

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

**VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA ZA**  
**OBDOBJE OD 01.07.2009 DO 19.11.2009**

Ljubljana, 17.03.2010

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

**UVOD**

Družba Maksima Holding d.d., finančna družba, Parmova ulica 41, 1000 Ljubljana v skladu z 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 01.07.2009 do 19.11.2009.

Osnovni podatki:

Firma: Maksima Holding d.d., finančna družba Maksima Holding d.d.

Skrajšana firma: Maksima Holding d.d.

Sedež: Parmova ulica 41, 1000 Ljubljana

Uprava: Nastja Sušinski, predsednik uprave

Nadzorni svet: Bojan Fink, predsednik nadzornega sveta

Rajko Čampa, namestnik predsednika nadzornega sveta

Igor Omerza, član nadzornega sveta

Matična številka:

Davčna številka: 58519165

Telefon: +386 1 200 47 10

Faks: +386 1 200 47 30

Elektronska pošta: [info@maksima-holding.si](mailto:info@maksima-holding.si)

Spletni naslov: <http://www.maksima-holding.si>

Lastniška struktura: Večinski lastnik družbe Maksima Holding d.d., finančna družba je družba FB Investicije d.o.o., Parmova ulica 45, 1000 Ljubljana. Na dan 31.10.2009 je imela v lasti 4.965.377 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 77,59 % družbe. Ostali delničarji imajo posamično manj kot 1% lastništva delnic družbe Maksima Holding d.d., finančna družba.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

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

Uprava družbe je dan pred opazovanim obdobjem, to je 30.06.2009, na pristojno sodišče v zakonskem roku, ki ga določa Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju, vložila predlog za začetek postopka prisilne poravnave. Sam predlog prisilne poravnave je bil nato 21.07.2009 dopolnjen z mnenjem neodvisnega cenilca in na podlagi celotne dokumentacije je Okrožno sodišče v Ljubljani dne 30.07.2009 izdalo Sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Maksima Holding d.d., finančna družba, Ljubljana. Postopek je voden pod številko St 529/2009.

Z uvedbo postopka družba Maksima Holding d.d., finančna družba na straneh AJPES-a objavlja redna mesečna poročila insolventnega dolžnika in posluje v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju.

Družba Maksima Holding d.d., finančna družba je v skladu s sprejetim planom finančnega prestrukturiranja z 01.08.2009 prenesla svoj poslovni naslov na Parmovo ulico 41, 1000 Ljubljana.

V mesecu avgustu 2009 so bili prav tako že vidni nekateri učinki ukrepov, ki jih je izvedla uprava v skladu s sprejetim planom finančnega prestrukturiranja. Predvsem so tu občutni prihranki pri najemninah za poslovne prostore družbe in prihranki zaradi racionalizacije poslovanja oz. nove sistematizacije delovnih mest v družbi.

Družba Nova Ljubljanska banka d.d., Trg Republike 2, Ljubljana, je dne 10. 9. 2009 obvestila družbo Maksima holding d.d., da je NLB kot upnica družbe Maksima holding d.d., vnovčila sredstva zavarovanja, dana NLB v zavarovanje vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima holding d.d. kot posojilojemalcem in NLB kot posojilodajalcem.

Imenovana banka je tako iz sredstev, pridobljenih s prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev in sicer skupno 240.000 delnic izdajatelja Intereuropa d.d. iz Kopra z oznako IEKG ter 38.000 delnic izdajatelja Telekom Slovenije d.d. iz Ljubljane z oznako TLSG poplačala zapadle obveznosti družbe Maksima holding d.d. do družbe Nova Ljubljanska banka d.d.

Nato je družba Banka Celje d.d., Vodnikova 2, Celje kot upnica družbe Maksima holding d.d. delno unovčila zastavne pravice, ki so bile ustanovljene na vrednostnih papirjih v lasti družbe Maksima holding d.d. v korist Banke kot sredstvo zavarovanja vračila posojil po sklenjenih posojilnih pogodbah med družbo Maksima holding d.d. kot posojilojemalcem in Banko kot posojilodajalcem.

Banka Celje d.d. je tako do dne 13.11.2009 iz kupnine, pridobljene s prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev, skupno 41.461 delnic izdajatelja Intereuropa d.d. iz Kopra z oznako IEKG ter 6.094 delnic izdajatelja Telekom Slovenije d.d. iz Ljubljane z oznako TLSG, delno poplačala zapadle obveznosti družbe Maksima holding d.d. do Banka Celje d.d.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

Prav tako je družba v opazovanem času prejela tožbo na izpodbijanje sklepa skupščine družbe glede odobrenega kapitala, sprejetega pod točko 4. Dnevnega reda skupščine družbe dne 08.06.2009, ki ga je vložilo Vseslovensko združenje malih delničarjev. Družba je prav tako vložila ustrezen odgovor na tožbo, v katerem nasprotuje izpodbijanju citiranega skupščinskega sklepa.

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

Uprava družbe je na podlagi pripravljenih računovodskih izkazov na dan 31. 3. 2009 z dnem 01.04.2009 ugotovila, da je pri družbi podan razlog insolventnosti v smislu 2. točke 3. odstavka 14. člena Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (v nadaljevanju: ZFPPIPP) v povezavi z določbo 2. točke 1. odstavka citiranega člena ZFPPIPP. Po stanju na dan 31. 3. 2009 izguba tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami presega polovico osnovnega kapitala družbe in te izgube ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička ali rezerv.

