

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**17.11.2011**

**VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA ZA**  
**OBDOBJE OD 01.07.2011 DO 17.11.2011**

Ljubljana, 17.11.2011

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**17.11.2011**

**UVOD**

Družba Maksima Holding d.d., finančna družba, Parmova ulica 41, 1000 Ljubljana, v skladu s 114. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07, 100/07-popr., 69/08 in 40/09) objavlja vmesno poročilo posloводства za obdobje od 01.07.2011 do 17.11.2011.

Osnovni podatki:

Firma:	Maksima Holding d.d., finančna družba
Skrajšana firma:	Maksima Holding d.d.
Sedež:	Parmova ulica 41, 1000 Ljubljana
Uprava:	Nastja Sušinski, predsednik uprave
Nadzorni svet:	Bojan Fink, predsednik nadzornega sveta Damjan Mihevc, član nadzornega sveta Igor Omerza, član nadzornega sveta
Matična številka:	1813463000
Davčna številka:	58519165
Telefon:	+386 1 200 47 10
Faks:	+386 1 200 47 30
Elektronska pošta:	<a href="mailto:info@maksima-holding.si">info@maksima-holding.si</a>
Spletni naslov:	<a href="http://www.maksima-holding.si">http://www.maksima-holding.si</a>
Lastniška struktura:	Večinski lastnik družbe Maksima Holding d.d., finančna družba, je družba FB Investicije d.o.o., Parmova ulica 37, 1000 Ljubljana. Slednja je imela na dan 31.10.2011 v lasti 4.965.377 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 77,59% družbe Maksima Holding d.d. Ostali delničarji so imeli posamično manj kot 1% lastništva delnic družbe Maksima Holding d.d.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**17.11.2011**

## **1. Opis pomembnejših poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju**

Družba je v obdobju med 01.07.2011 in 17.11.2011 zabeležila enega najpomembnejših in najtežjih dogodkov v svoji zgodovini obstoja, to je zaključitev prisilne poravnave. Dne 04.11.2011 je družba poplačala vse upnike, na katere je prisilna poravnava učinkovala, s tem pa je tudi uspešno zaključila izvedbo načrta finančnega prestrukturiranja. Vsa dosedanja dejanja kažejo tako na pravilno oceno situacije v družbi, pravilno in pravočasno ukrepanje uprave, kot tudi na veliko priznanje upravi družbe pri njenem naprežanju za doseg največje koristi za vse deležnike.

Postopek prisilne poravnave družbe po mnenju uprave in strokovnjakov pravne ter finančne stroke ni v celoti potekal korektno; zaradi dejanj nekaterih upnikov družbe je bila povzročena škoda družbi in posredno tudi vsem drugim deležnikom družbe. Uprava družbe je k omenjenemu problemu že pristopila aktivno in bo naredila vse, da po pravni poti doseže kar največ koristi za vse deležnike družbe. V zvezi s tem je družba sprožila več sporov, ki se vodijo pred pristojnimi sodišči.

V obravnavanem obdobju je bila tudi skupščina družbe, ki se je seznanila z letnim poročilom, uprava in nadzorni svet pa sta za svoje delo prejela razrešnico.

Družba je dne 03.11.2011 prejela sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je bilo pritožbi družbe Maksima Holding d.d. ugodeno. Ugotovljeno je bilo, da je bila pritožba družbe utemeljena, izpodbijani sklep pa se v delu, ki se nanaša na začasno zavarovanje zahtevka za odvzem premoženjske koristi zoper družbo, razveljavi in zadeva se vrne v tem obsegu sodišču prve stopnje v novo odločanje. Ob ponovnem odločanju pa bo moralo prvostopenjsko sodišče opraviti presojo v nakazani smeri ter svoje zaključke v sklepu ustrezno obrazložiti. Tudi s tem sklepom se je potrdila pravilnost odločitev uprave ter domneva, da družba ne izpolnjuje nikakršnih pogojev, zaradi katerih bi bila potrebna uvedba instrumenta začasnega zavarovanja zahtevka za odvzem premoženjske koristi.

