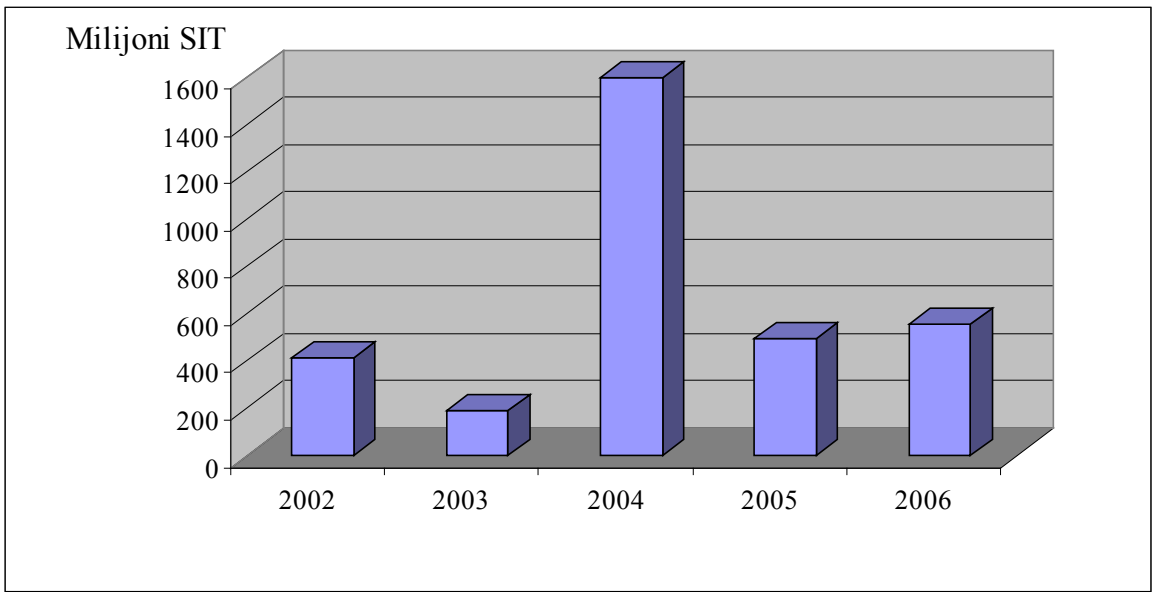
Čisti dobiček poslovnega leta 2006 je znašal 466,5 mio SIT.

Iz poslovanja Hram Holding, d.d. v letu 2006

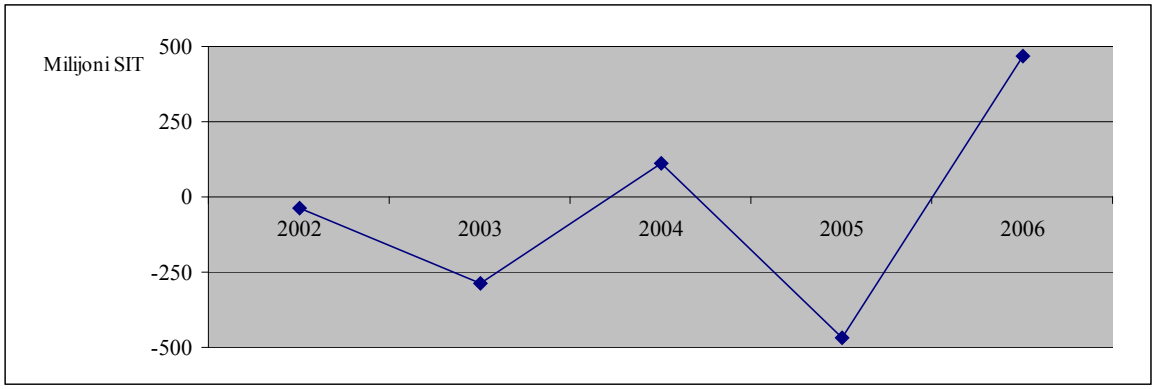
Nominalna vrednost delnice je bila od leta 2004 do 31.12.2006 enaka 1.000,00 SIT. Po spremembi nacionalne valute s 01.01.2007, so delnice postale kosovne.

	leto 2002	leto 2003	leto 2004	leto 2005	leto 2006
Čisti prihodki (mio SIT)	413,9	189,7	1.597,4	494,6	557,6
Poslovni izid (mio SIT)	-38,4	-288,8	109,1	-466,4	466,5
Knjigovodska vrednost delnice	132,24	125,59	1.349,93	1.331,92	1.311,81
Dividenda na delnico	0	0	0	0	0
Bilančna vsota (mrd SIT)	5,88	5,71	5,88	5,79	5,78
Tržna vrednost delnice	33,00	36,50	360,00	542,00	710,10

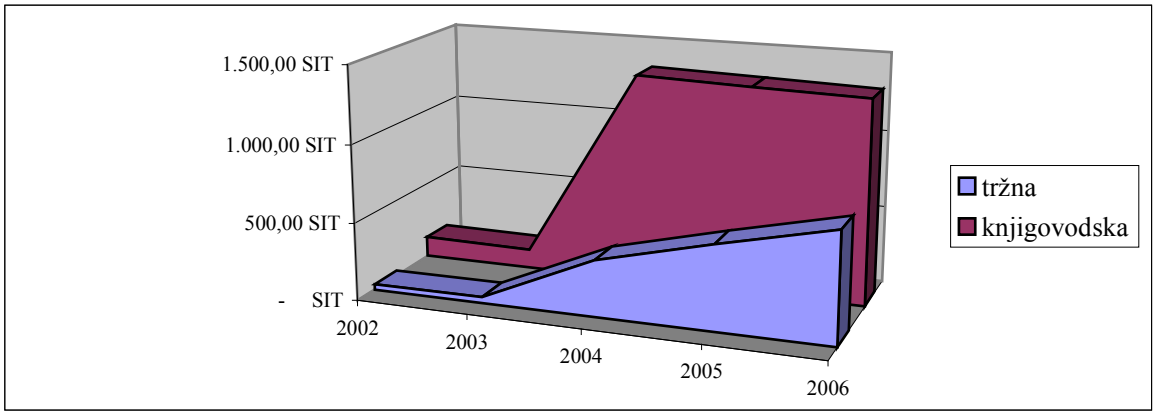
Prihodki iz poslovanja po letih



Poslovni rezultat po letih



Knjigovodska in tržna vrednost delnice



Vsebina

Povzetek s poudarki 2
Kratka uvodna prestavitev 2
Iz poslovanja Hram Holding, d.d. v letu 2006 2
Prihodki iz poslovanja po letih 3
Knjigovodska in tržna vrednost delnice 3
Vsebina 4
1 Poslovno poročilo 5
1.1 Predstavitev podjetja 5
1.2 Pismo predsednika uprave 6
1.3 Gospodarska gibanja v letu 2006 7
1.4 Upravljanje naložb iz portfelja 9
1.5 Analiza poslovanja 10
1.5.1 Vsebinska pojasnila k bilanci stanja 10
1.5.2 Vsebinska pojasnila k izkazu poslovnega izida 16
1.5.3 Ključni podatki in kazalniki poslovanja 21
1.6 Zaposleni 22
1.7 Delničarji 22
1.8 Naložbe 23
1.9 Sodni postopki 24
1.10 Načrti 24
1.11 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja 25
2 Računovodsko poročilo 26
2.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2006 26
2.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2006 27
2.3 Izkaz denarnega toka od 1.1. do 31.12.2006 28
2.4 Izkaz gibanja kapitala od 1.1. do 31.12.2006 29
2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev 31
2.6 Razčlenitve in pojasnila k računovodskim izkazom 37
2.6.1 Bilanca stanja 37
2.6.2 Izkaz poslovnega izida 40
2.7 Poročilo neodvisnega revizorja 43
3 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI 44

1 Poslovno poročilo

1.1 Predstavitev podjetja

HRAM HOLDING, finančna družba, d.d., Vilharjeva 29, Ljubljana, je vpisana v sodni register pod številko registrskega vložka 1/26040/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št. SRG 2003/08552, z dne 9. januarja 2004.

Skrajšana firma glasi:	Hram Holding d.d..
Pravna oblika:	delniška družba.
Matična številka družbe je	5859298.
Davčna številka družbe je	74614690.
Glavna dejavnost družbe je	*74.150 Dejavnost holdingov*.

Nominalna vrednost delnice je bila do 31.12.2006 enaka 1.000,00 SIT, po spremembi nacionalne valute s 01.01.2007, pa so delnice postale kosovne. Osnovni kapital znaša 4.346.667.000,00 SIT (18.138.319,98 EUR) in je razdeljen na 4.346.667 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda, oznake ST1R.

Organi družbe so:

- skupščina
- nadzorni svet
- uprava

Člani nadzornega sveta so:

- g. Matej Kovač (predsednik)
- g. Aleš Jesih
- g. Jaroslav Žontar

Upravo družbe predstavlja direktor Sašo Tanko, univ. dipl. ekon., ki zastopa družbo neomejeno, razen pri naslednjih poslih oz. odločitvah, za katere je potrebno soglasje nadzornega sveta:

- sklepanje pravnih poslov v vrednosti nad 2,5% vrednosti osnovnega kapitala,
- najemanje kreditov v vrednosti nad 1,5% vrednosti osnovnega kapitala,
- izplačilo vmesnih dividend,
- imenovanje prokurista.

Na zadnji trgovalni dan leta 2006 je bil enotni borzni tečaj delnice Hram Holdinga 710,10 SIT (2,96 EUR).

Družba Hram Holding, d.d., Ljubljana je davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

Družba spoštuje in posluje usklajeno s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb, ki so ga oblikovali Ljubljanska borza, d.d., Združenje Manager in Združenje članov nadzornih svetov.

1.2 Pismo predsednika uprave

Spoštovani delničarji!

Leto 2006 pomeni tretje leto poslovanja nekdanjih PID (nazadnje združene PID Setev, d.d.), ki jih je upravljala DZU S Hram, d.d., Ljubljana, kot enotne, celovite in samostojne redne delniške družbe Hram Holding, d.d., Vilharjeva 29, Ljubljana.

Poslovanje v letu 2006 je potrdilo pravilnost začrtanih strateških usmeritev na podlagi novo sprejete naložbene politike. Z aktivnim izvajanjem zastavljene naložbene politike v skladu s poslovnim načrtom so bila prosta sredstva investirana predvsem v obliki portfeljskih naložb v dolžniške in lastniške vrednostne papirje na domačem in tujih kapitalskih trgih s ciljem zagotavljanja dolgoročne rasti vrednosti sredstev holdinga, ki izvira iz kapitalskih dobičkov in dohodkovnih dobičkov iz naslova dividend in obresti, ob upoštevanju faktorja likvidnosti in razpršenosti ter zlasti faktorja varnosti naložb.

Večje spremembe v portfelju družbe v letu 2006 so se zgodile predvsem na področju dodatnih naložb v tržne vrednostne papirje, tudi v delnice nekaterih Hrvaških podjetij in v domače in tuje vzajemne sklade. Odprodane pa so bile delnice družb Tiskarna Ljubljana, d.d., in Iskra holding, d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet družbe se je v preteklem letu redno sestajal in natančno spremljal tako poslovanje holdinga, kot tudi uspešnost poslovanja podjetij, ki za holding predstavljajo pomembne naložbe ter na njihovo poslovanje lahko vpliva posredno ali neposredno.

Ljubljana, maj 2007

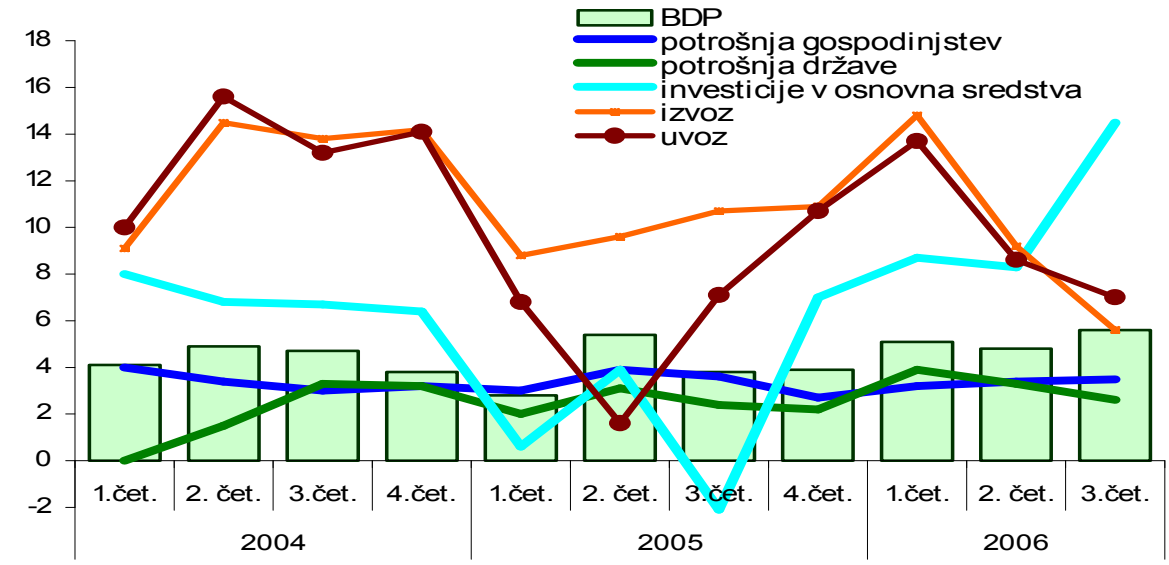
direktor
Sašo Tanko



1.3 Gospodarska gibanja v letu 2006

V letu 2006 je Slovenijo zaznamovala visoka gospodarska aktivnost, ki je vrhunec dosegla v drugi polovici leta. V tretjem četrtletju je bila izmerjena 5,6-odstotna medletna rast BDP, v četrtem četrtletju za 0,1 odstotne točke nižja rast, na letnem nivoju pa je bila dosežena 5,2 odstotna gospodarska rast. Z vidika povpraševanja zunanja trgovina ostaja motor rasti gospodarstva, vendar so v letu 2006 vodilno mesto prevzele investicije. Višja investicijska aktivnost je deloma odziv podjetij na ukinitev olajšave za investicije z letom 2007. To se kaže na področju vlaganj v opremo in transport. Zaradi okoljskih zahtev evropske direktive, ki jih mora izpolniti nekaj sto večjih slovenskih podjetij, so bila večja tudi okoljska vlaganja.
Nenavadno topla jesen in začetek zime sta ustvarila pogoje za doseganje visoke, prek 15-odstotne rasti v gradbeništvu, tako pri stanovanjski gradnji kakor tudi v infrastrukturi. Industrija je lani izkazala 7-odstotno letno rast, turistični devizni zaslužek se je povečal za 4 odstotke, prodaja v trgovini pa za dobrih 6 odstotkov.
Inflacija se je v letu 2006 utrdila na ravni 2,5 odstotka. V prihodnje bo ključno nadaljnje obvladovanje dolgoročno vzdržne inflacije. Na gibanje plač so v letu 2006 še vplivale spremembe v dohodnini, saj so se neto plače zviševale hitreje kot strošek dela. Realna rast bruto plač v letu 2006 je bila 2,2-odstotna. Gibanja na trgu dela so bila razmeroma ugodna. Zaposlenost je še naprej upadala v nekaterih industrijskih dejavnostih. Stopnja registrirane brezposelnosti se je znižala na 9,4%. Strukturna neskladja na trgu dela ostajajo izrazita: ob slabi geografski in poklicni mobilnosti zaposlovanja se povečuje brezposelnost visoko izobraženih.

BDP IN GLAVNE KOMPONENTE POVPRAŠEVANJA
Četrtletne stopnje rasti, v %



Vir: Statistični Urad RS

SKEP GZS

Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev se je število izdajateljev vrednostnih papirjev od leta 2000 do konca 2006 skrčilo za dve petini (42%), število kotirajočih vrednostnih papirjev pa za 23 odstotkov, najbolj intenzivno v letih 2005-2006.

Izdajatelji, število kotirajočih papirjev in število borznih članov

ŠTEVILO	2000	2003	2004	2005	2006
Izdajatelji	225	181	172	148	130
Vrednostni papirji	267	254	254	227	205
Delnice	154	136	142	112	94
Obveznice	68	92	101	99	93
Drugo*	45	26	10	16	18
Člani borze	34	27	27	27	24

*delnice PID-ov in investicijskih družb itd. Vir: Ljubljanska borza.

Tečaji delnic na Ljubljanski borzi so v prvih treh mesecih 2006 rahlo padali, od aprila 2006 dalje pa so intenzivno naraščali, kar se je nadaljevalo tudi v januarju 2007.
V letu 2006 je bil nominalni donos delnic, merjen z indeksom SBI20, 37 odstoten. Slovenski borzni indeks SBI20 je na dan 31.12.2006 znašal 6.383 točk, konec januarja 2007 pa 7.258 oz. za 13,7 odstotka več. Realni promet z vrednostnimi papirji (brez svežnjev) se je lani povečal kar za 67 odstotkov: z obveznicami je bil za 17 odstotkov manjši, z delnicami pa za 127 odstotkov večji.
Tržna kapitalizacija delnic in obveznic skupaj se je v letu 2006 povečala za dobrih 42 odstotkov, na 4.348,1 milijard SIT oziroma 18,1 milijarde evrov. Najbolj se je tržna kapitalizacija povečala v oktobru 2006 zaradi uvrstitve Telekomovih delnic na trg Ljubljanske borze. Rast tržne kapitalizacije je bila na obeh segmentih trga: obveznicah in zlasti intenzivno pri delnicah. Delež tržne kapitalizacije, ki je v lasti tujcev, je konec 2006 znašal 4,8 odstotka.

Po podatkih Mednarodnega denarnega sklada je bila v letu 2006 dosežena 5,1 odstotna **svetovna gospodarska rast** in za leto 2007 napovedujejo 4,9-odstotno realno gospodarsko rast.

Gospodarska rast na evrskem območju v letu 2006 je bila nad pričakovanimi. Napovedi za leto 2007 predvidevajo upočasnitev gospodarske rasti glede na leto 2006, rahlo višjo rast kot prihodnje leto pa se pričakuje v letu 2008. Gospodarska rast se na evrskem območju pospešuje že od druge polovice leta 2005, v prvi polovici leta 2006 pa je bila dosežena celo najvišja gospodarska rast v zadnjih šestih letih (v prvem četrtletju 3-odstotna in v drugem 2-odstotna na medletni ravni). Do dviga v stopnji gospodarske rasti je prišlo predvsem zaradi višje rasti domačega povpraševanja, saj se je najprej pospešila rast zasebne potrošnje, v drugem četrtletju pa tudi rast investicij.

V letu 2007 se pričakuje upočasnitev gospodarske rasti na evrskem območju, saj bo kombinacija nadaljnje apreciacije evra proti dolarju in pričakovane upočasnitve gospodarske rasti v ZDA negativno vplivala na rast evropskega izvoza. Med notranjimi dejavniki bosta bolj restriktivna monetarna politika Evropske centralne banke in dvig DDV v Nemčiji vplivala na ponovno nižjo rast domačega povpraševanja tako, da se bo, predvsem v Nemčiji, stopnja gospodarske rasti prihodnje leto upočasnila. V letu 2008 se bo gospodarska rast ponovno rahlo okrepila, tako da bo tudi rast na evrskem območju rahlo višja kot leta 2007.

V skupini držav nekdanje Jugoslavije je bila gospodarska rast v letu 2006 na Hrvaškem višja kot je bila pričakovana (6,0%), v Makedoniji in v Bosni in Hercegovini nižja, v Srbiji pa je ostala nespremenjena.

1.4 Upravljanje naložb iz portfelja

Konec leta 2006 je bilo v portfelju Hram Holdinga, d.d., skupno 33 podjetij, od katerih 21% kot dolgoročnih naložb v skupini in v katerih so se tudi v letu 2006 povečevali lastninski deleži (Alpemetal, Napredek Bistrica, Tabor, Unit-as nepremičnine, Žima nepremičnine). Večina naložb v podjetja je portfeljskega značaja, oziroma so namenjene za nadaljnjo odprodajo, dve naložbi pa sta v bistvu že odpisani, saj sta izdajatelja teh vrednostnih papirjev v stečaju.