Družba v obdobju, na katerega se nanaša to vmesno poročilo posloводства, poleg zgoraj omenjenih dogodkov in dogodkov, omenjenih v nadaljevanju poročila, ne beleži drugih poslovnih dogodkov, ki bi bistveno spreminjali stanje ali poslovanje družbe.

## **2. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja družbe v obravnavanem obdobju**

Nad družbo Maksima Holding d.d., finančna družba, je bil dne 30.07.2009 s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani pod številko St 529/2009 uveden postopek prisilne poravnave. Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 14.05.2010 izdalo Sklep o potrditvi prisilne poravnave, ki je postal pravnomočen dne 05.10.2010.

Družba Maksima Holding d.d. v skladu z veljavno zakonodajo o vseh pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s poslovanjem družbe, obvešča Agencijo za trg vrednostnih papirjev, Ljubljansko borzo in javnost. Pomembne dogodke za javnost v skladu s statutom družbe in z veljavnimi predpisi objavlja v časopisu Finance, na SEO-netu Ljubljanske borze d.d. ter na svoji spletni strani <http://www.maksima-holding.si>. Prav tako družba redno, v skladu z ZFPPIP-1, javno objavlja redna trimesečna poročila posloводства o izvajanju ukrepov finančnega prestrukturiranja insolventnega dolžnika od dne 05.10.2010 na straneh AJPES-a.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**17.11.2011**

Finančni podatki, ki so navedeni v nadaljevanju, vključujejo učinek pravnomočnega Sklepa o potrditvi prisilne poravnave, ki določa:

- poplačilo terjatev upnikov v višini 55%
- v roku enega leta po pravnomočnosti potrjene prisilne poravnave
- z obrestno mero 2,5% od dne pričetka prisilne poravnave do poplačila terjatve.

V mesecu oktobru 2011 je družba izvršila še zadnji ukrep, ki je bil predviden v načrtu finančnega prestrukturiranja: poplačala je vse navadne upnike v višini 1,306 mio EUR. S tem dejanjem je družba uspešno zaključila postopek prisilne poravnave.

Družba je v obdobju od 01.07.2011 do 31.10.2011 izkazala skupaj 12.512.684 EUR prihodkov.

Družba je preverila ustreznost izkazane višine rezervacij za pokrivanje izgub iz kočljivih pogodb in na podlagi Slovenskih računovodskih standardov ter pridobljenih mnenj ugotovila, da so le-te izkazane višje, kot pa znaša znesek izdatkov, ki bodo po konservativni oceni pogojno potrebni za njihovo pokrivanje. Posledično je družba izkazala 12.158.989 EUR prihodkov iz naslova odprave rezervacij.

Iz naslova zaračunanih zamudnih obresti na zapadle neplačane kratkoročne terjatve je družba v opazovanem obdobju dosegla 91.670 EUR finančnih prihodkov, in sicer:

- 66.733 EUR prihodkov iz naslova zamudnih obresti na zapadli neplačani dani kratkoročni posojili družbama Dekanter d.o.o. in Publikum Fin d.o.o. ter
- 24.937 EUR prihodkov iz naslova zamudnih obresti na zapadlo neplačano terjatev do družbe KBN d.o.o.

Prejete dividende predstavljajo 238.314 EUR prihodkov.

Preostali finančni prihodki družbe v opazovanem obdobju so nastali iz naslova denarnih sredstev na transakcijskem računu, evrskega depozita na odpoklic, kratkoročnega depozita v tujini in tečajnih razlik zaradi premoženja v tuji denarni valuti. Skupni znesek finančnih prihodkov iz tega naslova znaša 23.711 EUR.

Poslovni odhodki so v obdobju od 01.07.2011 do 31.10.2011 znašali 265.807 EUR.

Stroški materiala in storitev so v opazovanem obdobju znašali 179.511 EUR.

Stroški dela so bili obračunani v skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi in za 2 redno zaposlena delavca so v obdobju od 01.07.2011 do 31.10.2011 znašali 58.638 EUR.

Drugi poslovni odhodki znašajo 1.666 EUR in predstavljajo plačane sodne takse ter takse in nadomestila, zaračunana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Stroški oblikovanih rezervacij za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb znašajo 24.367 EUR.