Večje spremembe v portfelju družbe v letu 2006 so se zgodile predvsem na področju dodatnih naložb v tržne vrednostne papirje, tudi v delnice nekaterih Hrvaških podjetij in v domače in tuje vzajemne sklade. Odprodane pa so bile delnice družb Tiskarna Ljubljana, d.d., in Iskra holding, d.d., Ljubljana. Prodan je bil tudi certifikat o depozitni pogodbi z Banko Celje, d.d..

1.5 Analiza poslovanja

Na tem mestu je prikazana analiza finančnih in računovodskih podatkov leta 2006 v primerjavi z letom poprej ter njihova vsebinska razlaga.
Predstavljeni so skrajšani računovodski izkazi z indeksi in strukturnimi primerjavami, gibanje ključnih postavk iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida ter kazalniki poslovanja.

1.5.1 Vsebinska pojasnila k bilanci stanja

(v 1.000 SIT)

	31.12.2006	%	1.1.2006	31.12.2005	%	INDEKS
SREDSTVA	**5.777.658**	**100,00%**	**5.115.813**	**5.794.548**	**100,00%**	**99,71**
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	**3.062.079**	**53,00%**	**2.571.125**	**3.249.861**	**56,08%**	**94,22**
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	**0,00%**	**33**	**33**	**0,00%**	**0,00**
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	0,00%	33	33	0,00%	0,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	**900**	**0,02%**	**1.990**	**1.990**	**0,03%**	**45,23**
3. Druge naprave in oprema	900	0,02%	1.990	1.990	0,03%	45,23
III. Naložbene nepremičnine	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	**2.527.028**	**43,74%**	**2.247.067**	**3.075.805**	**53,08%**	**82,16**
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	**2.527.028**	**43,74%**	**2.167.067**	**2.995.805**	**51,70%**	**84,35**
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	2.527.028	43,74%	2.167.067	2.845.802	49,11%	88,80
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0,00%	0	150.003	2,59%	
2. Dolgoročna posojila	0	0,00%	80.000	80.000	1,38%	0,00
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0,00%	80.000	80.000	1,38%	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve	**178.460**	**3,09%**	**150.002**	**172.033**	**2,97%**	
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	178.460	3,09%	150.002	172.033	2,97%	103,74
VI. Odložene terjatve za davek	**355.691**	**6,16%**	**172.033**	**0**	**0,00%**	
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	**2.715.579**	**47,00%**	**2.544.688**	**2.544.687**	**43,92%**	**106,72**
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	**0**	0,00%	**0**	**0**	0,00%	
II. Zaloge	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	
III. Kratkoročne finančne naložbe	**2.556.813**	**44,25%**	**2.410.967**	**2.410.967**	**41,61%**	**106,05**
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	**2.241.344**	**38,79%**	**2.410.967**	**2.410.967**	**41,61%**	**92,96**
b) Druge delnice in deleži	2.099.157	36,33%	2.410.967	2.410.967	41,61%	87,07
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	142.187	2,46%	0	0	0,00%	
2. Kratkoročna posojila	315.469	5,46%	0	0	0,00%	
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	206.300	3,57%	0	0	0,00%	
b) Kratkoročna posojila drugim	109.169	1,89%	0	0	0,00%	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	**157.496**	**2,73%**	**133.027**	**133.026**	**2,30%**	**118,39**
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	20.045	0,35%	24.257	24.257	0,42%	82,64
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	137.451	2,38%	108.770	108.769	1,88%	126,37
V. Denarna sredstva	**1.270**	**0,02%**	**694**	**694**	**0,01%**	**183,00**
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.777.658	100,00%	5.115.813	5.794.548	100,00%	99,71
A. KAPITAL	**5.701.988**	**98,69%**	**5.110.691**	**5.789.426**	**99,91%**	**98,49**
I. Vpoklicani kapital	**4.346.667**	**75,23%**	**4.346.667**	**4.346.667**	**75,01%**	**100,00**
1. Osnovni kapital	4.346.667	75,23%	4.346.667	4.346.667	75,01%	100,00
II. Kapitalske rezerve	**1.112.731**	**19,26%**	**1.112.731**	**161**	**0,00%**	**691.137,27**
III. Rezerve iz dobička	**109.092**	**1,89%**	**109.092**	**109.092**	**1,88%**	**100,00**
1. Zakonske rezerve	5.455	0,09%	5.455	5.455	0,09%	100,00
5. Druge rezerve iz dobička	103.637	1,79%	103.637	103.637	1,79%	100,00
IV. Presežek iz prevrednotenja	**235.151**	**4,07%**	**8.586**	**1.799.891**	**31,06%**	**16,97**
V. Preneseni čisti poslovni izid	**-101.653**	**-1,76%**	**-466.385**	**0**	**0,00%**	
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	**0**	**0,00%**	**0**	**-466.385**	**-8,05%**	**0,00**
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	**69.889**	**1,21%**	**91**	**91**	**0,00%**	**76.801,10**
I. Dolgoročne finančne obveznosti	**91**	**0,00%**	**91**	**91**	**0,00%**	**100,00**
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	91	0,00%	91	91	0,00%	100,00
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	
III. Odložene obveznosti za davek	**69.798**	**1,21%**	**0**	**0**	**0,00%**	
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	**5.781**	**0,10%**	**5.031**	**5.031**	**0,09%**	**114,91**
I. Obveznosti vključene v skupine za odtujitev	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	**5.781**	**0,10%**	**5.031**	**5.031**	**0,09%**	**114,91**
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.130	0,04%	1.525	1.525	0,03%	139,67
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.651	0,06%	3.506	3.506	0,06%	104,14
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	**0**	**0,00%**	**0**	**0**	**0,00%**	

Bilanca stanja na dan 31.12.2006 izkazuje vrednost **sredstev** v višini **5,78 mrd SIT**, ki so za 0,3% nižja kot leto poprej.

Njihov največji del, v višini **dobrih treh mrd SIT**, so **dolgoročna sredstva**, med katerimi največ odpade na **dolgoročne finančne naložbe**, kamor spadajo naložbe v **delnice in deleže podjetij v skupini**, v skupni višini **2,53 mrd SIT.** Skupino sestavljajo naslednja podjetja:

- Alpemetal, d.o.o., Ljubljana,
- Unitex, d.d., Ljubljana,
- Tabor, d.d., Ljubljana,
- Napredek Bistrica, d.d., Ljubljana,
- Avtomerkur, d.d., Ljubljana,
- Unit-as nepremičnine, d.d., Ljubljana in
- Žima nepremičnine, d.d., Ljubljana.

Med **dolgoročne poslovne terjatve** sta uvrščena dolgoročna dela kupnine za odprodana paketa delnic TP Koloniala, d.d., Maribor (50 mio SIT) in delnic Tiskarne Ljubljana, d.d. (128,5 mio SIT).

Odložene terjatve za davek predstavljajo 23% akumulirane davčne izgube podjetja in davčno nepriznane slabitve naložb.

V primerjavi z letom 2005 dolgoročne finančne naložbe strukturno in vrednostno konec leta 2006 predstavljajo manjše vrednosti, predvsem zaradi vrednotenja naložb v skupini po nabavni vrednosti, skladno z novimi računovodskimi standardi.

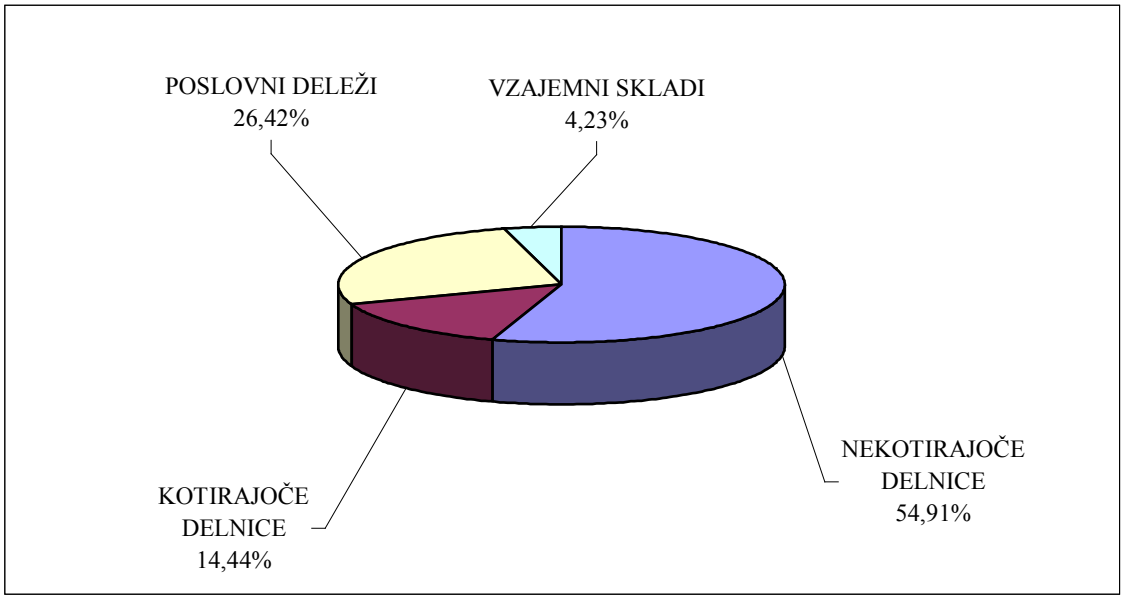
2,71 mrd SIT oziroma 47% aktive predstavljajo **kratkoročne finančne naložbe**, ki se sestojijo iz:

- naložb v delnice in poslovne deleže, namenjene za odprodajo	2.099 mio SIT,
- naložbe v vzajemne sklade	142 mio SIT,
- danih kratkoročnih posojil in depozitov (povečanih za obresti)	315 mio SIT,

Približno 40% kratkoročnih vrednostnih papirjev je uvrščenih na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze ali na tuje borze. Vrednost tržnih vrednostnih papirjev se je povečala predvsem zaradi dodatnih nakupov v letu 2006 in zaradi krepitve teh naložb konec leta na njihovo pošteno (tržno) vrednost.
Ti likvidni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem enotnem tečaju, oblikovanem na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in so tako v bilanci stanja ovrednoteni glede na njihov enotni tečaj na zadnji trgovalni dan borze v letu 2006.

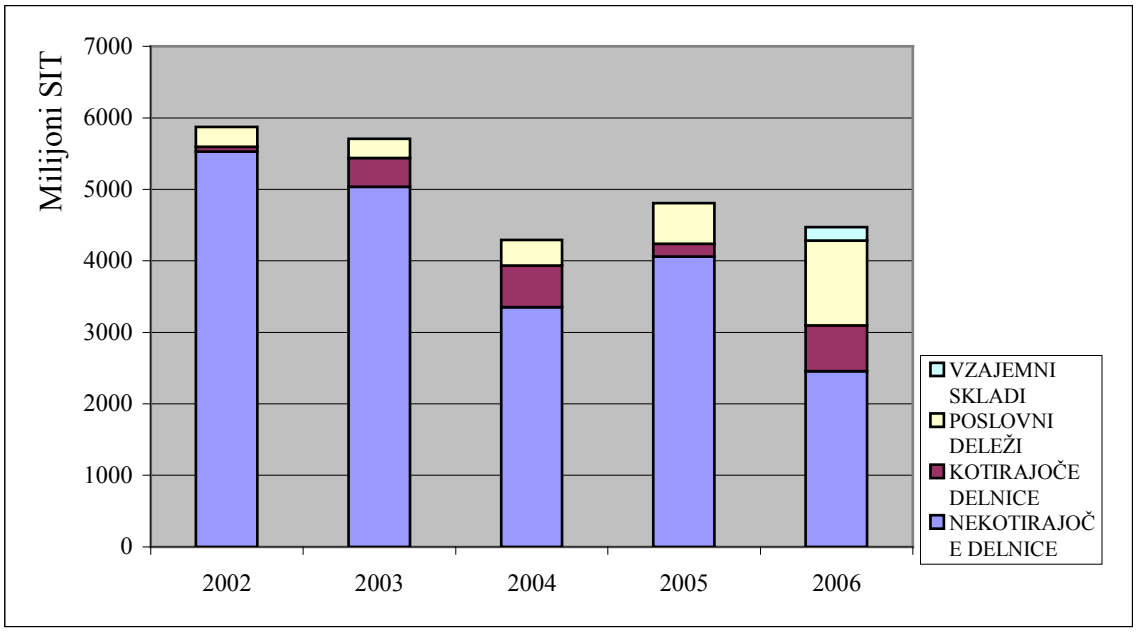
Preostali del predstavljajo drugi kratkoročni vrednostni papirji, delnice, ki niso uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev in poslovni deleži. Vrednotijo se po nakupni ceni, oziroma po pošteni tržni vrednosti (cenitev).

STRUKTURA NALOŽB V VREDNOSTNE PAPIRJE na dan 31.12.2006



Natančnejša struktura naložb Hram Holding, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2006 je prikazana v tabeli na 23. strani tega poročila.

PRIKAZ GIBANJA STRUKTURE NALOŽB V VREDNOSTNE PAPIRJE PO LETIH



Skupni vrednostni padec naložb v vrednostne papirje v letu 2006 gre pripisati predvsem prevrednotenju naložb v skupini na njihove nabavne vrednosti. Učinek tega prevrednotenja je bil skoraj 680 mio SIT.

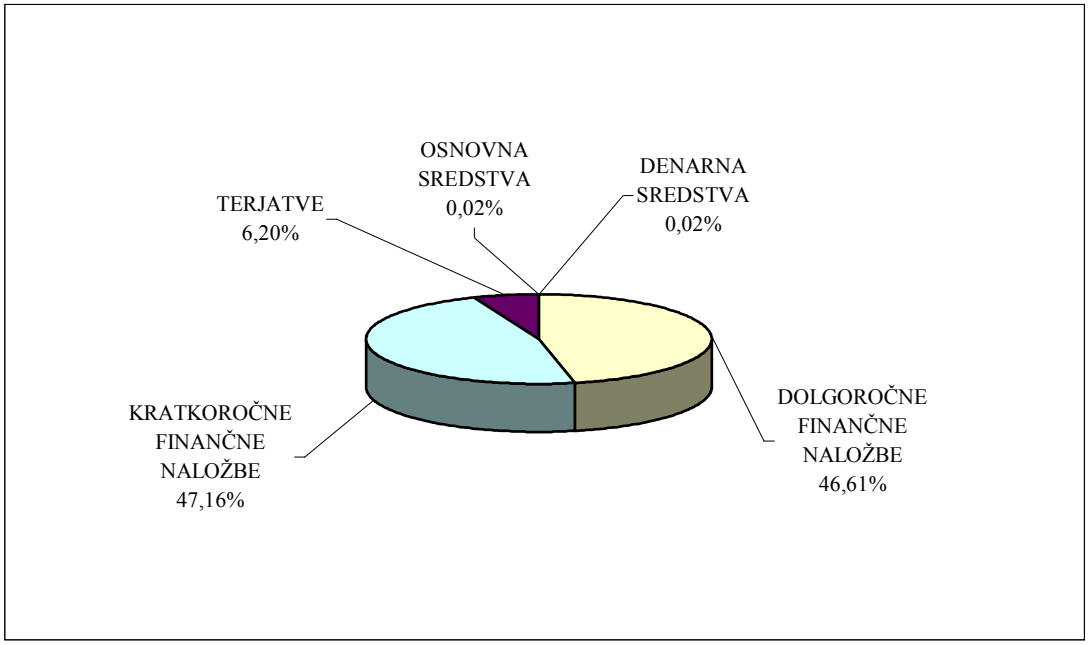
Sedanja vrednost **neopredmetenih dolgoročnih sredstev** in **opredmetenih osnovnih sredstev** je neto rezultat začetnega stanja in amortizacije v letu 2006. Ta sredstva se amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

Kratkoročne poslovne terjatve, v višini 157,5 mio SIT predstavljajo:

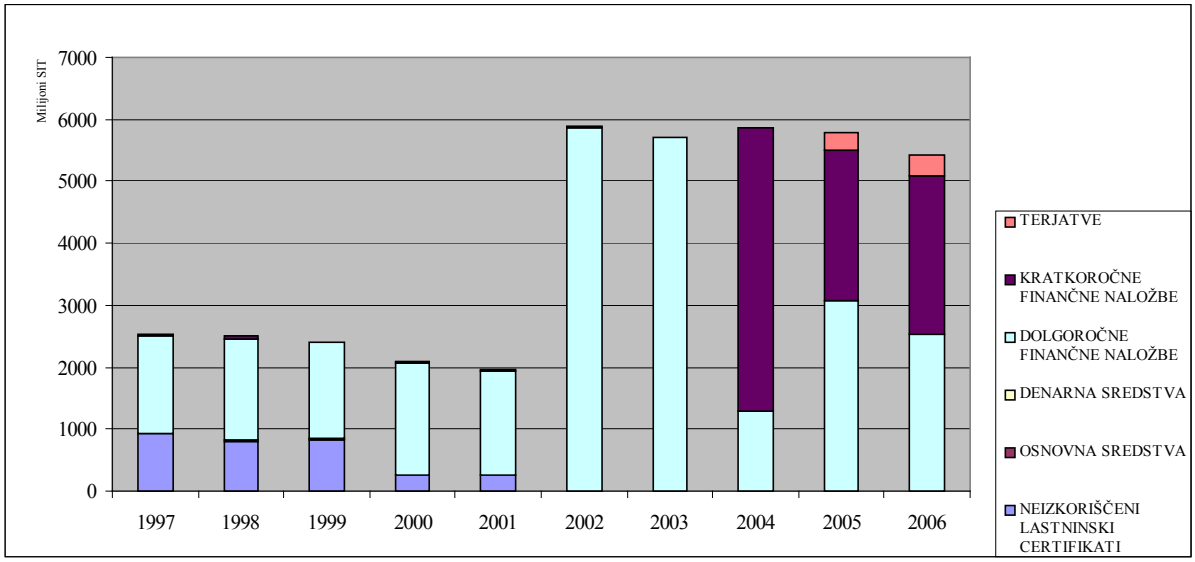
- terjatve iz naslova zaračunanih poslovnih storitev in obresti podjetjem v skupini v višini 20 mio SIT,
- terjatev iz naslova kupnine za prodane vrednostne papirje v višini 134,4 mio SIT in
- terjatev iz naslova vstopnega DDV v višini 2,88 mio SIT,
- ostale terjatve 0,12 mio SIT.

Stanje denarnih sredstev na 31.12.2006 predstavlja gotovina v blagajni v višini 178 tisoč SIT in 1,1 mio SIT na poslovnih računih družbe.

STRUKTURA SREDSTEV na dan 31.12.2006



PRIKAZ GIBANJA STRUKTURE SREDSTEV PO LETIH



Zgornji grafikon prikazuje spreminjanje strukture sredstev družbe v zadnjih desetih letih. Razviden trend zmanjševanja NLC in povečevanja naložb v delnice in deleže podjetij, ki je v letih 96-98 skoraj premo sorazmeren. V letu 1999 je prišlo celo do strukturnega porasta NLC v aktivi sklada, kajti v tem letu ni bilo organizirane prodaje delnic in deležev podjetij v lasti SRD. Certifikatska sredstva so nominalno sicer ostala na enaki ravni (razen manjšega odliva iz naslova zamenjave delnic PID za pokojninske bone - ZPSPID). Realno pa so se povečala tudi zaradi obvezne polne revalorizacije certifikatov, medtem ko na dolgoročne finančne naložbe vplivajo tudi njihovi popravki.
Za razliko od leta 1999, je v letu 2000 prišlo celo do dvakratnega znižanja NLC (razpis SRD in odpisi zaradi stečajev podjetij), s čimer se je zopet ujel trend gibanja NLC iz prejšnjih let.
Porast sredstev družbe v letu 2002 je v največji meri posledica pripojitve PID Trgatev in PID Plod. Zaradi že prej navedenih vknjižb nakupov vrednostnih papirjev z zadnjega razpisa SRD

v letu 2002, je prišlo do dokončne odprave NLC, tako da aktivo sklada praktično predstavljajo samo naložbe v delnice in deleže podjetij, kar velja tudi za leto 2003.
V letu 2004 je prišlo do večjih sprememb v sami strukturi premoženja holdinga. Na eni strani zaradi spremenjenega razvrščanja naložb na dolgoročne (v skupini) in kratkoročne finančne naložbe, po drugi strani pa tudi zaradi dejanskih plasmajev prostih denarnih sredstev (dani kratkoročni krediti in bančni depoziti).
Podobno velja za leti 2005 in 2006.

Na **pasivni strani bilance stanja** obsega glavnino obveznosti do virov sredstev **kapital** družbe v višini **5,7 mrd SIT**, kar pomeni 98,69% vseh virov. Sestavljen je iz:

- osnovnega kapitala v višini 4.346.667.000,00 SIT,
- kapitalskih rezerv v višini 1.112.731.052,39 SIT, kamor je, poleg vplačanega presežka kapitala, po 01.01.2006 uvrščen tudi splošni prevrednotovalni popravek kapitala,
- rezerv iz dobička v višini 109,1 mio SIT. Skladno z določili ZGD je uprava konec leta 2004, ob soglasju nadzornega sveta, 5% čistega dobička razporedila v zakonske rezerve, 50% preostanka čistega dobička pa v druge rezerve iz dobička. Bilančni dobiček podjetja iz leta 2004 (51,82 mio SIT) pa je skupščina delničarjev prav tako razporedila na druge rezerve iz dobička,
- presežka iz prevrednotenja v višini 305,4 mio SIT, ki je nastal ob prevrednotenju naložb v tržne vrednostne papirje na njihovo pošteno tržno vrednost v letu 2006,
- zmanjšuje ga prenesena čista izguba v višini 172 mio SIT.

Dolgoročne odložene obveznosti za davek v višini **69,8 mio SIT** izhajajo iz prevrednotenja tržnih finančnih naložb na višje tržne cene, pri čemer je upoštevana 23% davčna stopnja.

Med ostalimi obveznostmi omenimo še za **2,13 mio SIT obveznosti do dobaviteljev** iz poslovnih razmerij in **3,65 mio SIT obveznosti iz naslova decembrskih plač**.

1.5.2 Vsebinska pojasnila k izkazu poslovnega izida

STOPENJSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v 1.000 SIT)

	2006	2005	INDEKS
1. Čisti prihodki od prodaje	**10.560**	**22.734**	**46,45**
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	**0**	**0**	
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	**0**	**0**	
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	**0**	**0**	
5. Stroški blaga materiala in storitev	**39.244**	**50.925**	**77,06**
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	1.558	1.993	78,17
b) Stroški storitev	37.686	48.932	77,02
6. Stroški dela	**46.693**	**46.595**	**100,21**
a) Stroški plač	35.482	33.657	105,42
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	5.713	5.437	105,08
c) Drugi stroški dela	5.498	7.501	73,30
7. Odpisi vrednosti	**1.122**	**914**	**122,76**
a) Amortizacija	1.122	914	122,76
8. Drugi poslovni odhodki	**1.547**	**513**	**301,56**
9. Finančni prihodki iz deležev	**209.301**	**383.366**	**54,60**
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	37.500	0,00
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	209.301	345.866	60,52
10. Finančni prihodki iz danih posojil	**61.276**	**82.969**	**73,85**
a) Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini	8.333	9.709	85,83
b) Finančni prihodki iz danih posojil, danih drugim	52.943	73.260	72,27
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	**163**	**0**	
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	163	0	
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	**438**	**1.033.472**	**0,04**
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	**0**	**0**	
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	**0**	**0**	
15. Drugi prihodki	**261**	**5.512**	**4,74**
16. Drugi odhodki	**9.979**	**580**	**1.720,52**
17. Davek iz dobička	**0**	**0**	
18. Odloženi davki	**283.925**	**172.033**	**165,04**
21. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**466.463**	**-466.385**	**-100,02**

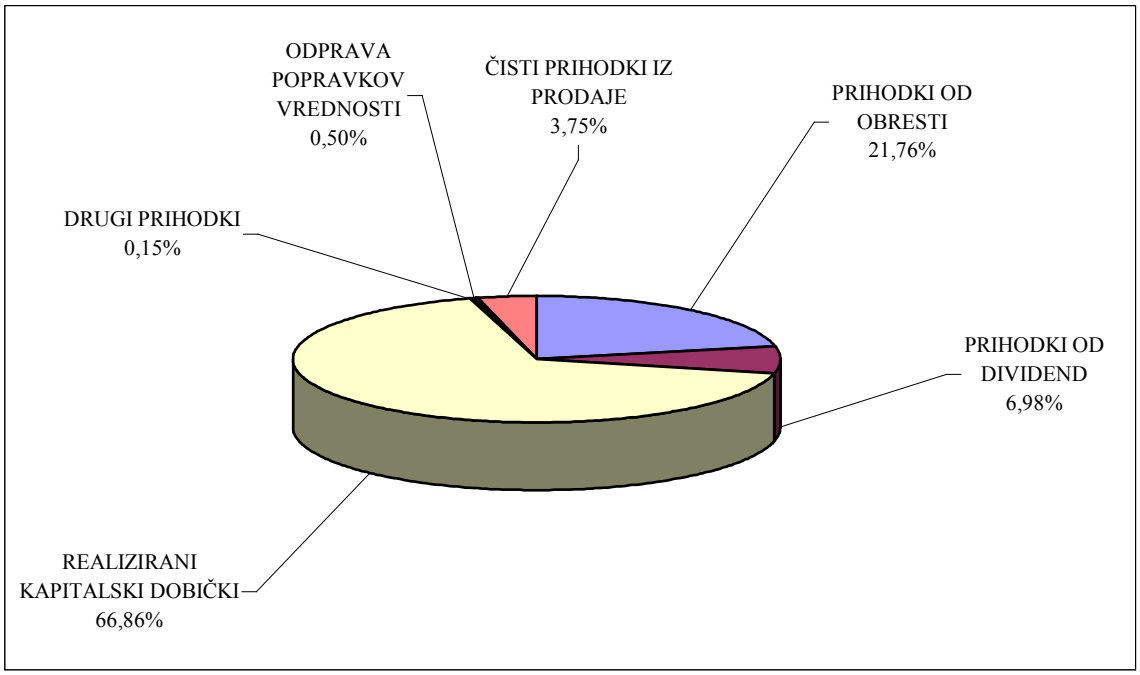
STRUKTURNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v 1.000 SIT)

	2006	%	2005	%
1. Čisti prihodki od prodaje	**10.560**	**3,75%**	**22.734**	**4,60%**
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
9. Finančni prihodki iz deležev	**209.301**	**74,34%**	**383.366**	**77,51%**
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0,00%	37.500	7,58%
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	209.301	74,34%	345.866	69,93%
10. Finančni prihodki iz danih posojil	**61.276**	**21,76%**	**82.969**	**16,78%**
a) Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini	8.333	2,96%	9.709	1,96%
b) Finančni prihodki iz danih posojil, danih drugim	52.943	18,80%	73.260	14,81%
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	**163**	**0,06%**	**0**	**0,00%**
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	163	0,06%	0	0,00%
15. Drugi prihodki	**261**	**0,09%**	**5.512**	**1,11%**
SKUPAJ PRIHODKI	**281.561**	**100,00%**	**494.581**	**100,00%**
5. Stroški blaga materiala in storitev	**39.244**	**39,63%**	**50.925**	**4,49%**
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	1.558	1,57%	1.993	0,18%
b) Stroški storitev	37.686	38,06%	48.932	4,32%
6. Stroški dela	**46.693**	**47,15%**	**46.595**	**4,11%**
a) Stroški plač	35.482	35,83%	33.657	2,97%
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	5.713	5,77%	5.437	0,48%
c) Drugi stroški dela	5.498	5,55%	7.501	0,66%
7. Odpisi vrednosti	**1.122**	**1,13%**	**914**	**0,08%**
a) Amortizacija	1.122	1,13%	914	0,08%
8. Drugi poslovni odhodki	**1.547**	**1,56%**	**513**	**0,05%**
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	**438**	**0,44%**	**1.033.472**	**91,22%**
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
16. Drugi odhodki	**9.979**	**10,08%**	**580**	**0,05%**
SKUPAJ ODHODKI	**99.023**	**100,00%**	**1.132.999**	**100,00%**

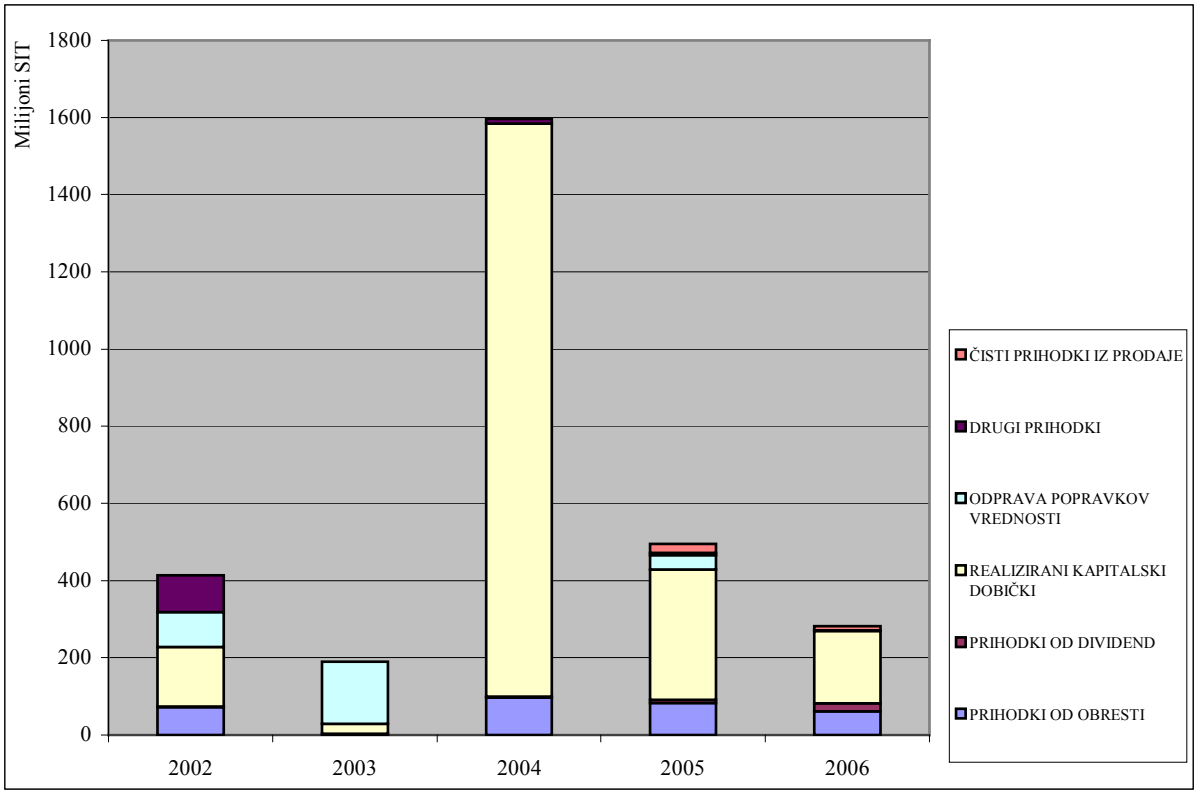
Celotni prihodki družbe Hram Holding, d.d. so v lanskem letu znašali **281,6 mio SIT** in so približno za 43% nižji kot leto poprej.

Večina teh prihodkov je iz naslova **realiziranih kapitalskih dobičkov (188,3 mio SIT)**, ki se nahajajo znotraj postavke **finančni prihodki iz deležev.**
Znotraj iste postavke v izkazu poslovnega izida so tudi **prejete dividende** v letu 2006 v višini **19,6 mio SIT** in so 2,4-krat višje kot v letu 2005.
Druga pomembnejša postavka med vsemi prihodki so prihodki od obresti na dana posojila in bančne depozite (**finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev**). Glede na predhodno leto so nižji za 26%.
Čisti prihodki iz prodaje so iz naslova opravljenih poslovnih storitev holdinga družbam v skupini v obravnavanem letu.
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev so nastali zaradi pozitivnih tečajnih razlik, medtem ko je bilo med **druge prihodke** v poslovne knjige družbe zavedeno vračilo preveč plačane sodne takse.

STRUKTURA PRIHODKOV v letu 2006



PRIKAZ GIBANJA STRUKTURE PRIHODKOV PO LETIH



Zgornja slika dejansko prikazuje naložbeno strategijo sklada v preteklosti kot koncentracijo dolgoročnih naložb in aktivno upravljanje večine le teh. Nižali so se prihodki od dividend in od obresti, kot kratkoročnih naložb, po drugi strani pa se je večala struktura in vrednost

prihodkov na račun odprave popravkov vrednosti naložb (boljši poslovni rezultati podjetij iz portfelja PID) in realiziranih kapitalskih dobičkov zaradi (ugodnejših) odprodaj določenega portfeljskega premoženja.
Navedena trditev, glede na naložbeno metodo vrednotenja portfelja PID Setev in glede na načrtovano holdinško preobrazbo PID, drži seveda le deloma oziroma za določeno obdobje, kajti z leti se niža osnova za prihodke iz naslova odprav popravkov vrednosti naložb (sam popravek naložbe) in količina ter vrednost premoženja sklada, ki je portfeljske narave. Po drugi strani pa tudi za slednje velja omejen časovni rok, kajti preoblikovane PID bodo kot holdingi lahko neomejeno vlagale tudi v vrednostne papirje kratkoročnejšega značaja, z namenom realizacije kapitalskih dobičkov.
Do navedenega je dejansko prišlo že v prvem letu poslovanja družbe kot holdinga. Povečal se je delež kratkoročnih naložb in prišlo je do odprodaje naložbe, ki je bila v preteklih letih obravnavana kot dolgoročna (Vele, d.d., Domžale). Podobno se, skladno z veljavno poslovno politiko holdinga, dogaja v zadnjih dveh letih. Manjša se število nekdaj dolgoročnih naložb, večajo se portfeljske (likvidne) naložbe, kar se pozna tudi na strukturi prihodkov.

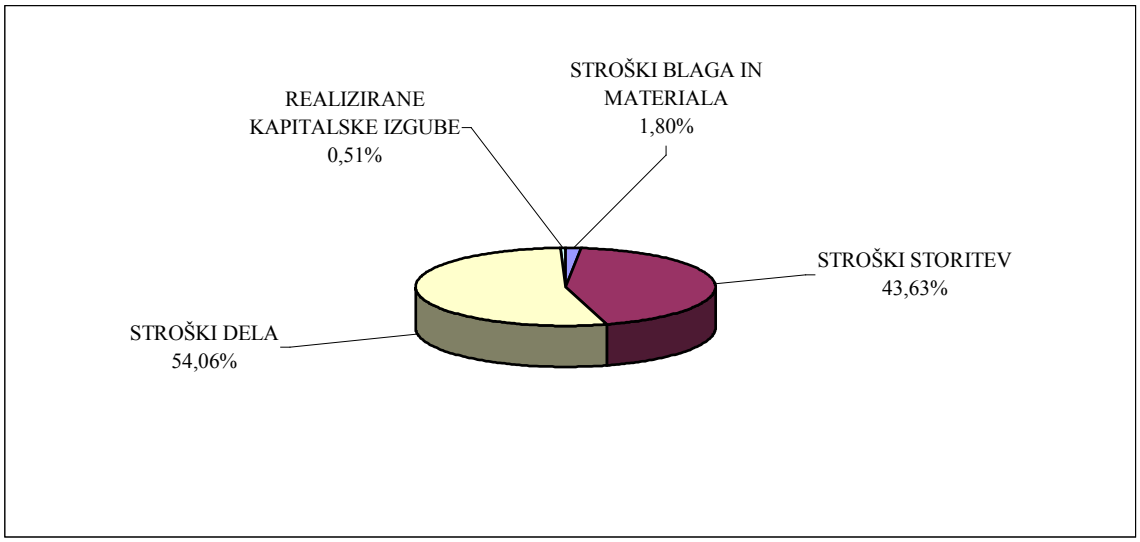
Celotni odhodki družbe v letu 2006 predstavljajo manj kot desetino odhodkov iz leta 2005. **Odhodki iz poslovanja** (postavke 5, 6, 7 in 8 v izkazu poslovnega izida) v skupni višini **88,5 mio SIT** so se v letu 2006 zmanjšali za 12% glede na leto poprej. Znižanje je največje pri stroških storitev.

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb so realizirane kapitalske izgube nastale ob odprodaji delnic družbe Era, d.d., Velenje.

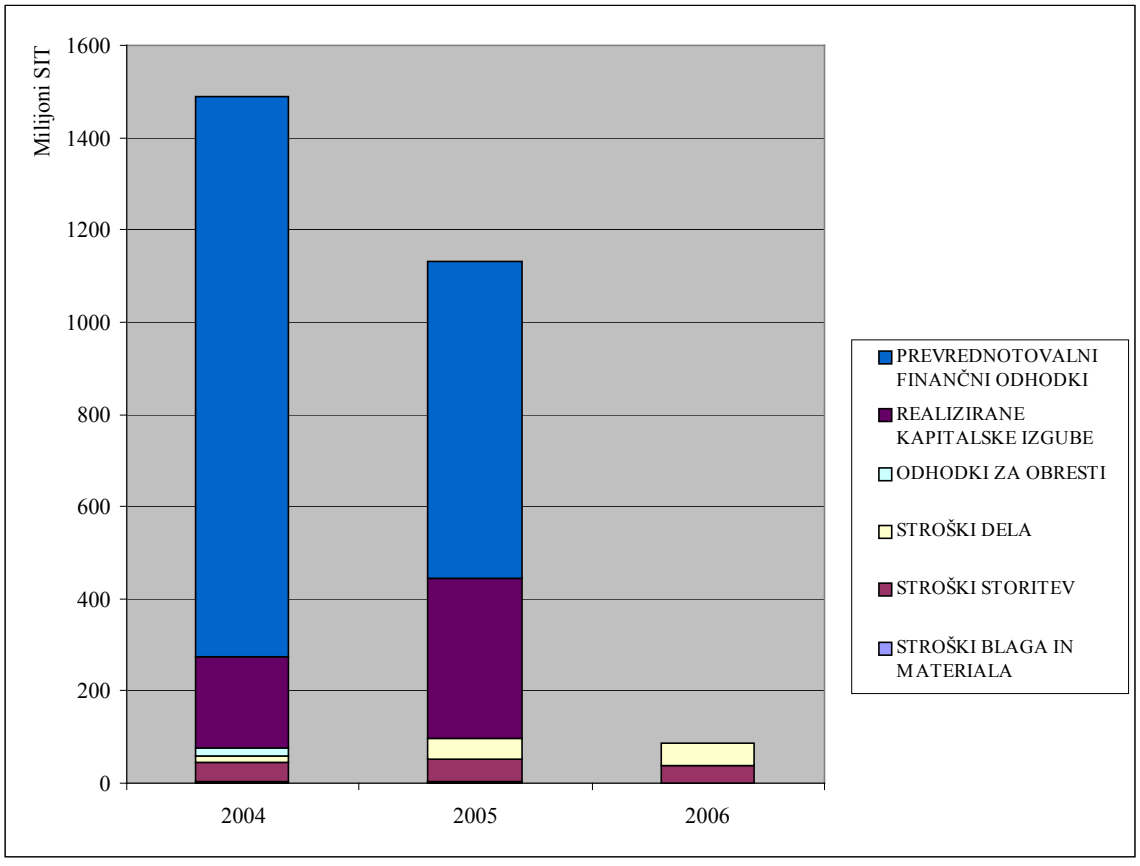
Druge odhodke predstavljajo:

- znesek izdane odredbe ATVP (10 tisoč SIT),
- poravnava delničarja v delnicah holdinga (241,2 tisoč SIT),
- poslovni (davčno priznani) stroški iz leta 2005 iz naslova ugotovitve davčne inšpekcije o preveč obračunanem vstopnem DDV (5,9 mio SIT) in
- poslovni (davčno priznani) stroški iz leta 2006 iz naslova dokončnega obračuna odbitnega DDV iz leta 2006 (3,8 mio SIT).