Stroški odpisov znašajo 1.625 EUR in se nanašajo na amortizacijo osnovnih sredstev.

Finančni odhodki družbe v obdobju od 01.07.2011 do 31.10.2011 so znašali 243.050 EUR.

Iz naslova finančnih odhodkov za obresti je družba v opazovanem obdobju pripoznala 8.194 EUR odhodkov. Na terjatve upnikov, ki so pripoznane v postopku prisilne poravnave, so se od

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**17.11.2011**

dne uvedbe postopka prisilne poravnave 30.07.2009 pa do dokončnega poplačila upnikov skladno s Sklepom o potrditvi prisilne poravnave obračunavale obresti v višini 2,5% letno.

Odhodek v višini 234.856 EUR predstavlja odhodke za med letom pripoznane slabitve finančnih naložb, od tega 115.700 EUR za slabitev finančne naložbe v Novo ljubljansko banko d.d. in 95.829 EUR za slabitev finančne naložbe v družbo Logina d.o.o.

V obdobju od 01.07.2011 do 31.10.2011 je družba evidentirala pozitivni poslovni izid v višini 12.003.828 EUR.

**Sestava sredstev družbe po stanju na dan 31.10.2011**

Vrsta sredstev	vrednost	delež %
Naložbe v tržne vrednostne papirje	93.079	0,58
Naložbe v netržne vrednostne papirje	8.523.898	53,13
Likvidna sredstva z rokom dospelosti do 6. mesecev	3.465.404	21,60
Ostalo	3.961.743	24,69
Skupaj sredstva	16.044.124	100,00

**Seznam desetih največjih naložb po stanju na dan 31.10.2011**

Naložba	vrednost	št. delnic	% v OK	% v sred.
CERTA D.D.	4.762.076	285.296	12,61	29,68
ETI ELEKTROELEMENT D.D.	2.838.294	59.662	11,97	17,69
TRIGLAV RE D.D.	750.000	300	2,00	4,67
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	150.800	1.300	0,01	0,94
AGROBANKA A.D.	26.386	660	0,08	0,16
LOGINA D.O.O.	22.728	3,12	3,12	0,14
KOMERCIJALNA BANKA A.D.	18.934	1.000,00	0,01	0,12
AIK BANKA A.D.	12.783	726	0,01	0,08
IRITEL D.D.	11.186	3.200	1,10	0,07
PRIVREDNA BANKA A.D.	11.116	3.118	0,13	0,07

Višino in strukturo sredstev družbe z navedbo desetih največjih naložb družba v skladu z veljavno zakonodajo mesečno objavlja na spletni strani SEOnet in na svoji spletni strani <http://www.maksima-holding.si>.

Na dan 31.10.2011 je višina sredstev družbe znašala 16,044mio EUR, kapital družbe pa 6,710mio EUR. Dolgoročna sredstva v višini 55tisoč EUR predstavljajo neodpisano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev. Razliko sredstev v višini 15,989mio EUR predstavljajo kratkoročna sredstva družbe, od tega 8,617mio EUR zajemajo kratkoročne finančne naložbe, 1,764mio EUR kratkoročne poslovne terjatve, 2,141mio EUR kratkoročna posojila in 3,465mio EUR denarna sredstva na računih doma in v tujini. Aktivne časovne razmejitve predstavljajo 2tisoč EUR v sredstvih družbe.

Obveznosti do virov sredstev na dan 31.10.2011 so sestavljene iz kapitala v višini 6,710mio EUR, kratkoročnih poslovnih obveznosti v višini 33tisoč EUR ter dolgoročnih rezervacij za izgube iz kočljivih pogodb v višini 9,301mio EUR.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**17.11.2011**

Finančni podatki vmesnega poročila posloводства so pripravljene na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov na dan 31.10.2011.

Družba nima podružnic.

Družba nima podjetij v tujini.

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2010 znašala -0,77 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 31.10.2011 znašala 0,018 EUR.

Maksima Holding d.d.

  
**MAKSIMA Holding d.d.**  
finančna družba