STRUKTURA ODHODKOV v letu 2006



GIBANJE STRUKTURE ODHODKOV V LETIH POSLOVANJA HOLDINGA



Čisti dobiček v letu 2006 je znašal **466.463.035,32 SIT**.

1.5.3 Ključni podatki in kazalniki poslovanja

Zaradi specifičnosti poslovanja holdinga (predvsem v preteklosti kot PID) in njegove premoženjske bilance podajamo naslednje podatke, ki so v tisoč SIT oziroma v %:

	LETO 2006	LETO 2005	LETO 2004	LETO 2003	LETO 2002
SREDSTVA	5.777.658	5.794.548	5.875.462	5.707.069	5.883.307
KAPITAL	5.701.988	5.789.426	5.867.674	5.459.489	5.748.365
ČISTI PRIHODKI	281.561	494.581	1.597.419	189.723	413.937
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	39.244	50.924	43.722	167.573	59.903
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	0	0	0	0	0
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA	466.463	-466.385	109.092	-288.876	-38.413
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.527.028	3.075.804	1.283.217	5.706.575	5.869.867
ČISTA DOBIČKONOSNOST KAPITALA	8,12%	-8,00%	1,93%	-5,15%	-1,00%
ČISTA DOBIČKONOSNOST SREDSTEV	8,06%	-7,99%	1,88%	-4,98%	-0,98%
ČISTA DOBIČKONOSNOST PRIHODKOV	165,67%	-94,30%	6,83%	-152,26%	-9,28%
ČISTI DOBIČEK NA DELNICO (v SIT)	107,32	-107,30	25,10	-6,65	-0,88
KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE (v SIT)	1.311,81	1.331,92	1.349,92	125,59	132,24
TRŽNA VREDNOST DELNICE NA 31.12. (v SIT)	710,10	542,00	360,00	36,50	33,00
AKUMULACIJA (čisti dobiček+AM+dolg. rezervacije)	467.377	-465.471	109.103	-288.876	-38.413
AKUMULATIVNOST KAPITALA	8,13%	-7,99%	1,93%	-5,15%	-1,00%
AKUMULATIVNOST SREDSTEV	8,09%	-8,03%	1,86%	-5,06%	-0,65%
AKUMULATIVNOST PRIHODKOV	166%	-94%	7%	-152%	-9%
DODANA VREDNOST NA ZAPOSLENEGA	60.579	147.886	365.576		
DONOSNOST NA INVESTIRAN KAPITAL	14%	-17%	2%		
OBRAT CELOTNIH SREDSTEV	4,87%	8,54%	27,19%	3,32%	7,04%

1.6 Zaposleni

Sašo Tanko, univ. dipl. ekon. => direktor družbe,
Valerija Golec => poslovna sekretarka,
Ksenija Gašperšič, univ. dipl. ekon. => analitik in
Tomaž Zorec, univ. dipl. ekon. => računovodja.

Povprečna mesečna bruto plača je v letu 2006 znašala 739.208 SIT.
Prejemki uprave, ki jo predstavlja direktor družbe, so v letu 2006 znašali 14.179 tisoč SIT bruto.

1.7 Delničarji

Deset največjih delničarjev Hram Holding, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2006:

delničar	naslov	št. delnic	%
FOKUSS, d.o.o.	Celovška 150, Ljubljana	1.289.809	29,67%
SVEMA CO., d.o.o.	Vilharjeva 29, Ljubljana	577.545	13,29%
SVEMA TRADE, d.o.o.	Vilharjeva 29, Ljubljana	316.717	7,29%
ZLATA MONETA II, d.d.	Svetozarevska 12, Maribor	108.350	2,49%
Setnikar Pavel	Vaše 27 B, Medvode	55.947	1,29%
Rons Robert	Brilejeva 16, Ljubljana	40.223	0,93%
Žontar Jaroslav	Bratovševa ploščad 20, Ljubljana	39.000	0,90%
Muri Emil	Zg. Jezersko 72, Zg. Jezersko	38.648	0,89%
Iskra Anton	Podjelše 3, Kamnik	31.780	0,73%
GPG NALOŽBE, d.o.o.	Vevška 52, Ljubljana - Polje	23.718	0,55%
O S T A L I		1.824.930	41,98%
S K U P A J		**4.346.667**	**100,00**

Delnice so izdane v nematerializirani obliki in od leta 1999 uvrščene v Centralni register Klirinško depotne družbe, d.d., Ljubljana, pod oznako ST1R.

Knjigovodska vrednost delnice na 31.12.2006 znaša 1.311,81 SIT, tržna vrednost pa 710,10 SIT (enotni borzni tečaj na 31.12.2006).

Skupščina delničarjev družbe Hram Holding, d.d., Ljubljana je v letu 2006 zasedala 30. avgusta. Na tej seji se je seznanila z letnim poročilom družbe za poslovno leto 2005, podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu družbe za leto 2005, imenovala finančnega revizorja za poslovno leto 2006, sprejela sklep o preoblikovanju nominalnih delnic v kosovne in sprejela sklepe o spremembah statuta družbe v zvezi s preoblikovanjem delnic in prehodu na evro.

1.8 Naložbe

Portfelj Hram Holding, d.d. na 31.12.2006
(št. delnic oz. enot VS, ki jih ima v lasti in % solastništva):

NALOŽBA - IZDAJATELJ	količina	% lastništva	neto naložba
ADRIS GROUP, D.D., HRVAŠKA	1.160	0,01%	16.165.956,97
AERODROM LJUBLJANA, D.D.	1.365	0,07%	18.806.942,70
GORENJE, D.D., VELENJE	880	0,01%	5.619.838,40
INA, D.D., HRVAŠKA	142	0,00%	10.622.298,75
KD ID, DELNIŠKA INVESTICIJSKA DRUŽBA, D.D., LJ.	12.303	0,13%	28.383.021,00
KONČAR, D.D., HRVAŠKA	460	0,02%	9.608.450,56
KRKA, D.D., NOVO MESTO	141	0,00%	26.515.966,50
MERCATOR, D.D., LJUBLJANA	3.212	0,15%	163.845.179,96
MLINAR, D.D., HRVAŠKA	200	0,10%	4.092.729,96
PETROL, D.D., LJUBLJANA	465	0,02%	55.037.595,30
PIVOVARNA LAŠKO, D.D.	10.272	0,12%	98.919.154,56
TELEKOM SLOVENIJE, D.D., LJUBLJANA	6.615	0,10%	486.062.989,65
PLAVA LAGUNA, D.D., HRVAŠKA	57	0,01%	7.813.393,56
ULJANIK PLOVIDBA, HRVAŠKA	158	0,08%	11.693.095,95
SXDPEX GY	4.550		48.684.663,30
SKUPAJ KOTIRAJOČE DELNICE			**991.871.277,12**
BRIC	5.380		22.085.078,62
CIAUTS0-VT (PFA Austria Stock)	130		3.055.505,86
CIBIO0-VT (PFA Biotech Stock)	12.000		10.467.475,20
CIENER0-VT (PFA Energy Stock)	4.100		10.385.278,68
CIEURO0-VT (PFA Europa Real)	3.400		14.095.624,80
CIGOLS0-VT (PFA Gold Stock)	1.700		10.746.895,44
CIMFEM0-VT (PFA Master Fonds Emerging Markets)	9.500		36.038.261,40
CISES0-VT (PFA Select Europe Stock)	850		23.854.604,34
CITELES0-VT (PFA Telemedia Stock)	13.100		11.458.386,60
SKUPAJ VZAJEMNI SKLADI			**142.187.110,94**
AVTOMERKUR PSO BEŽIGRAD D.D., LJUBLJANA	82.009	76,57%	347.379.122,21
CIMOS INTERNATIONAL D.D., KOPER	20.334	0,12%	26.605.818,96
ELEKTRO GOSPODARSTVO, D.D., LJUBLJANA	30.000	0,08%	39.078.000,00
KG RAKIČAN D.D., MURSKA SOBOTA	5.992	2,61%	224.100.960,33
KOMPAS RAC D.D., LJUBLJANA	177.178	9,25%	7.882.374,29
LITOSTROJ HOLDING D.D., LJUBLJANA	29.899	31,83%	0,00
NAPREDEK BISTRICA D.D., DOMŽALE	464.769	70,51%	929.796.664,50
PIVOVARNA UNION, D.D., LJUBLJANA	200	0,04%	8.139.451,20
SŽ ŽELEZNIŠKA TISKARNA D.D., LJUBLJANA	7.566	11,91%	23.375.255,04
TABOR, D.D., LJUBLJANA	48.515	23,39%	80.035.939,96
TECTUM D.D., LJUBLJANA	21.253	28,00%	0,00
UNIT-AS NEPREMIČNINE, D.D., LJUBLJANA	154.371	89,04%	487.006.290,59
UNITEX D.D., LJUBLJANA	24.264	91,29%	0,00
ŽIMA NEPREMIČNINE, D.D., LJUBLJANA	13.910	98,89%	280.152.013,07
SKUPAJ NEKOTIRAJOČE DELNICE			**2.453.551.890,15**
ALPEMETAL D.O.O., LJUBLJANA	99,41%		402.658.092,23
EN PLUS, D.O.O.	30,00%		718.843.500,00
SMREKA D.O.O., GORNJI GRAD	3,20%		6.327.776,00
TOKOS D.O.O., TRŽIČ	5,93%		27.078.291,57
ZAVOD ZA URBANIZEM MARIBOR D.O.O., MARIBOR	12,23%		25.853.929,53
SKUPAJ DELEŽI			**1.180.761.589,33**
SKUPAJ			**4.768.371.867,54**

Naložbe holdinga so podrobneje opisane v prejšnjih poglavjih poslovnega dela tega letnega poročila **(točka *1.5.1*. *Vsebinska pojasnila k bilanci stanja*)**.

Družbi Litostroj holding, d.d., Ljubljana in Tectum, d.d., Ljubljana, sta v stečajnem postopku.

1.9 Sodni postopki

Ob koncu leta 2006 so bili odprti štirje sodni postopki, v katerih je bila družba Hram Holding, d.d., udeležena kot tožeča stranka in sicer :

- zoper družbo Engrotuš, d.o.o., znesek 32.580 tisoč SIT,
- zoper go. Stojanovič, znesek 500 tisoč SIT (pozitivno rešeno z izvršbo v marcu 2007),
- zoper družbi Kompas RAC,d.d. in A1, d.d., tožba na ničnost pogodbe o prenosu poslovnega deleža,
- zoper družbo Zvon ena holding, d.d., kot poroka, predlog za izvršbo v višini 200 mio SIT,

in v enem postopku kot tožena stranka, s strani družbe Agave, d.o.o., Ljubljana, iz naslova ničnosti pogodbe.

1.10 Načrti

1.10.1 Finančne naložbe

Na podlagi naložbene politike bo Hram holding denarna sredstva investiral predvsem :

- v obliki portfeljskih naložb v lastniške vrednostne papirje,
- v primerih, kjer bo to ocenjeno kot dobra poslovna priložnost, se bo del denarnih sredstev namenil tudi za naložbe v podjetja s ciljem obvladovanja podjetja in v naložbe v nepremičnine. V te projekte bo holding vstopal bodisi sam ali skupaj s poslovnimi partnerji,
- del sredstev pa se bo lahko usmeril tudi » projekte », kjer bo skušal Hram sam oz. skupaj s poslovnimi partnerji pridobiti delež, ki bo v nadaljevanju zanimiv za strateškega partnerja.

Naložbe bo Hram financiral s prostimi denarnimi sredstvi oz. v primerih, ko bo to ocenjeno za rentabilno, se bo del naložb lahko v skladu z določili Statuta družbe financiral z najetimi posojili.

Cilj oz. strategija naložbene politike

Ob upoštevanju faktorja likvidnosti in razpršenosti ter zlasti faktorja varnosti naložb, bodo naložbe holdinga sestavljale naložbe z variabilnim in stalnim donosom s ciljem zagotavljanja dolgoročne rasti vrednosti sredstev holdinga, ki bo izvirala iz kapitalskih dobičkov in dohodkovnih dobičkov iz naslova dividend in obresti.

Merilo uspešnosti poslovanja

Merilo za uresničevanje naložbenih ciljev bo primerjava enoletne donosnosti sredstev holdinga z donosnostjo domačih in tujih vzajemnih skladov ter z donosnostjo bančnih denarnih depozitov.

Upravljanje sredstev

Upravljanje bo potekalo na podlagi spremljave makroekonomskih gibanj v Sloveniji in v svetu. Podprto bo z lastno analitsko podporo in s sodelovanjem z domačimi in tujimi naložbenimi strokovnjaki oz. analitiki.

1.10.2 Status

Statusne spremembe v letu 2007 niso predvidene. Prav tako ni predvideno, da bo država spreminjala pogoje za delovanje holdingov, ki so nastali iz PID, tako da bi novi pogoji veljali že v letu 2007.

1.10.3 Stroški

Skupni stroški holdinga bodo v letu 2007 ostali na približno enaki ravni kot leto poprej. V primeru novih investicijskih projektov bo nadzorni svet sklepal o povečanju načrtovanih stroškov in morebitnih dodatnih zaposlitvah.

1.11 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Dne 17.01.2007 je bila s strani družbe FOKUSS, financiranje razvojnih projektov, d.o.o., Celovška 150, 1000 Ljubljana, objavljena Prevzemna ponudba in prospekt za odkup delnic družbe HRAM HOLDING, finančna družba, d.d.,Vilharjeva 29, Ljubljana.
Dne 02.03. 2007 smo od ATVP prejeli obvestilo, da je bila prevzemna ponudba, ki je trajala od 17.01 do 28.02.2007 uspešna.

V mesecu marcu je bila izvedena dokapitalizacija družbe En plus d.o.o.. Hram Holding je v osnovni kapital družbe vplačal denarni vložek v višini 625.938,91 EUR.

2 Računovodsko poročilo

2.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2006

	pojasnilo	31.12.2006	1.1.2006	31.12.2005
SREDSTVA		**5.777.658**	**5.115.813**	**5.794.548**
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		**3.062.079**	**2.571.125**	**3.249.861**
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		**0**	**33**	**33**
1. Dolgoročne premoženjske pravice		0	33	33
II. Opredmetena osnovna sredstva		**900**	**1.990**	**1.990**
3. Druge naprave in oprema		900	1.990	1.990
III. Naložbene nepremičnine		**0**	**0**	**0**
IV. Dolgoročne finančne naložbe	***2.6.1.1***	**2.527.028**	**2.247.067**	**3.075.805**
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		**2.527.028**	**2.167.067**	**2.995.805**
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		2.527.028	2.167.067	2.845.802
č) Druge dolgoročne finančne naložbe		0	0	150.003
2. Dolgoročna posojila		0	80.000	80.000
b) Dolgoročna posojila drugim		0	80.000	80.000
V. Dolgoročne poslovne terjatve	***2.6.1.2***	**178.460**	**150.002**	**172.033**
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		178.460	150.002	172.033
VI. Odložene terjatve za davek	***2.6.1.3***	**355.691**	**172.033**	**0**
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		**2.715.579**	**2.544.688**	**2.544.687**
III. Kratkoročne finančne naložbe	***2.6.1.4***	**2.556.813**	**2.410.967**	**2.410.967**
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		**2.241.344**	**2.410.967**	**2.410.967**
b) Druge delnice in deleži		2.099.157	2.410.967	2.410.967
c) Druge kratkoročne finančne naložbe		142.187	0	0
2. Kratkoročna posojila		315.469	0	0
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		206.300	0	0
b) Kratkoročna posojila drugim		109.169	0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	***2.6.1.5***	**157.496**	**133.027**	**133.026**
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		20.045	24.257	24.257
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		137.451	108.770	108.769
V. Denarna sredstva	***2.6.1.6***	**1.270**	**694**	**694**
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		**0**	**0**	**0**

	pojasnilo	31.12.2006	1.1.2006	31.12.2005
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		**5.777.658**	**5.115.813**	**5.794.548**
A. KAPITAL	***2.6.1.7***	**5.701.988**	**5.110.691**	**5.789.426**
I. Vpoklicani kapital		**4.346.667**	**4.346.667**	**4.346.667**
1. Osnovni kapital		4.346.667	4.346.667	4.346.667
II. Kapitalske rezerve		**1.112.731**	**1.112.731**	**161**
III. Rezerve iz dobička		**109.092**	**109.092**	**109.092**
1. Zakonske rezerve		5.455	5.455	5.455
5. Druge rezerve iz dobička		103.637	103.637	103.637
IV. Presežek iz prevrednotenja		**235.151**	**8.586**	**1.799.891**
V. Preneseni čisti poslovni izid		**-101.653**	**-466.385**	**0**
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		**0**	**0**	**-466.385**
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		**0**	**0**	**0**
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		**69.889**	**91**	**91**
I. Dolgoročne finančne obveznosti		**91**	**91**	**91**
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		91	91	91
III. Odložene obveznosti za davek	***2.6.1.8***	**69.798**	**0**	**0**
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		**5.781**	**5.031**	**5.031**
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	***2.6.1.9***	**5.781**	**5.031**	**5.031**
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		2.130	1.525	1.525
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		3.651	3.506	3.506
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		**0**	**0**	**0**

2.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2006 (v 1.000 SIT) - različica 2

	pojasnilo	2006	2005
1. Čisti prihodki od prodaje	*2.6.2.1*	**10.560**	**22.734**
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		**0**	**0**
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		**0**	**0**
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		**0**	**0**
5. Stroški blaga materiala in storitev	*2.6.2.2*	**39.244**	**50.925**
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		1.558	1.993
b) Stroški storitev		37.686	48.932
6. Stroški dela	*2.6.2.3*	**46.693**	**46.595**
a) Stroški plač		35.482	33.657
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)		5.713	5.437
c) Drugi stroški dela		5.498	7.501
7. Odpisi vrednosti	*2.6.2.4*	**1.122**	**914**
a) Amortizacija		1.122	914
8. Drugi poslovni odhodki		**1.547**	**513**
9. Finančni prihodki iz deležev	*2.6.2.5*	**209.301**	**383.366**
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0	37.500
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		209.301	345.866
10. Finančni prihodki iz danih posojil	*2.6.2.6*	**61.276**	**82.969**
a) Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini		8.333	9.709
b) Finančni prihodki iz danih posojil, danih drugim		52.943	73.260
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		**163**	**0**
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		163	0
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	*2.6.2.7*	**438**	**1.033.472**
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		**0**	**0**
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		**0**	**0**
15. Drugi prihodki		**261**	**5.512**
16. Drugi odhodki	*2.6.2.8*	**9.979**	**580**
17. Davek iz dobička		**0**	**0**
18. Odloženi davki	*2.6.2.9*	**283.925**	**172.033**
21. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		**466.463**	**-466.385**

2.3 Izkaz denarnega toka od 1.1. do 31.12.2006 (v 1.000 SIT) - različica 2

	2006	2005
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	**197.446**	**101.666**
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjtav	10.984	28.246
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-97.463	-98.613
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	283.925	172.033
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij in odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	**-316.039**	**-288.182**
Začetne manj končne poslovne terjatve	-30.897	-113.483
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	0	0
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-355.691	-172.033
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	751	-2.666
Končne manj začetne pasivne kratkoročne časovne razmejitve in rezervacije	0	0
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	69.798	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju (a manj b) ali prebitek izdatkov pri poslovanju (b manj a)	**-118.593**	**-186.516**
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	**265.015**	**2.626.040**
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	115.005	466.335
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	150.010	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	2.159.706
b) Izdatki pri naložbenju	**-145.846**	**-2.827.611**
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	-1.552
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-2.826.059
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-145.846	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju (a manj b) ali prebitek izdatkov pri naložbenju (b manj a)	**119.169**	**-201.571**
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	**0**	**388.137**
Prejemki od vplačanega kapitala	0	388.137
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b) Izdatki pri financiranju	**0**	**0**
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividennd in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju (a manj b) ali prebitek izdatkov pri financiranju (b manj a)	**0**	**388.137**
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	**1.270**	**694**
Finančni izid v obdobju	576	50
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	694	644

2.4 Izkaz gibanja kapitala od 1.1. do 31.12.2006 (različica 2)

(v 1.000 SIT)

	Vpoklicani kapital			Rezerve iz dobička						Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		
	Osnovni kapital	Nevpoklican kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastni deleži	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	**SKUPAJ KAPITAL**
A1. Stanje 31.12.2005	**4.346.667**	**0**	**161**	**5.455**	**0**		**0**	**103.637**	**1.799.891**	**0**	**0**	**0**	**-466.385**	**5.789.426**
a) Preračuni zaradi prehoda na SRS 2006			1.112.570						-1.791.305		-466.385		466.385	-678.735
A2. Stanje 01.01.2006	**4.346.667**	**0**	**1.112.731**	**5.455**	**0**	**0**	**0**	**103.637**	**8.586**	**0**	**-466.385**	**0**	**0**	**5.110.691**
B. Premiki v kapital	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**		**0**	**0**	**226.566**	**0**	**0**	**0**	**0**	**226.566**
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala														
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta														
e) Vnos zneska prevrednotenj kapitala									226.566					226.566
f) Druga povečanja sestavin kapitala														
g) Nakup lastnih deležev														
C. Premiki v kapitalu	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**364.810**	**0**	**0**	**364.810**
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta											466.463			466.463
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														
c) Poravnava izgube kot odbitne setavine kapitala														
č) Oblikovanje rezerve za lastne deleže iz drugih sestavin kapitala														
d) Razpustitev rezerv za lastne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala														
e) Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic														
f) Druge prerazporeditve sestavin kapitala											-101.731			-101.731
Č. Premiki iz kapitala	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
a) Izplačilo dividend														
b) Vračilo kapitala														
c) Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabitev sredstev)														
č) Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)														
d) Druga zmanjšanja sestavin kapitala														
e) Odtujitev oz. umik lastnih deležev														
D. Končno stanje v obdobju	**4.346.667**	**0**	**1.112.731**	**5.455**	**0**	**0**	**0**	**103.637**	**235.151**	**0**	**-101.653**	**0**	**0**	**5.701.988**

BILANČNI DOBIČEK 2006	**-101.653**

2.4.1 Izkaz gibanja kapitala od 1.1. do 31.12.2005 (različica 2) (v 1.000 SIT)

	Vpoklicani kapital			Rezerve iz dobička				Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Prevrodnotovalni popravki kapitala		
	Osnovni kapital	Nevpoklican kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	Posebni prevrednotovalni popravek kapitala	**SKUPAJ KAPITAL**
A. Začetno stanje v obdobju	**4.346.667**	**0**	**161**	**5.455**	**0**	**0**	**51.818**	**0**	**0**	**51.819**	**0**	**1.112.570**	**299.184**	**5.867.675**
B. Premiki v kapital	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-466.385**	**0**	**388.137**	**-78.248**
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala														
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta											-466.385			-466.385
e) Vnos zneska splošnega prevrednotenja kapitala														
f) Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala													388.137	388.137
g) Druga povečanja sestavin kapitala														
C. Premiki v kapitalu	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51.819**	**0**	**0**	**-51.819**	**0**	**0**	**0**	**0**
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta														
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine							51.819			-51.819				0
c) Poravnava izgube kot odbitne setavine kapitala														
č) Oblikovanje rezerve za lastne deleže iz drugih sestavin kapitala														
d) Razpustitev rezerv za lastne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala														
e) Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic														
f) Druge prerazporeditve sestavin kapitala														
Č. Premiki iz kapitala	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
a) Izplačilo dividend														
b) Vračilo kapitala														
c) Uporaba posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala (za oslabitev sredstev ali okrepitev dolgov)														
č) Prenos posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)														
d) Druge odprave sestavin kapitala														
D. Končno stanje v obdobju	**4.346.667**	**0**	**161**	**5.455**	**0**	**0**	**103.637**	**0**	**0**	**0**	**-466.385**	**1.112.570**	**687.321**	**5.789.426**
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA 2005				**0**	**0**	**0**	**0**		**0**	**0**	**-466.385**	**0**		**-466.385**

2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

2.5.1 Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovne neomejenost delovanja.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Upoštevana so tudi pojasnila Slovenskega inštituta za revizijo, v zvezi s prehodom na SRS 2006. Ob prehodu na SRS 2006 je družba opravila prilagoditve in preračune postavk primerjalnih podatkov bilance stanja na dan 01.01.2006 skladno s 15. točko uvoda v SRS 2006. Ob prehodu na SRS 2006 skladno s 15. točko uvoda v SRS 2006 so primerjalni podatki na dan 31.12. 2005 izkazani po SRS 2001 in ne preračunani po SRS 2006, temveč le smiselno prerazporejeni v postavkah sredstev in obveznosti do virov sredstev v veljavni shemi bilance stanja po SRS 2006.

Računovodski izkazi so sestavljeni v 1.000 SIT.

2.5.2 Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

2.5.2.1 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev.

Družba ne uporablja finančnih instrumentov nominiranih v tujih valutah, če izvzamemo kratkoročne finančne naložbe v delnicah hrvaških podjetij in enote tujih vzajemnih skladov.

2.5.2.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer.

Družba plasira eventuelne presežke likvidnih sredstev predvsem v depozite pri domačih poslovnih bankah, pri katerih gre za fiksno obrestno mero. Podobno velja tudi za dana posojila podjetjem iz portfelja holdinga in drugim.

2.5.2.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo.

Družba plasira eventuelne presežke likvidnih sredstev predvsem v depozite pri domačih poslovnih bankah, delno pa tudi kot posojila dana podjetjem v solastništvu družbe Hram Holding, d.d..

2.5.2.4 Plačilno sposobnostno tveganje

Plačilnosposobnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Glede na to, da več kot 17% povprečne aktive družbe v letu 2006 predstavljajo likvidne naložbe (bančni depoziti, tržni vrednostni papirji in terjatve), likvidnostnih težav družbe v obravnavanem letu ni bilo.

2.5.3 Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Terjatve nominirane v tuji valuti družba obračunava po srednjem tečaju Banke Slovenije. Obveznosti in denarnih sredstev nominiranih v tujih valutah, družba v poslovnem letu 2006 ni imela.

2.5.4 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava, in posredni stroški njegove zgraditve ali izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati.

Opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na podlagi finančnega najema, je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev skupine, ki ji pripada. Njegova nabavna vrednost je enaka pošteni vrednosti ali sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin, in sicer tisti, ki je manjša.

Razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega opredmetenega osnovnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je prva večja od druge, oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke, če je druga večja od prve.

2.5.5 Kasneje nastali stroški v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

Stroški, ki kasneje nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti.

Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznajo se kot odhodki, kadar se pojavijo.

2.5.6 Amortizacija

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in neopredmetenega dolgoročnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko se je začelo uporabljati za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno.

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.

Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi sredstev in znašajo:

	Amortizacijska stopnja
Pohištvo	12,5%
Računalniška in programska oprema	50,0%
Druga pomembnejša oprema	20,0 – 25,0%

Stroški amortizacije s finančnim najemom pridobljenih osnovnih sredstev se obračunajo posebej.

V primeru okrepitve sredstev v preteklem obdobju se del amortizacije iz te razlike pokriva v breme posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve ni strošek amortizacije, temveč prevrednotovalni poslovni odhodek v zvezi z osnovnimi sredstvi, razen če je bil pri njihovi prejšnji okrepitvi povečan prevrednotovalni popravek kapitala. V takem primeru ga je treba porabiti, preden se za razliko poveča prevrednotovalni poslovni odhodek v zvezi s temi sredstvi.

2.5.7 Finančne naložbe

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v kapital, lastniški vrednostni papirji drugih podjetij ali dolžniški vrednostni papirji drugih podjetij ali države se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki je enaka bodisi plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov bodisi pošteni vrednosti drugih nadomestil za nakup, na dan menjave, povečani za stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno naložbi.

Naložbe v tuji valuti se preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan bilance stanja.

Naložbe, katerih tržna cena je ob datumu bilance manjša od njihove knjigovodske oziroma naložbene vrednosti, se ovrednotijo po tržni vrednosti, razlika se obravnava kot negativni (zmanjšuje) presežek iz prevrednotenja.

Naložbe, katerih tržna cena je ob datumu bilance višja od njihove knjigovodske oziroma naložbene vrednosti, se ovrednotijo po tržni vrednosti, razlika se obravnava kot presežek iz prevrednotenja.

To so naložbe namenjene za prodajo in se skladno s SRS 2006 vrednotijo po pošteni vrednosti preko kapitala.

Dolgoročne finančne naložbe (v odvisna podjetja) se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Kot dolgoročne finančne naložbe so v portfelju Hram Holdinga, d.d. opredeljene naložbe v naslednja podjetja:

- Napredek Bistrica, d.d., Ljubljana,
- Tabor, d.d., Ljubljana,
- Unitex, d.d., Ljubljana,
- Unit-as nepremičnine, d.d., Ljubljana,
- Avtomerkur, d.d., Ljubljana,
- Žima nepremičnine, d.d., Ljubljana in

- Alpemetal, d.o.o., Ljubljana.

2.5.8 Terjatve

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

2.5.9 Denarna sredstva

Denarna sredstva sestavlja gotovina, knjižni denar, denar na poti in denarne ustreznike. Gotovina je denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev, kovancev in prejetih čekov oziroma takoj udenarljivih vrednostnih papirjev. Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni inštituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Sestavljajo ga takoj razpoložljiva denarna sredstva in denarna sredstva, vezana na odpoklic. Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezni račun pri banki ali drugi finančni inštituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej. Denarni ustrezniki so sredstva, ki jih je mogočr hitro v bližnji prihodnosti neposredno pretvoriti v denar.

Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema.

Prevrednotenje denarnih sredstev se izvrši v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost in predstavlja redni finančni prihodek oziroma redni finančni odhodek.

2.5.10 Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

2.5.11 Dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski z ustreznih listin o njihovem nastanku, ki dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga, v primeru poslovnih dolgov pa v primeru dolgoročnih dolgov prejem praviloma opredmetenih osnovnih sredstev, v primeru kratkoročnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu.

Dolgoročni dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost dolgoročnih dolgov je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in prenose med kratkoročne dolgove, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju dolgoročnih dolgov.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvirni vrednosti, popravljeni za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler se ne pojavi potreba po njihovem prevrednotenju.

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo z ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

2.5.13 Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

2.5.13.1 Poslovni prihodki:

Prihodki od prodaje proizvodov, storitev, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih na računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

Prevrenotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ob upoštevanju predhodnega presežka iz prevrednotenja iz naslova predhodne okrepitve sredstev.

2.5.13.2 Finančni prihodki:

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami.

Finančni prihodki se priznavajo ob obračunu ne glede na prejemke, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in poplačljivosti.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Dividende, dosežene v odvisnih podjetjih, se upoštevajo, ko je obračunan delež v čistem dobičku odvisnih podjetij, dividende pridruženih in drugih podjetij pa, ko so izplačane.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb ob upoštevanju predhodnega presežek iz prevrednotenja iz naslova predhodne okrepitve finančnih naložb

2.5.13.3 Drugi prihodki:

Izredne prihodke sestavljajo neobičajne postavke. Pojavljajo se v dejansko nastalih zneskih.

2.5.14 Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

2.5.14.1 Poslovni odhodki:

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid. Prevrednotovanje stroškov amortizacije, materiala in storitev ter stroškov dela povečujejo prevrednotovalne poslovne odhodke. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

2.5.14.2 Finančni odhodki:

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Pripoznajo se po obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

2.5.14.3 Drugi odhodki:

Izredne odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki se izkazujejo v dejansko nastalih zneskih. Med izredne odhodke sodi tudi prevrednotovalni popravek poslovnega izida, ki skladno s finančnim pojmovanjem kapitala ohranja njegovo kupno moč, merjeno v evrih.

2.5.15 Izkaz denarnega toka

Izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2006 in bilance stanja na dan 31.12.2005, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2006 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

2.6 Razčlenitve in pojasnila k računovodskim izkazom

2.6.1 Bilanca stanja

2.6.1.1 Dolgoročne finančne naložbe 2.527.028 tisoč SIT

Naziv	Deleži v podjetjih v skupini	Druge dolgoročne finančne terjatve
KOSMATA VREDNOST		
Stanje 1.1.2006	3.481.071	80.000
Povečanje	228.892	0
Zmanjšanje	0	80.000
Prevrednotovanje	0	0
Stanje 31.12.2006	**3.709.963**	**0**
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1.1.2006	1.182.935	0
Povečanje	0	0
Zmanjšanje	0	0
Stanje 31.12.2006	**1.182.935**	**0**
Čista vrednost 01.01.2006	**2.298.136**	**80.000**
Čista vrednost 31.12.2005	**2.527.028**	**0**

SPECIFIKACIJA DELEŽEV V PODJETJIH V SKUPINI NA 31.12.2006 (v TSIT)

NALOŽBA – IZDAJATELJ	količina	izdano	% lastništva	bruto naložba	popravek	neto naložba	kapital 2006	poslovni izid 2006
NAPREDEK BISTRICA D.D., LJUBLJANA	464.769	659.166	70,51%	1.344.290	414.493	929.797	1.377.884	103.361
TABOR, D.D., LJUBLJANA	48.515	207.420	23,39%	171.259	91.223	80.036	372.717	57.285
UNIT-AS NEPREMIČNINE, D.D., LJUBLJANA	154.371	173.377	89,04%	487.006		487.006	1.216.851	84.026
UNITEX D.D., LJUBLJANA	24.264	26.580	91,29%	665.906	665.906	0	-625.890	3.972
ŽIMA NEPREMIČNINE, D.D., LJUBLJANA	13.910	14.066	98,89%	280.152		280.152	312.460	-10.647
AVTOMERKUR, D.D., LJUBLJANA	82.009	107.104	76,57%	358.693	11.314	347.379	239.475	8.715
ALPEMETAL D.O.O., LJUBLJANA	99,41%			402.658		402.658	516.767	2.447
SKUPAJ				**3.709.963**	**1.182.935**	**2.527.028**		

2.6.1.2 Dolgoročne poslovne terjatve 178.460 tisoč SIT

Predstavljajo dolgoročni del kupnine za odprodana paketa delnic TP Koloniala, d.d., Maribor (49.974 tisoč SIT) in delnic Tiskarne Ljubljana, d.d. (128.486 tisoč SIT).

2.6.1.3 Odložene terjatve za davek 355.691 tisoč SIT

Odložene terjatve za davek predstavljajo 23% od akumulirane davčne izgube podjetja (283.925 tisoč SIT) in davčno nepriznane slabitve naložb v preteklih letih.

2.6.1.4 Kratkoročne finančne naložbe 2.556.813 tisoč SIT

Med kratkoročne finančne naložbe na bilančni dan spadajo:

- naložbe v delnice in poslovne deleže, namenjene za odprodajo - 2.099.157 tisoč SIT,
- naložbe v vzajemne sklade - 142.187 tisoč SIT,
- dana kratkoročna posojila podjetjem iz skupine:
  - 126.300 tisoč SIT Žimi nepremičnine, d.d.
  - 80.000 tisoč SIT Avtomerkurju, d.d.
- posojilo Tiskarni Ljubljana, d.d., 104.404 tisoč SIT in depozit pri Abanki, d.d., v višini 4.765 tisoč SIT.

2.6.1.5 Kratkoročne poslovne terjatve 157.496 tisoč SIT

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo

- terjatve iz naslova zaračunanih poslovnih storitev in obresti podjetjem v skupini v višini 20.045 tisoč SIT,
- kratkoročni del terjatve iz naslova kupnine za prodane delnice Koloniala (31.853 tisoč SIT),
- kratkoročni del terjatve iz naslova kupnine za prodane delnice Tiskarne Ljubljana (102.546 tisoč SIT),
- terjatev iz naslova vstopnega DDV v višini 2.885 tisoč SIT,
- terjatve iz naslova neizplačanih dividend 146 tisoč SIT.

2.6.1.6 Denarna sredstva 1.270 tisoč SIT

Stanje predstavljajo sredstva na transakcijskih računih in gotovina v blagajni.

2.6.1.7 Kapital 5.701.988 tisoč SIT

Izkaz gibanja kapitala v letu 2006 je kot del letnega poročila prikazan na strani 29 tega poročila.
Osnovni kapital je skladen s stanjem v delniški knjigi (prikazano v uvodu letnega poročila) na bilančni datum.
Celotni kapital je sestavljen iz:

- osnovnega kapitala v višini 4.346.667 tisoč SIT,
- kapitalskih rezerv v višini 1.112.731 tisoč SIT, ki od 01.01.2006 dalje skladno s SRS 2006 vsebujejo prejšnji splošni prevrednotovalni popravek (revalorizacijo) kapitala,
- rezerv iz dobička, ki se delijo na zakonske (5.455 tisoč SIT) in druge (103.637 tisoč SIT),
- presežka iz prevrednotenja, v višini 235.151 tisoč SIT, ki je nastal zaradi krepitve finančnih naložb, in je že zmanjšan za odloženo davčno obveznost
- prenesene poslovne izgube v višini 101.653 tisoč SIT.

2.6.1.8 Odložene obveznosti za davek 69.798 tisoč SIT

Nastale so kot posledica vračunanega davka na dohodke pravnih oseb na kasnejše (realizirane) prihodke iz naslova krepitve naložb, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko kapitala, ko (če) bodo (bi bile) te naložbe prodane.

2.6.1.9 Kratkoročne obveznosti *5.781 tisoč SIT*

Predstavljajo kratkoročne nezapadle obveznosti iz poslovanja do dobaviteljev osnovnih in obratnih sredstev ter storitev (2.130 tisoč SIT) in obveznosti iz naslova obračunanih plač za mesec december 2006 (3.651 tisoč SIT).

2.6.2 Izkaz poslovnega izida

2.6.2.1 Čisti prihodki od prodaje *10.560 tisoč SIT*

Predstavljajo opravljene poslovne storitve holdinga družbam v skupini v letu 2006.

2.6.2.2 Stroški blaga, materiala in storitev *39.244 tisoč SIT*

	2006	**2005**
Stroški materiala	1.558	1.993
Stroški storitev	37.686	48.931
Skupaj	**39.244**	**50.924**

Stroški materiala predstavljajo stroške energije v višini 316 tisoč SIT, stroške pisarniškega materiala (742 tisoč SIT) in nabavo strokovne literature v višini 499 tisoč SIT.

Stroški storitev pa so v letu 2006 predstavljali:

Storitve BPH	346 tisoč SIT
Najemnine	5.078 tisoč SIT
Davčno svetovanje	396 tisoč SIT
Stroški objav	2.065 tisoč SIT
Odvetniške in pravne storitve	18.257 tisoč SIT
Stroški reprezentance	1.310 tisoč SIT
Revizijske storitve	1.359 tisoč SIT
Notarske storitve	909 tisoč SIT
Sejnine	643 tisoč SIT
Stroški delniške knjige	1.050 tisoč SIT
Potni stroški	491 tisoč SIT
Stroški izobraževanja	320 tisoč SIT
Bančne storitve	302 tisoč SIT
Ostale poslovne storitve	1.245 tisoč SIT
Druge storitve	3.915 tisoč SIT
Skupaj	**37.686 tisoč SIT**

2.6.2.3 Stroški dela *46.693 tisoč SIT*

Bruto plače	35.482 tisoč SIT
Stroški socialnih zavarovanj	5.713 tisoč SIT
Drugi stroški dela	5.498 tisoč SIT
Skupaj	**46.693 tisoč SIT**

V drugih stroških dela so zajeti regres za letni dopust (800 tisoč SIT), stroški prevoza na delo (360 tisoč SIT), prehrana (1.162 tisoč SIT), jubilejna nagrada (165 tisoč SIT) in davek na izplačane plače (3.011 tisoč SIT).

2.6.2.4 Odpisi vrednosti 1.122 tisoč SIT

Predstavljajo amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih in opredmetenih osnovnih sredstev, obračunano po predpisanih stopnjah, ki so navedene v Povzetku računovodskih usmeritev.

2.6.2.5 Finančni prihodki iz deležev 209.301 tisoč SIT

To so finančni prihodki iz deležev v drugih družbah. Predstavljajo prejete dividende v obravnavanem razdobju (19.645 tisoč SIT), realizirane kapitalske dobičke pri odprodajah vrednostnih papirjev (188.253 tisoč SIT) in prevrednotovalne finančne prihodke (davčno izvzete) iz naslova razveljavitve slabitev finančnih naložb iz leta 2005, v višini 1.403 tisoč SIT.
Slednji so sestavljeni iz odprave slabitev pri naslednjih naložbah:

- Mercator - 1.373 tisoč SIT (višja tržna vrednost na borzi),
- Adris Group - 30 tisoč SIT (višja tržna vrednost na borzi),

Realizirani kapitalski dobički pri odprodaji naložb v letu 2006:

- delnice Plive ⇒ 27.049 tisoč SIT,
- Telekom Slovenije (1.530 delnic) ⇒ 34.317 tisoč SIT,
- CD Banke Celje ⇒ 7.318 tisoč SIT,
- Petrol (300 delnic) ⇒ 14.691 tisoč SIT.
- Tiskarna Ljubljana, d.d. ⇒ 104.878 tisoč SIT.

Prejete dividende v letu 2006 (v 1.000 SIT):

Mercator, d.d., Ljubljana	1.927
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	10.282
Zavod za urbanizem, d.o.o., Maribor	261
Adris Gruop, d.d., Hrvaška	96
SXDPEX	615
Pivovarna Laško, d.d.	598
Petrol, d.d., Ljubljana	765
Uljanik, d.d., Hrvaška	195
Krka, d.d., Novo mesto	233
Gorenje, d.d., Velenje	88
Aerodrom Ljubljana, d.d.	362
Pliva, d.d., Hrvaška	790
Elektro Ljubljana, d.d.	456
KD Group, d.d., Ljubljana	2.977
SKUPAJ	**19.645**

2.6.2.6 Finančni prihodki iz danih posojil 61.276 tisoč SIT

Finančni prihodki iz danih posojil predstavljajo
obresti na posojila družbam v skupini:

- Žima nepremičnine, d.d. (4.081 tisoč SIT),
- Avtomerkur, d.d. (4.252 tisoč SIT),

obresti na vpogledna sredstva na TRR, bančne depozite (43.442 tisoč SIT),
obresti iz posojila Tiskarni Ljubljana, d.d. (3.162 tisoč SIT) ter
obrestovane kupnin za delnice Tiskarne Ljubljana in za delnice Koloniala (6.339 tisoč SIT).

Povprečna obrestna mera na dana kratkoročna posojila je v letu 2006 znašala 4,5%, na plasirana denarna sredstva v bančne depozite pa 3,5%.

2.6.2.7 Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb 438 tisoč SIT

Gre za realizirano kapitalsko izgubo pri odprodaji delnic Trgovskega podjetja Era, d.d., Velenje.

2.6.2.8 Drugi odhodki 9.979 tisoč SIT

- znesek izdane odredbe ATVP (10 tisoč SIT),
- poravnava delničarja v delnicah holdinga (241 tisoč SIT),
- poslovni (davčno priznani) stroški iz leta 2005 iz naslova ugotovitve davčne inšpekcije o preveč obračunanem vstopnem DDV (5.896 tisoč SIT) in
- poslovni (davčno priznani) stroški iz leta 2006 iz naslova dokončnega obračuna odbitnega DDV iz leta 2006 (3.832 tisoč SIT).

2.6.2.9 Odloženi davki 283.925 tisoč SIT

Prihodki iz naslova odloženih davkov so posledica vzpostavitve terjatve do odloženih davkov iz naslova 23% od akumulirane davčne izgube družbe, ki znaša 1.234.455 tisoč SIT

Čisti poslovni izid po preračunu kapitala s pomočjo EUR in cen življenjskih potrebščin

(v 1.000 SIT)

	Znesek kapitala	% rasti	Izračunan učinek	Zmanjšan poslovni izid – čisti dobiček/izguba
Kapital – vse kategorije, razen tekočega dobička (za preračun EUR)	5.110.691	0,0%	0	466.463
Kapital – vse kategorije, razen tekočega dobička (za ŽP)	5.110.691	2,8%	134.957	323.364

2.7 Poročilo neodvisnega revizorja

KPMG

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe HRAM HOLDING, finančna družba, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe HRAM HOLDING, finančna družba, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe HRAM HOLDING, finančna družba, d.d., Ljubljana, na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščeni revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščeni revizor
partner

Ljubljana, 7. junij 2007

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

SKUPINE HRAM HOLDING,

PRIPRAVLJENI V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

1. Predstavitev skupine Hram Holding

Skupino Hram Holding sestavljajo obvladujoča družba Hram Holding, d.d., Ljubljana in enajst odvisnih družb v Sloveniji.

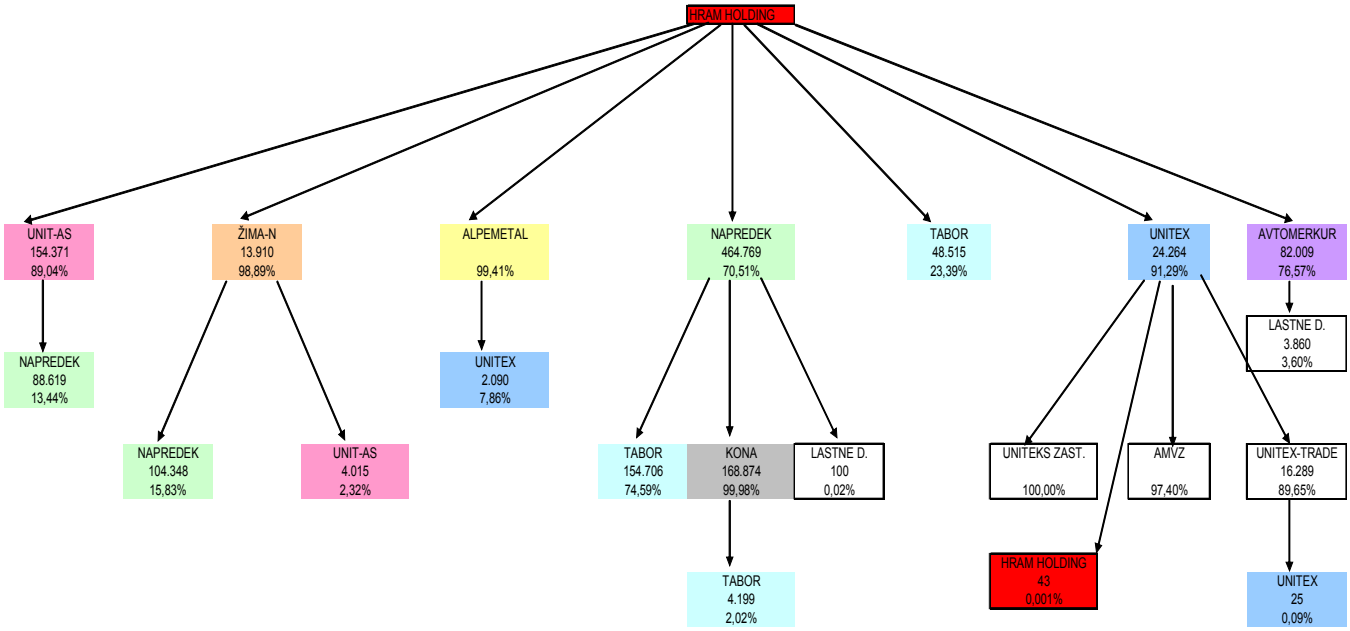
V letu 2006 je skupina dosegla 4.878.089 tisoč SIT prihodkov od prodaje in to v celoti v Sloveniji. Ker gre za finančni holding, so prihodki od prodaje nastali v največji meri iz poslovanja podjetij Avtomerkur, d.d., Ljubljana (prodaja in servisiranje vozil) v višini 4.488 mio SIT, Unitex, d.d., Ljubljana (trgovina na debelo s prehrambenimi in tekstilnimi izdelki) v višini 319 mio SIT, Unit-as nepremičnine, d.d., Ljubljana (poslovanje z nepremičninami) v višini 61,65 mio SIT in Avtomerkur Vozila, d.o.o., Ljubljana (storitve posredovanja za tuj račun) 31,5 mio SIT. Čisti prihodki od prodaje Skupine so v obravnavanem letu porasli za skoraj 14-krat, predvsem zaradi povečanja lastništva obvladujoče družbe v družbi Avtomerkur , d.d., Ljubljana in s tem njene vključitve v skupino.

	2006	**2005**
Čisti prihodki od prodaje v 1.000 SIT	4.878.089	353.115
Čisti dobiček v 1.000 SIT	751.291	304.893
Vrednost sredstev v 1.000 SIT	7.461.400	6.075.600
Število zaposlenih na dan 31.12.	97	12

V skupino Hram Holding so, poleg obvladujoče družbe, vključene naslednje odvisne družbe:

	Delež lastništva na 31.12.2006	**Osnovni kapital v 1.000 SIT**
Unit-as nepremičnine, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	91,33 %	173.377
Žima nepremičnine, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	98,89 %	140.660
Alpemetal, d.o.o., C. Ljubljanske brigade 15, Ljubljana	99,41 %	152.997
Napredek, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	98,44 %	659.166
Tabor, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	98,81 %	207.420
Unitex, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	99,19 %	265.800
Avtomerkur, d.d., Samova 14, Ljubljana	76,57 %	107.104
Kona, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	98,42 %	337.814
Uniteks zastopstva, d.o.o., Šmartinska 152, Ljubljana	99,19 %	2.100
Avtomerkur vozila, d.o.o., Šmartinska 152, Ljubljana	96,61 %	31.396
Unitex trade – v likvidaciji, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	88,92 %	18.212

Struktura skupine Hram Holding na dan 31.12.2006



Organi družb v Skupini

Upravo obvladujoče družbe od 01.07.2005 vodi direktor Sašo Tanko, nadzorni svet pa sestavljajo Matej Kovač (predsednik), Aleš Jesih in Jaroslav Žontar. V poslovnem letu 2006 so bili v obvladujoči družbi štirje zaposleni.

V poslovnem letu 2006 so odvisne družbe vodili naslednji direktorji:

	Direktorji	**Število zaposlenih**
Unit-as nepremičnine, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Sašo Tanko	0
Žima nepremičnine, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Tomaž Zorec	0
Alpemetal, d.o.o., C. Ljubljanske brigade 15, Ljubljana	Ksenija Gašperšič	2
Napredek, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Barbara Kürner Čad	0
Tabor, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Tomaž Zorec	0
Unitex, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Ksenija Gašperšič	9
Avtomerkur, d.d., Samova 14, Ljubljana	Matija Dolenec	85
Kona, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Ksenija Gašperšič	0
Uniteks zastopstva, d.o.o., Šmartinska 152, Ljubljana	Sašo Tanko	0
Avtomerkur vozila, d.o.o., Šmartinska 152, Ljubljana	Tanja Zorko	1
Unitex trade – v likvidaciji, d.d., Šmartinska 152, Ljubljana	Sašo Tanko	0

2. Konsolidirana bilanca stanja

v tisoč SIT	***Pojasnilo***	31.12.2006	31.12.2005
Sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	*7.1.1.*	592.135	1.169.023
Neopredmetena sredstva	*7.1.2.*	7.214	799
Naložbene nepremičnine	*7.1.3.*	1.379.620	0
Naložbe v pridružena podjetja	*7.1.4.*	0	188.881
Dolgoročne finančne naložbe	*7.1.5.*	2.997.918	2.789.075
Odložene terjatve za davek	*7.1.6.*	657.398	311.287
Skupaj dolgoročna sredstva		**5.634.285**	**4.459.065**
Zaloge	*7.1.7.*	366.473	33.567
Kratkoročna dana posojila	*7.1.8.*	1.027.485	1.084.136
Poslovne in druge terjatve	*7.1.9.*	407.506	367.922
Denarna sredstva in denarni ustrezniki		21.348	59.357
Sredstva, razvrščena med sredstva za prodajo	*7.1.10.*	6.958	74.208
Skupaj kratkoročna sredstva		**1.829.770**	**1.619.190**
Skupaj sredstva		**7.464.055**	**6.078.255**
Kapital			
Izdani kapital		4.346.667	4.346.667
Rezerve		1.221.810	1.221.677
Zadržani dobiček		638.482	-546.534
Lastne delnice		-13	-146
Presežek iz prevrednotenja		235.151	687.321
kapital večinskih lastnikov		**6.442.097**	**5.708.985**
Manjšinski deleži v okviru kapitala		212.730	176.574
Skupaj kapital	***7.1.11***	**6.654.827**	**5.885.559**
Obveznosti			
Prejeta dolgoročna posojila		5.579	2.591
Rezervacije	*7.1.13.*	73.914	47.859
Odložene obveznosti za davek	*7.1.6.*	87.720	0
Skupaj dolgoročne obveznosti		**167.213**	**50.450**
Prejeta kratkoročna posojila		98.321	8.500
Druge kratkoročne finančne obveznosti		104.346	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		366.953	18.694
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		60.760	99.748
Kratkoročni del rezervacij		11.635	15.304
Skupaj kratkoročne obveznosti	***7.1.14.***	**642.015**	**142.246**
Skupaj obveznosti		**809.228**	**192.696**
Skupaj kapital in obveznosti		**7.464.055**	**6.078.255**

3. Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT

	pojasnilo	2006	2005
Prihodki od prodaje		4.878.089	353.115
Proizvajalni stroški in neposredni poslovni stroški	*7.2.2.*	4.907.609	476.141
Kosmati dobiček		**-29.520**	**-123.026**
Drugi prihodki (iz poslovanja)	*7.2.3.*	34.352	468.414
Drugi odhodki (iz poslovanja)	*7.2.4.*	28.599	8.061
Poslovni izid brez stroškov financiranja		**-23.767**	**337.327**
Prihodki iz financiranja	*7.2.5.*	373.318	511.451
Stroški financiranja	*7.2.6.*	39.021	786.203
Poslovni izid iz financiranja		**334.297**	**-274.752**
Poslovni izid pred obdavčitvijo		**310.530**	**62.575**
Odloženi davki	*7.2.8.*	-455.516	-308.632
Odhodki za davke	*7.2.7.*	14.755	66.314
Dobiček po obdavčitvi		**751.291**	**304.893**
Dobiček/Izguba obračunskega obdobja		**751.291**	**304.893**
Od tega:			
Dobiček večinskih lastnikov		721.280	293.704
Dobiček manjšinskih lastnikov		30.011	11.189
Poslovni izid obračunskega obdobja		**751.291**	**304.893**
Čisti dobiček na delnico (v SIT)	*7.1.12.*	165,94	67,57

4. Konsolidirani izkaz finančnega izida

v tisoč SIT	2006	2005
Finančni tokovi pri poslovanju		
Poslovni izid obračunskega obdobja	**751.291**	**304.893**
Prilagoditve za:	**-229.048**	**84.579**
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	41.320	10.738
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	1.098	307
Amortizacija naložbenih nepremičnin	17.578	0
Odpisi sredstev	1.870	0
Prihodki od naložbenja	-280.651	-346.115
Prihodki od financiranja	-78.820	-165.336
Odhodki za financiranje	10.584	6.072
Odhodki od naložbenja	25.232	780.131
Učinki manjšinskega kapitala	17.986	-267.532
Odhodki za davke	14.755	66.314
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	**522.243**	**389.472**
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	197.125	-215.541
Sprememba zalog	-332.906	6.642
Sprememba rezervacij	-247.789	-758.390
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	**-383.570**	**-967.289**
Plačane obresti	-9.242	-4.769
Plačani davek iz dobička	-66.278	-102.863
Čisti finančni tok iz poslovanja	**63.153**	**-685.449**
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	359.471	511.451
Prejemki iz prodaje naložb	196.044	942.977
Prejete obresti	74.663	138.357
Prejete dividende	24.020	8.531
-Pridobitev/+odtujitev nepremičnin, naprav in opreme	254.619	-718.805
-Pridobitev/+odtujitev naložbenih nepremičnin	-1.117.348	0
-Pridobitev/+odtujitev neopredmetenih sredstev	-8.293	307
Čisti finančni tok iz naložbenja	**-216.824**	**882.818**
Finančni tokovi pri financiranju		
-Odplačilo/+najem posojil	115.662	-147.160
Čisti finančni tok iz financiranja	**115.662**	**-147.160**
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**-38.009**	**50.209**
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	59.357	9.148
Učinki gibanja menjalnih tečajev na denarna sredstva in njihove ustreznike	0	0
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	**21.348**	**59.357**

5. Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v tisoč SIT	**izdani kapital**	**rezerve**	**zadržani dobički**	**lastne delnice**	**presežek iz prevrednotenja**	**kapital večinskih lastnikov**	**manjšinski kapital**	**skupaj kapital**
stanje 1.1.2005	**4.346.667**	**57.435**	**-536.157**	**0**	**1.411.754**	**5.279.699**	**584.908**	**5.864.607**
vnos čistega dobička poslovnega leta		51.672	244.001			295.673	9.220	304.893
oblikovanje rezerv		1.112.570			-1.112.570			
sprememba poštene vrednosti sredstev					373.349	373.349	14.788	388.137
povečevanje deleža večinskega lastnika							-422.651	-422.651
nakup lastni delnic				-146				
v kapitalu priznani prihodki in odhodki			-254.378		14.788	-239.590	-9.692	-249.282
stanje 31.12.2005	**4.346.667**	**1.221.677**	**-546.534**	**-146**	**687.321**	**5.708.985**	**176.574**	**5.885.558**
vnos čistega dobička poslovnega leta		133	721.147			721.280	30.011	751.291
sprememba poštene vrednosti sredstev			452.170		-452.170			
povečevanje deleža večinskega lastnika							5.682	5.682
prodaja lastnih delnic				133		133		133
v kapitalu priznani prihodki in odhodki			11.699			11.699	468	12.167
stanje 31.12.2006	**4.346.667**	**1.221.810**	**638.482**	**-13**	**235.151**	**6.442.097**	**212.735**	**6.654.832**

6. Računovodske usmeritve

6.1. Poročujoča Družba

Hram Holding, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju »Družba«) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Vilharjeva 29, Ljubljana. Konsolidirani računovodski izkazi Družbe za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2006, vključujejo Družbo in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju »Skupina«), deleže Skupine v pridruženih družbah ter deleže v skupaj obvladovanih podjetjih.

6.2. Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

6.2.1. Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) kot jih je sprejela EU.

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 11.06.2007.

6.2.2. Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo (delnicah, ki kotirajo in enotah vzajemnih skladov), kjer se upošteva poštena vrednost.

6.2.3. Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v SIT, torej v funkcijski valuti Družbe. Vse računovodske informacije predstavljene v SIT so zaokrožene na tisoč enot.

6.2.4. Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.
Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

6.2.5. Pomembne računovodske usmeritve

Skupina uporablja iste računovodske usmeritve v svoji začetni bilanci stanja v skladu z MSRP na dan 01.01.2005 in v vseh obdobjih, predstavljenih v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih. Družbe v skupini uporabljajo enotne računovodske usmeritve.

6.3. Podlaga za konsolidacijo

6.3.1. Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima Skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne do datuma, ko preneha.

6.3.2. Pridružena podjetja in skupni podvigi (po kapitalski metodi obračunana skupaj obvladovana podjetja)

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve.
Pridružena podjetja se obračunavajo po kapitalski metodi. Konsolidirani računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah pridruženih podjetij, izračunana po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, od datuma ko se pomemben vpliv začne do datuma ko se konča. Če je delež Skupine v izgubah pridruženega podjetja večji kot njen delež, se knjigovodska vrednost deleža Skupine (vključno vse dolgoročne naložbe) zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati, toda le v obsegu, za katerega ima Skupina obvezo ali je opravila plačila v imenu pridruženega podjetja.

6.3.3. Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženimi podjetji se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi

6.4. Tuje valute

6.4.1. Posli v tuji valuti

Posli izraženi v tuji valuti se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto 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 inštrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo ali za nefinančno obveznost, ki je določena kot varovanje pred tveganjem.

6.5. Finančni inštrumenti

6.5.1. Neizpeljani finančni inštrument

Neizpeljani finančni inštrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila, ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za (inštrumente, ki preko poslovnega izida niso pripoznani po pošteni vrednosti) stroške, ki se neposredno nanašajo na posel, z izjemo spodaj navedenega. Po začetnem pripoznanju, se neizpeljani finančni inštrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju.

Finančni inštrument se pripozna, če Skupina postane stranka pogodbenih določil inštrumenta. Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko pogodbene pravice Skupine do denarnih tokov potečejo, ali če Skupina finančno sredstvo prenese na drugo stranko, vključno obvladovanje ali vsa tveganja in koristi sredstva. Nakupi in prodaje, opravljene na reden oz. običajen način, se obračunavajo na dan posla t.j. datum, ko se Skupina zaveže kupiti ali prodati sredstvo. Pripoznanje finančnih obveznosti se odpravi, ko pogodbene obveznosti Skupine potečejo, prenehajo ali prekinejo.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v Skupini, so v izkazu finančnega izida vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.
Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v točki 6.14. tega poglavja.

Naložbe v posesti do zapadlosti
V kolikor ima Skupina namen in zmožnost imeti dolžniške vrednostne papirje do zapadlosti, so le-ti razvrščeni kot naložbe v posesti do zapadlosti. Te so izmerjene po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve.

Finančna sredstva na razpolago za prodajo
Naložbe Skupine v kapitalske vrednostnice so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid. Izgube zaradi oslabitve ter pozitivne in negativne tečajne razlike pri denarnih sredstvih na razpolago za prodajo, so pripoznane v poslovnem izidu.

Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Inštrument je razvrščen po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje, ali če je določen kot takšen po začetnem pripoznanju. Finančni inštrumenti so določeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid pod pogojem, da je Skupina zmožna voditi te naložbe, kot tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Po začetnem pripoznanju, se pripadajoči stroški posla pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjeni po pošteni vrednosti, znesek spremembe poštene vrednosti pa se pripozna v poslovnem izidu.

Ostalo
Ostali neizpeljani finančni inštrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

6.6. Nepremičnine, naprave, oprema

6.6.1. Pripoznanje in merjenje
Nepremičnine, naprave, oprema so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubi zaradi oslabitve. Nepremičnine, naprave, oprema na dan 1. januar 2005 oz. na dan prehoda na MSRP, se izmerijo na osnovi njihove poštene vrednosti na ta datum.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajema stroške materiala, neposredne stroške dela, in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve nepremičnin, naprav in opreme ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev je treba usredstviti kot del te opreme.

Deli nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna nepremičnine, naprave, oprema.

6.6.2. Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam
Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene premičnine so obravnavana kot nepremičnine, naprave, oprema in izkazana po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko postane nepremičnina naložbena nepremičnina. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu.
Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju se pripozna neposredno v kapitalu. Izguba, ki se pojavi pa se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

6.6.3. Kasnejši stroški
Stroški zamenjave nekega dela nepremične, naprave in opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Skupino, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

6.6.4. Amortizacija
Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsake posamezne nepremičnine, naprave in opreme. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.
Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 40 let

- naprave in oprema 5-12 let
- pohištvo in vgrajena oprema 5-10 let
- sestavni deli 3-5 let

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

6.7. Neopredmetena sredstva

6.7.1. Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva (premoženjske pravice – programska oprema) pridobljena s strani Skupine, in katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve

6.7.2. Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarski koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

6.7.3. Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti programske opreme za tekoče in primerljivo leto so od dveh do desetih let.

6.8. Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

6.9. Zaloge

Zaloge se vrednotijo po tehtanih povprečnih nabavnih cenah (Unitex, d.d.) oz. po zadnjih nabavnih cenah (Avtomerkur, d.d.).

6.10. Oslabitev sredstev

6.10.1. Finančna sredstva

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, 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.
Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, namenjenim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.
Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.
Vse izgube zaradi oslabitve skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid.
Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, namenjenih za prodajo, ki so dolgovni inštrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Finančna sredstva, namenjena za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, skupina izkazuje neposredno v kapitalu.

6.10.2. Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen bioloških sredstev, naložbenih nepremičnin zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Denar ustvarjajoča enota je najmanjša skupina sredstev, ki ustvarjajo finančne pritoke, v veliki meri neodvisne od finančnih pritokov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) *sorazmerno* s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.
Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi 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.
Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako

ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina 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.

6.10.3. Dolgoročna sredstva, razvrščena med sredstva, namenjena za prodajo

Dolgoročna sredstva (ali skupina za odtujitev, ki obsega sredstva in obveznosti), za katera se pričakuje, da bo njihova vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrstijo med sredstva za prodajo. Neposredno pred razvrščanjem sredstva med sredstva za prodajo se izvede ponovna meritev sredstev (ali sestavnih delov ali skupine za odtujitev) v skladu z računovodskimi usmeritvami skupine. V skladu s tem se dolgoročno sredstvo (ali skupina za odtujitev) pripozna po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer tisti, ki je nižja. Izguba zaradi oslabitve skupine za odtujitev se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na skupino, nato pa na druga sredstva in obveznosti sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti, pri tem pa se izgube ne razporedi na zaloge, finančna sredstva, odložene terjatve za davek, sredstva v zvezi z zaslužki zaposlenih, naložbene nepremičnine in biološka sredstva, ki jih je še naprej potrebno meriti skladno z računovodskimi usmeritvami skupine. Izgube zaradi oslabitve ob prerazvrstitvi sredstev med sredstva, namenjena za prodajo, in kasnejše izgube ob ponovnem merjenju se izkazujejo poslovnem izidu. Dobički se ne izkazujejo v višini, ki presega morebitne kumulativne izgube zaradi oslabitve.

6.11. Zaslužki zaposlenih

Obveze za kratkoročne zaslužke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

6.12. Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

6.12.1. Garancije za izdelke in storitve

Rezervacija za garancije za izdelke in storitve se izkaže ob prodaji izdelkov ali storitev, za katere je garancija dana. Rezervacija se oblikuje na osnovi izvirnih podatkov o garanciji in ob presoji vseh možnih izidov glede na njihovo verjetnost.

6.12.2. Vzpostavitev v prvotno stanje

Skladno z objavljenimi okoljevarstvenimi usmeritvami skupine in ustreznimi zakonskimi določili se rezervacija za vzpostavitev v prvotno stanje zaradi onesnaženja tal pripozna takrat, ko pride do onesnaženja tal.

6.12.3. Kočljive pogodbe

Rezervacija za stroške kočljive pogodbe se pripozna, ko neizogibni stroški izpolnjevanja pogodbenih obveznosti po tej pogodbi presegajo pričakovane gospodarske koristi, ki jih je skupina deležna na osnovi pogodbe. Rezervacije se merijo po sedanji vrednosti pričakovanih stroškov prekinitve pogodbe oziroma pričakovanih stroškov nadaljevanja pogodbenega razmerja, in sicer po nižji od obeh. Preden skupina oblikuje rezervacijo, izkaže morebitne izgube iz oslabitve vrednosti sredstev, ki so povezana s pogodbo.

6.12.4. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.
Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 4,7 % letno in predstavlja realno obrestno mero; izračun je z uporabo projecirane enote pripravil pooblaščeni aktuar.

6.13. Prihodki

6.13.1. Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih.
Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo.

6.13.2. Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

6.13.3. Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

6.14. Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobički od inštrumentov 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 stroške izposojanja, dividende od prednostnih delnic, ki so izkazane med obveznostmi, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

6.15. Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.
Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.
Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Naslednje začasne razlike niso upoštevane: dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek, začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

6.16. Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Poročanje skupine po odsekih temelji na področnih odsekih.

6.16.1. Področni odseki

Skupino sestavljajo naslednji ključni poslovni odseki:

- Prodaja in servisiranje vozil - Avtomerkur, d.d., Ljubljana,
- Trgovina na debelo - Unitex, d.d., Ljubljana, Uniteks zastopstva, d.o.o., Ljubljana,
- Poslovanje z nepremičninami in dajanje lastnih nepremičnin v najem – Unit-as nepremičnine, d.d., Ljubljana in Žima nepremičnine, d.d., Ljubljana,
- Drugo finančno posredništvo in dejavnost holdingov.

6.17. Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Številni novi standardi, dopolnitve standardov in pojasnila za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2006, še ne veljajo in jih skupina pri pripravi uskupinjenih računovodskih izkazov ni upoštevala:

- MSRP 7 *Finančni inštrumenti: Razkritja* in *Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: razkritja o kapitalu* Standard bo zahteval obsežnejša razkritja o pomembnosti finančnih inštrumentov za finančno stanje skupine in njeno poslovanje ter kvalitativna in kvantitativna razkritja o naravi in višini posameznih vrst tveganj. MSRP 7 in dopolnjeni MRS 1, ki ju bo skupina morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2007, bosta zahtevala obsežnejša dodatna razkritja o finančnih inštrumentih in osnovnem kapitalu skupine.

- OPMSRP 7 *Uporaba prevrednotenja po MRS 29 Računovodsko poročanje v pogojih hiperinflacije* Pojasnilo se nanaša na uporabo MRS 29 v prvem letu, ko pravna oseba ugotovi obstoj hiperinflacije in še zlasti pri obračunavanju odloženih davkov. Ne pričakujemo, da bo imel OPMSRP 7, ki ga bo skupina morala upoštevati pri pripravi izkazov za poslovno leto 2007, vpliv na uskupinjene računovodske izkaze.

- OPMSRP 8 *Področje MSRP 2: Plačilo z delnicami* Pojasnilo se uporablja pri plačilnih transakcijah z delnicami, pri katerih dela ali celotnega blaga ali storitev ni mogoče natančno opredeliti. OPMSRP 8 bo skupina morala začeti uporabljati za poslovno leto 2007,

pri čemer bo pojasnilo morala uporabiti za nazaj. Skupina še ni določila potencialnega učinka tega pojasnila na svoje računovodske izkaze.

- OPMSRP 9 *Ponovna ocenitev vgrajenih izvedenih finančnih inštrumentov* Pojasnilo zahteva, da je treba ponovno oceniti, ali je vgrajeni finančni instrument potrebno ločiti od gostiteljske pogodbe samo, če je prišlo do sprememb pogodbe. Ne pričakujemo, da bo OPMSRP 9, ki ga mora skupina pričeti uporabljati za poslovno leto 2007, vplival na uskupinjene računovodske izkaze.

- OPMSRP 10 *Medletno računovodsko poročanje in slabitve* prepoveduje odpravo izgube zaradi oslabitve, ki je bila pripoznana v prejšnjem medletnem obdobju v zvezi z dobrim imenom, naložbo v kapitalske inštrumente ali finančna sredstva, izkazana po nabavni vrednosti. OPMSRP 10 bo skupina morala začeti uporabljati za poslovno leto 2007 pri izkazovanju dobrega imena, naložbah v kapitalske inštrumente in finančna sredstva, izkazana po nabavni vrednosti za naprej od dne, ko je skupina prvič uporabila kriterije merjenja v skladu z MRS 36 in MRS 39 (t.j. 1. januarja 2004).

6.18. Izkaz finančnega izida

Izkaz finančne izida je pripravljen po posredni metodi na podlagi postavk v bilancah stanja na dan 31.12.2006 in 31.12.2005, izkaza poslovnega izida za leto 2006 in dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov.

7. Razčlenitve in pojasnila k računovodskim izkazom

7.1. Konsolidirana bilanca stanja

7.1.1. Nepremičnine, naprave in oprema

(v 1.000 SIT)	31.12.2006	31.12.2005
Zemljišča	57.618	993.129
Zgradbe	403.622	164.756
Druge naprave in oprema	130.895	11.138
SKUPAJ	**592.135**	**1.169.023**

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme v letu 2006

(v 1.000 SIT)	Zemljišča	Zgradbe	Druge naprave in oprema	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2005	**993.129**	**209.360**	**46.897**	**1.249.386**
Nabava	168.601	336.634	230.376	735.611
Aktiviranje	0	0	0	0
Odtujitve	0	0	-100.975	-100.975
Odpisi	0	0	-1.870	-1.870
Prenos med naložbene nepremičnine	-1.104.112	-115.333	0	-1.219.445
Nabavna vrednost 31.12.2006	**57.618**	**430.661**	**174.428**	**662.707**
Popravek vrednosti 31.12.2005	**0**	**-44.604**	**-35.759**	**-80.363**
Amortizacija	0	-16.114	-25.206	-41.320
Aktiviranje	0	0	0	0
Odtujitve	0	0	15.402	15.402
Odpisi	0	3.429	2.030	5.459
Prenos med naložbene nepremičnine	0	30.250	0	30.250
Popravek vrednosti 31.12.2006	**0**	**-27.039**	**-43.533**	**-70.572**
Neodpisana vrednost 31.12.2005	**993.129**	**164.756**	**11.138**	**1.169.023**
Neodpisana vrednost 31.12.2006	**57.618**	**403.622**	**130.895**	**592.135**

Pridobitve v letu 2006 so predvsem na račun vključitve podjetja Avtomerkur, d.d., Ljubljana v skupino, odtujitve pa iz naslova prerazporeditve nekaterih nepremičnin med naložbene nepremičnine.

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme v letu 2005

(v 1.000 SIT)	Zemljišča	Zgradbe	Druge naprave in oprema	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2004	**277.190**	**209.360**	**52.512**	**539.062**
Nabava	715.939	0	5.053	720.992
Odtujitve	0	0	-10.668	-10.668
Nabavna vrednost 31.12.2005	**993.129**	**209.360**	**46.897**	**1.249.386**
Popravek vrednosti 31.12.2004	**0**	**-39.630**	**-38.815**	**-78.445**
Amortizacija	0	-4.974	-5.764	-10.738
Odtujitve	0	0	8.820	8.820
Popravek vrednosti 31.12.2005	**0**	**-44.604**	**-35.759**	**-80.363**
Neodpisana vrednost 31.12.2004	**277.190**	**169.730**	**13.697**	**460.617**
Neodpisana vrednost 31.12.2005	**993.129**	**164.756**	**11.138**	**1.169.023**

7.1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

To so premoženjske pravice – programska oprema, ki jo uporabljajo podjetja iz Skupine.

Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2006

(v 1.000 SIT)	Dolgoročne premoženjske pravice	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2005	**3.110**	**3.110**
Nabava	7.513	7.513
Nabavna vrednost 31.12.2006	**10.623**	**10.623**
Popravek vrednosti 31.12.2005	**-2.311**	**-2.311**
Amortizacija	-1.098	-1.098
Popravek vrednosti 31.12.2006	**-3.409**	**-3.409**
Neodpisana vrednost 31.12.2005	**799**	**799**
Neodpisana vrednost 31.12.2006	**7.214**	**7.214**

Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2005

(v 1.000 SIT)	Dolgoročne premoženjske pravice	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2004	**3.110**	**3.110**
Nabavna vrednost 31.12.2005	**3.110**	**3.110**
Popravek vrednosti 31.12.2004	**-2.004**	**-2.004**
Amortizacija	-307	-307
Popravek vrednosti 31.12.2005	**-2.311**	**-2.311**
Neodpisana vrednost 31.12.2004	**1.106**	**1.106**
Neodpisana vrednost 31.12.2005	**799**	**799**

7.1.3. Naložbene nepremičnine

To so nepremičnine, ki jih podjetja iz Skupine ne uporabljajo za svojo poslovno dejavnost, ampak jih oddajajo v najem, oziroma pričakujejo porast njihove vrednosti. Glavnina dejanskih pridobitev je bila pred letom 2006, vendar so bile uvrščene med osnovna sredstva, zato je bilo njihovo povečanje v letu 2006 v največji meri posledica prerazporeditve določenih osnovnih sredstev.

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin v letu 2006

(v 1.000 SIT)	Zemljišča	Zgradbe	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2005	**0**	**0**	**0**
Nabava	208.003	0	208.003
Prenos iz osnovnih sredstev	1.104.112	115.333	1.219.445
Nabavna vrednost 31.12.2006	**1.312.115**	**115.333**	**1.427.448**
Popravek vrednosti 31.12.2005	**0**	**0**	**0**
Amortizacija	0	-17.578	-17.578
Prenos iz osnovnih sredstev	0	-30.250	-30.250
Popravek vrednosti 31.12.2006	**0**	**-47.828**	**-47.828**
Neodpisana vrednost 31.12.2005	**0**	**0**	**0**
Neodpisana vrednost 31.12.2006	**1.312.115**	**67.505**	**1.379.620**

7.1.4. Naložbe v pridružena podjetja

Predstavljajo naložbo v družbo Avtomerkur, d.d., Ljubljana v letu 2005, ki je bila v lasti obvladujoče družbe v višini 41,75 %. V letu 2006 je Avtomerkur, d.d., Ljubljana, preko dodatnih nakupov delnic s strani Hram Holding, d.d., postala odvisna družba in s tem del skupine.

7.1.5. Dolgoročne finančne naložbe

(v 1.000 SIT)	31.12.2006	31.12.2005
Dolgoročna posojila drugim	244.855	158.524
Druge delnice in deleži, razpoložljivi za prodajo	2.555.117	2.630.551
Enote vzajemnih skladov	197.946	0
SKUPAJ	**2.997.918**	**2.789.075**

Dolgoročna posojila drugim predstavljajo dolgoročno dani posojili za kupnino za prodane delnice iz portfelja Skupine.

Preostala kupnina za prodane delnice družbe Koloniale, d.d., Maribor, v višini 49.974 tisoč SIT, se obrestuje po 6-mesečnem EURIBO-ju +1,5%, v dokončno plačilo pa zapade 29.02.2008.

Kupnina za prodane delnice Tiskarne Ljubljana, d.d., v višini 194.881 tisoč SIT, se prav tako obrestuje po 6-mesečnem EURIBO-ju +1,5%, v dokončno plačilo pa zapade 31.12.2009.

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb

(v 1.000 SIT)	Dolgoročna posojila drugim	Druge delnice in deleži	Enote vzajemnih skladov	SKUPAJ
Stanje 31.12.2004	**8.523**	**3.499.263**	**0**	**3.507.786**
Povečanje	150.003	1.628.468	0	1.778.471
Zmanjšanje	-2	-2.575.826	0	-2.575.828
Prevrednotenje	0	78.646	0	78.646
Stanje 31.12.2005	**158.524**	**2.630.551**	**0**	**2.789.075**
Povečanje	214.400	1.506.738	191.016	1.912.154
Zmanjšanje	0	-2.291.529	0	-2.291.529
Prevrednotenje	0	709.357	6.930	716.287
Prenos na kratkoročna posojila	-128.069	0	0	-128.069
Stanje 31.12.2006	**244.855**	**2.555.117**	**197.946**	**2.997.918**

7.1.6. Odložene terjatve in obveznosti za davek

(v 1.000 SIT)	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Stanje 31.12.2004	**2.655**	**0**
Povečanje - slabitve naložb (prek kapitala)	308.632	0
Zmanjšanje	0	0
Prevrednotenje	0	0
Stanje 31.12.2005	**311.287**	**0**
Povečanje:		
Povečanje - vnos davčnega ščita (prek poslovnega izida)	455.516	0
Povečanje - krepitve naložb (prek kapitala)		87.720
Zmanjšanje - odprava slabitve naložb (prek kapitala)	-100.267	0
Prevrednotenje zaradi uskladitve z novo davčno stopnjo (prek kapitala)	-9.138	0
Stanje 31.12.2006	**657.398**	**87.720**

Odložene terjatve za davek

V otvoritveni konsolidirani bilanci stanja so bile oblikovane iz rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim v skupini.

V letu 2005 so nastale iz naslova davčno nepriznanih odhodkov ob slabitvi določenih finančnih naložb, v letu 2006 pa so se povečale za akumulirane davčne izgube in po drugi strani zmanjšale zaradi odprodaje finančnih naložb, ki so bile v letu 2005 davčno nepriznano oslabljene ter zaradi uskladitve z novo davčno stopnjo.

Odložene obveznosti za davek so posledica krepitve tržnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko kapitala.

6.1.7. Zaloge

(v 1.000 SIT)	31.12.2006	31.12.2005
Material	1.931	0
Nedokončana proizvodnja	9.291	0
Proizvodi in trgovsko blago	355.251	33.567
SKUPAJ	**366.473**	**33.567**

Povečanje v letu 2006 je zopet iz naslova priključitve družbe Avtomerkur, d.d., Ljubljana v Skupino.

7.1.8. Kratkoročna posojila

(v 1.000 SIT)	31.12.2006	31.12.2005
Kratkoročna posojila drugim	240.853	607.197
Depoziti v poslovnih bankah	786.632	476.939
SKUPAJ	**1.027.485**	**1.084.136**

7.1.9. Poslovne in druge terjatve

(v 1.000 SIT)	31.12.2006	31.12.2005
Do kupcev	198.759	88.327
Do drugih	196.314	278.235
Do pridruženih podjetij	0	711
Aktivne časovne razmejitve	12.433	649
SKUPAJ	**407.506**	**367.922**

Povečanje poslovnih terjatev do kupcev v letu 2006, lahko zopet v veliki meri pripišemo vključitvi Avtomerkurja, d.d. v skupino v obravnavanem letu.

Med poslovnimi terjatvami do drugih so v obeh prikazanih letih zavedene:

- kupnine za prodane vrednostne papirje,
- terjatve za vstopni davek na dodano vrednost in
- terjatve iz naslova med letom preveč vplačanih akontacij davka od dohodkov pravnih oseb.

7.1.10. Sredstva razvrščena med sredstva za prodajo

V letu 2005 so to delnice družbe Tiskarna Ljubljana, d.d., Ivančna Gorica, vrednotene po pošteni tržni vrednosti (cenitveno poročilo). Skupina je bila v tej družbi večinski (65%-ni) lastnik. Naložba je bila odprodana junija 2006.

7.1.11. Kapital

Izdani kapital

Vpoklicani kapital sestavlja 4.346.667 navadnih imenskih kosovnih delnic obvladujoče družbe istega razreda.

Rezerve

Leta 2006 so se rezerve povečale zaradi odprodaje lastnih delnic obvladujoče družbe iz Skupine.

Zadržani dobiček

Povečujejo ga čisti dobiček Skupine v letu 2006 in učinki konsolidacije v povezavi z zmanjšanjem presežka iz prevrednotenja.

7.1.12. Čisti dobiček na delnico

	leto 2006	leto 2005
Dobiček večinskih lastnikov poslovnega leta v 1.000 SIT	721.280	293.704
Število izdanih delnic obvladujoče družbe	4.346.667	4.346.667
Število lastnih delnic	43	663
Dobiček na delnico v SIT	**165,94**	**67,58**

V izračunu je za obe leti upoštevano število izdanih delnic obvladujoče družbe, zmanjšano za število lastnih delnic v lasti skupine. Vse delnice, ki ji je družba izdala so istega razreda, zato kazalnik »popravljeni čisti dobiček na delnico« ni izračunan.

7.1.13. Dolgoročne rezervacije

Dolgoročne rezervacije v letu 2005 predstavljajo možne obveznosti Skupine iz naslova eventuelnih sodnih sporov (36.316 tisoč SIT) in rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade. V letu 2006 so se povečale predvsem iz naslova povečanja slednjih zaradi vključitve Avtomerkur, d.d., Ljubljana v Skupino.

7.1.14. Kratkoročne obveznosti

(v 1.000 SIT)	31.12.2006	31.12.2005
Kratkoročna posojila od domačih bank	98.321	8.500
Druge kratkoročne finančne obveznosti	104.346	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	366.953	18.694
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	60.760	99.748
Pasivne časovne razmejitve	11.635	15.304
SKUPAJ	**642.015**	**142.246**

Druge kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo najeti finančni leasing in kredit prejet od podjetja v Sloveniji, za podjetje Avtomerkur, d.d., Ljubljana.

V drugih kratkoročnih poslovnih obveznostih so zajete obveznosti do DDV in DDPO ter obračunane decembrske plače.

Velik porast kratkoročnih obveznosti gre zopet pripisati vstopu podjetja Avtomerkur, d.d., Ljubljana v Skupino.

V kratkoročne pasivne časovne razmejitve so zavedeni vnaprej vračunani stroški.

7.1.15. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev.

Skupina ne uporablja finančnih instrumentov nominiranih v tujih valutah, če izvzamemo kratkoročne finančne naložbe v delnice hrvaških podjetij in enote tujih vzajemnih skladov.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer.

Skupina plasira eventuelne presežke likvidnih sredstev predvsem v depozite pri domačih poslovnih bankah, pri katerih gre za fiksno obrestno mero. Podobno velja tudi za dana posojila drugim.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo.

Družba plasira eventuelne presežke likvidnih sredstev predvsem v depozite pri domačih poslovnih bankah, delno pa tudi kot posojila dana podjetjem v solastništvu družbe Hram Holding, d.d..

Plačilno sposobnostno tveganje

Plačilnosposobnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Glede na to, da skoraj 20% povprečne aktive Skupine v letu 2006 predstavljajo likvidne naložbe (bančni depoziti, tržni vrednostni papirji in terjatve), likvidnostnih težav v obravnavanem letu ni bilo.

7.1.16. Poštena vrednost

	Knjigovodska vrednost 2006	Poštena vrednost 2006	Knjigovodska vrednost 2005	Poštena vrednost 2005
Zemljišča	57.618	57.618	993.129	993.129
Zgradbe	403.622	403.622	164.756	164.756
Druge naprave in oprema	130.895	130.895	11.138	11.138
Naložbene nepremičnine	1.379.620	1.379.620	0	0
Dolgoročna posojila drugim	244.855	244.855	158.524	158.524
Druge delnice in deleži	2.555.117	2.555.117	2.630.551	2.630.551
Enote vzajemnih skladov	197.946	197.946	0	0
Zaloge	366.473	366.473	33.567	33.567
Poslovne terjatve do kupcev	198.759	198.759	88.327	88.327
Poslovne terjtve do drugih	196.314	196.314	278.235	278.235
Kratkoročna posojila od domačih bank	-98.321	-98.321	-8.500	-8.500
Druge kratkoročne finančne obveznosti	-104.346	-104.346	0	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	-366.953	-366.953	-18.694	-18.694
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	-60.760	-60.760	-99.748	-99.748
SKUPAJ	**5.100.839**	**5.100.839**	**4.231.285**	**4.231.285**

Ocenitev poštene vrednosti

- Delnice in deleži razpoložljivi za prodajo – če se z delnicami trguje na borzi, je osnova za izračun poštene vrednosti borzni tečaj na dan bilance stanja brez zmanjšanja za morebitne stroške transakcije. Ostali deleži, razpoložljivi za prodajo, so izkazani po nabavni vrednosti.
- Prejeta in dana posojila – poštena vrednost je izračunana na osnovi diskontiranega denarnega toka glavnice in obresti.
- Terjatve in obveznosti – kratkoročne terjatve in obveznosti so izkazane po knjigovodski vrednosti, ki se upošteva kot poštena vrednost.

7.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida

7.2.1. Območni in področni odseki

Skupino sestavljajo naslednji ključni področni poslovni odseki:

- Prodaja in servisiranje vozil - Avtomerkur, d.d., Ljubljana,
- Trgovina na debelo - Unitex, d.d., Ljubljana, Uniteks zastopstva, d.o.o., Ljubljana,
- Poslovanje z nepremičninami in dajanje lastnih nepremičnin v najem – Unit-as nepremičnine, d.d., Ljubljana in Žima nepremičnine, d.d., Ljubljana,
- Drugo posredništvo – Avtomerkur Vozila, d.o.o., Ljubljana.

O območnih odsekih Skupina ne poroča, saj je geografska lokacija kupcev Slovenija, predvsem širša Ljubljanska regija.

Poročanje po področnih odsekih za leto 2006

(v 1.000 SIT)	Prodaja in servisiranje vozil	Ostalo	SKUPAJ
Prihodki od prodaje	4.488.402	389.687	4.878.089
Poslovni izid	8.715	742.576	751.291
Sredstva	957.686	6.506.369	7.464.055
Investicije	139.141	707.820	846.961
Amortizacija	35.598	24.398	59.996

7.2.2. Proizvajalni stroški in neposredni poslovni stroški

(v 1.000 SIT)	leto 2006	leto 2005
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	4.128.945	221.708
Stroški storitev	260.112	124.487
Stroški dela	451.092	115.562
Amortizacija	59.997	11.140
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri sredstvih	7.463	3.244
SKUPAJ	**4.907.609**	**476.141**

Stroški dela

(v 1.000 SIT)	leto 2006	leto 2005
Stroški plač	318.281	83.336
Stroški socialnih zavarovanj	57.985	12.379
Drugi stroški dela	74.826	19.847
SKUPAJ	**451.092**	**115.562**

Drugi stroki dela vključujejo regres za letni dopust, stroške prevoza na delo in prehrane, jubilejne nagrade ter davek na izplačane plače.

7.2.3. Drugi prihodki (iz poslovanja)

Sem spadajo v največji meri odprave rezervacij in drugi izredni prihodki (izterjane že odpisane terjatve). V letu 2005 je bil največji učinek v odpravi ekološke rezervacije pri družbi Unit-as, d.d., v zvezi z odprodajo zemljišča na Celovški cesti v Ljubljani (287.691 tisoč SIT).

7.2.4. Drugi odhodki (iz poslovanja)

Predstavljajo odhodke v zvezi s slabitvami poslovnih terjatev, taksami, nadomestili za uporabo stavbnih zemljišč in drugimi odhodki, ki nimajo neposredne zveze s poslovanjem.

7.2.5. Prihodki iz financiranja

(v 1.000 SIT)	leto 2006	leto 2005
Dividende	24.020	8.531
Realizirani kapitalski dobički	256.631	337.584
Finančni prihodki iz danih posojil (obresti)	92.667	165.336
SKUPAJ	**373.318**	**511.451**

7.2.6. Stroški financiranja

(v 1.000 SIT)	leto 2006	leto 2005
Finančni odhodki iz slabitev in odpisov finančnih naložb	25.232	780.131
Obresti do bank	13.789	6.072
SKUPAJ	**39.021**	**786.203**

7.2.7. Davek od dobička

(v 1.000 SIT)	stopnja	leto 2006	stopnja	leto 2005
Dobiček pred obdavčitvijo		310.530		62.575
Davek od dobička	25,00%	-77.633	25,00%	-15.644
Davčna izguba		455.516		308.632
Druge prilagoditve	-20,25%	62.878	80,98%	-50.670
Davek		440.761		242.318
efektivna davčna stopnja	**4,75%**	**-14.755**	**105,98%**	**-66.314**

7.2.8. Odloženi davek

V letu 2005 je nastal kot posledica 25%-nega deleža davčno nepriznanih odhodkov zaradi slabitev določenih finančnih naložb, v letu 2006 pa kot prenos 23% akumulirane (davčne) izgube.

7.3. Posli s povezanimi osebami

Družbe iz skupine so s povezanimi osebami poslovale na podlagi sklenjenih kupoprodajnih in poslovnih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnih prometih uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

7.4. Podatki o skupinah oseb

Konec leta 2006 direktor obvladujoče družbe ni imel v lasti delnic Hram Holding, d.d., Ljubljana

Prejemki skupin oseb v letu 2006

(v 1.000 SIT)	skupaj bruto prejemki
Direktor obvladujoče družbe	14.179
Člani nadzornih svetov obvladujoče in odvisnih družb	1.959
SKUPAJ	**16.138**

Prejemki direktorja obvladujoče družbe vključujejo plače, regres za letni dopust in povračila stroškov. Prejemki članov nadzornih svetov vključujejo prejemke za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta.

Posojil navedenim skupinam oseb s strani Skupine v letu 2006 ni bilo danih.

7.5. Posledice vključitve družbe Avtomerkur, d.d., Ljubljana, v Skupino

(v 1.000 SIT)	povečanje
Zemljišča	57.250
Zgradbe	333.980
Druge naprave in oprema	84.954
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.391
Dolgoročne finančne naložbe	3.221
Terjatve za odložene davke	7.037
Zaloge materiala	1.931
Zaloge nedokončane proizvodnje	9.291
Zaloge proizvodov in trgovskega blaga	293.005
Sredstva namenjena za prodajo	6.958
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	62.456
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	49.504
Denarna sredstva	3.335
Aktivne časovne razmejitve	11.146
skupaj sredstva	**926.459**
Rezervacije	30.805
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	5.488
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	91.321
Druge kratkoročne finančne obveznosti	104.346
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	331.303
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	36.860
Aktivne časovne razmejitve	2.458
skupaj obveznosti	**602.581**

(v 1.000 SIT)	povečanje
Prihodki od prodaje	4.488.214
Drugi poslovni prihodki	4.268
Finančni prihodki	696
skupaj prihodki	**4.493.178**
Stroški blaga materiala in storitev	4.064.615
Stroški dela	331.146
Amortizacija	35.598
Odpisi sredstev	2.304
Drugi poslovni odhodki	10.941
Finančni odhodki	9.682
skupaj odhodki	**4.454.286**

7.6. Obrazložitev prehoda na MSRP

Skupina Hram Holding je prvič pripravila skupinske računovodske izkaze v skladu z MSRP.

Računovodsko politiko, ki je navedena v posebnem poglavju, je skupina upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2006, v primerjalnih računovodskih izkazih za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005 in pri pripravi otvoritvene bilance stanja po MSRP na dan 01.01.2005, ki je datum prehoda na izdelavo računovodskih izkazov skupine v skladu z MSRP.

V otvoritveni bilanci stanja po MSRP so posamezne postavke izkazov, ki so jih družbe iz skupine v preteklosti samostojno opravljale po Slovenskih računovodskih standardih (SRS), usklajene z zahtevami MSRP. Obrazložitve o tem, kako je prehod od SRS na MSRP vplival na finančni položaj, finančno poslovanje in denarne tokove skupine, so vključene v naslednji tabeli in pojasnilih. Razložene so tudi tiste spremembe v izkazih, ki so posledica drugačnega razporejanja posameznih računovodskih postavk.

Bilanca stanja – uskladitev kapitala

(v 1.000 SIT)	*pojasnilo*	01.01.2005	razlike iz prehoda	31.12.2004
Sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema		460.617	0	460.617
Neopredmetena sredstva		1.106	0	1.106
Naložbene nepremičnine		0	0	0
Naložbe v pridružena podjetja	*7.6.1.*	131.068	131.068	0
Dolgoročne finančne naložbe	*7.6.2.*	3.507.786	3.475.086	32.700
Odložene terjatve za davek	*7.6.5.*	2.655	2.655	0
Skupaj dolgoročna sredstva		**4.103.232**	**3.608.809**	**494.423**
Zaloge		40.209	0	40.209
Kratkoročna dana posojila		763.080	0	763.080
Kratkoročne finančne naložbe	*7.6.2.*	0	-5.089.399	5.089.399
Poslovne in druge terjatve		168.657	0	168.657
Denarna sredstva in denarni ustrezniki		9.148	0	9.148
Sredstva, razvrščena med sredstva za prodajo	*7.6.4.*	1.483.245	1.483.245	0
Skupaj kratkoročna sredstva		**2.464.339**	**-3.606.154**	**6.070.493**
Skupaj sredstva		**6.567.571**	**2.655**	**6.564.916**
Kapital				
Izdani kapital		4.346.667	0	4.346.667
Rezerve		57.435	0	57.435
Zadržani dobiček	*7.6.6.*	-536.157	-8.888	-527.269
Lastne delnice		0	0	0
Presežek iz prevrednotenja		1.411.754	0	1.411.754
kapital večinskih lastnikov		**5.279.699**	**-8.888**	**5.288.587**
Manjšinski deleži v okviru kapitala		584.908	0	584.908
Skupaj kapital		**5.864.607**	**-8.888**	**5.873.495**
Obveznosti				
Prejeta dolgoročna posojila		7.591	0	7.591
Rezervacije	*7.6.3.*	204.530	11.543	192.987
Odložene obveznosti za davek		0	0	0
Skupaj dolgoročne obveznosti		**212.121**	**11.543**	**200.578**
Prejeta kratkoročna posojila		29.078	0	29.078
Druge kratkoročne finančne obveznosti		0	0	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		23.195	0	23.195
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		130.678	0	130.678
Kratkoročni del rezervacij		307.892	0	307.892
Skupaj kratkoročne obveznosti		**490.843**	**0**	**490.843**
Skupaj obveznosti		**702.964**	**11.543**	**691.421**
Skupaj kapital in obveznosti		**6.567.571**	**2.655**	**6.564.916**

7.6.1. Naložbe v pridružena podjetja

Naložba obvladujoče družbe v delnice podjetja Avtomerkur, d.d., Ljubljana, je bila pripoznana kot naložba v pridruženo podjetje (prenesena iz kratkoročnih finančnih naložb).

7.6.2. Finančne naložbe

Kratkoročne delnice in deleži so bile preneseni delno na dolgoročne finančne naložbe, delno na sredstva namenjena za prodajo in na naložbe v pridružena podjetja.

7.6.3. Dolgoročne rezervacije

V posamični računovodskih izkazi družb iz Skupine, pripravljenih po SRS, niso bile izkazane obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. V skladu z MSRP so bile te obveznosti do zaposlenih izračunane na podlagi aktuarskega izračuna po diskontni stopnji 4,7%.

7.6.4. Sredstva, razvrščena med sredstva za prodajo

Naložbe v delnice podjetij Unitas armature, d.d., Ljubljana, Kovina, d.d., Šmartno pri Litiji, Žima, d.d., Ljubljana, Koloniale, d.d., Maribor in Tiskarna Ljubljana, d.d., Ivančna Gorica, skupaj v vrednosti 1.483.245 tisoč SIT, so bile iz drugih kratkoročnih naložb prenesene na sredstva, razvrščena med sredstva za prodajo. Vrednotene so bile po pošteni vrednosti (borzni tečaj, knjigovodska vrednost oz. cenitvena vrednost). Paketi delnic prvih štirih izdajateljev so bili iz Skupine odprodani v letu 2005, delnice tiskarne pa v letu 2006.

7.6.5. Terjatve za odložene davke

Povečale so se na račun 23%-nega deleža povečanja dolgoročnih rezervacij, iz naslova oblikovanih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

7.6.6. Zadržani dobiček

Njegova sprememba je posledica učinka pripoznanja dolgoročnih rezervacij do zaposlenih za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter odloženih davkov iz tega naslova.

7.7. Dogodki po datumu bilance stanja

V začetku leta 2007 je Skupina, preko nakupa večinskega paketa družbe SAS Group, d.o.o., Kranj, posredno pridobila večinski delež v družbi G7, družba za varovanje, d.o.o., Trzin.

7.8. Poročilo neodvisnega revizorja

KPMG

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe HRAM HOLDING, finančna družba, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze Skupine HRAM HOLDING, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine HRAM HOLDING na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščeni revizor
partner

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščeni revizor
partner

Ljubljana, 7. junij 2007

KPMG Slovenija, d.o.o.

Kazalo

1. Predstavitev skupine Hram Holding 45
2. Konsolidirana bilanca stanja 47
3. Konsolidirani izkaz poslovnega izida 48
4. Konsolidirani izkaz finančnega izida 49
5. Konsolidirani izkaz gibanja kapitala 50
6. Računovodske usmeritve 51
7. Razčlenitve in pojasnila k računovodskim izkazom 62
7.1. Konsolidirana bilanca stanja 62
7.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida 70
7.3. Posli s povezanimi osebami 73
7.4. Podatki o skupinah oseb 73
7.5. Posledice vključitve družbe Avtomerkur, d.d., Ljubljana, v Skupino 74
7.6. Obrazložitev prehoda na MSRP 75
7.7. Dogodki po datumu bilance stanja 78
7.8. Poročilo neodvisnega revizorja 79