Uprava družbe je dne 1. 4. 2009 sprejela ustrezen ugotovitveni sklep o nastopu razloga insolventnosti v smislu zgoraj navedenih določil ZFPPIPP, ter da je od dneva ugotovitve nastopa insolventnosti družbe dolžna ravnati v skladu z določili ZFPPIPP, zlasti Oddelka 2.2. ZFPPIPP.

Kot že omenjeno je Okrožno sodišče v Ljubljani dne 30.07.2009 izdalo Sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Maksima Holding d.d., finančna družba, Ljubljana. Postopek je voden pod številko St 529/2009.

Družba 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. Družba pomembne dogodke za javnost v skladu s statutom družbe in veljavnimi predpisi objavlja v časopisu Finance, SEO-netu Ljubljanske borze d.d. ter na svoji spletni strani <http://www.maksima-holding.si>. Prav tako družba redno, v skladu z ZFPPIPP javno objavlja redna mesečna poročila insolventnega dolžnika od dne 30.07.2009 na straneh AJPEŠ-a.

Družba v obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 ni dosegla poslovnih prihodkov (niti prodaje storitev ali blaga, niti prevrednotovalnih poslovnih prihodkov), kar je glede na osnovno dejavnost družbe (dejavnost holdingov) popolnoma običajno.

Poslovni odhodki v opazovanem obdobju znašajo 286.037 EUR.

Stroški storitev znašajo 181.297 EUR, navajamo največje po posamičnih vrstah:

- 124.826 EUR strošek storitev zunanjih strokovnih sodelavcev s pravnega, finančnega in insolventnega področja,
- 14.619 EUR stroški sejin članom nadzornega sveta in stroški podjemne pogodbe,

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

- 16.825 EUR stroški provizij od prodaje finančnih naložb, vodenja računa pri KDD in vodenje registra delnic pri KDD.
- stroški najemnine poslovnega prostora so znašali 4.644 EUR, kar predstavlja bistven prihranek v primerjavi s predhodnimi obdobji.

Stroški dela so bili obračunani v skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi in za 3 redno zaposlene delavce znašajo v obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 65.828 EUR.

Stroški odpisov znašajo 5.956 EUR, od tega 1.356 EUR amortizacija osnovnih sredstev in 4.600 EUR prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih osnovnih sredstvih.

Drugi poslovni odhodki znašajo 32.791 EUR, in predstavljajo plačane sodne in druge takse.

Stroški porabljenega materiala znašajo 165 EUR

Finančni prihodki družbe v obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 so znašali 2,087.176 EUR.

Glavnino finančnih prihodkov v višini 1,636.183 EUR predstavljajo prihodki iz prodaje vrednostnih papirjev ter prihodki od prejetih dividend v znesku 326.065 EUR.

V obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 je družba iz naslova obresti za dana posojila ustvarila 64.929 EUR finančnih prihodkov, iz naslova obresti na dane depozite pa 59.999 EUR.

Finančni odhodki družbe so v obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 znašali 4,782.393 EUR.

Največji delež finančnih odhodkov družbe predstavljajo prevrednotovalni finančni odhodki, in sicer 2,628.269 EUR kot posledica medletne oslavitve finančnih naložb skladno s pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo in 697.670 EUR finančnih odhodkov iz realiziranih izgub pri prodaji kratkoročnih finančnih naložb.

Iz naslova finančnih odhodkov za obresti na prejeta posojila je družba v obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 zabeležila 1,456.446 EUR odhodkov.

Ostali finančni odhodki se nanašajo na zaračunane zamudne obresti s strani dobaviteljev (8 EUR).

V obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 je družba zabeležila 11.468 EUR drugih prihodkov, in sicer iz naslova vrnjenih pravnih stroškov v zadevi zaradi razveljavitve skupščinskih sklepov (ATVP).

V obdobju od 01.07.2009 do 31.10.2009 je družba evidentirala negativni poslovni izid v višini -2,969.786 EUR.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

**Sestava sredstev družbe po stanju na dan 31.10.2009**

Vrsta sredstev	vrednost	delež %
Naložbe v tržne vrednostne papirje	11.721.658	39,42
Naložbe v netržne vrednostne papirje	8.735.428	29,38
Likvidna sredstva z rokom dospelosti do 6. mesecev	7.936.982	26,69
Ostalo	1.341.640	4,51
Skupaj sredstva	29.735.707	100,00

**Seznam desetih največjih naložb po stanju na dan 31.10.2009**

Naložba	vrednost	št. delnic	% v OK	% v sred.
ISTRABENZ D.D.	10.302.331	1.339.705	25,86	34,65
CERTA D.D.	4.762.076	285.296	12,61	16,01
ETI ELEKTROELEMENT D.D.	2.838.294	59.662	11,97	9,55
TELEKOM D.D.	1.065.553	7.107	0,11	3,58
TRIGLAV RE D.D.	750.000	300	2,00	2,52
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	266.500	1.300	0,01	0,90
LOGINA D.O.O.	118.557	3,12	3,12	0,40
CREDY BANKA A.D.	117.707	2.200	1,54	0,40
AGROBANKA A.D.	74.423	600	0,08	0,25
INTEREUROPA D.D.	41.086	6.532	0,08	0,14

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

Na dan 31.10.2009 je višina sredstev družbe znašala 29,736 mio EUR, kapital družbe pa -5,457 mio EUR. Dolgoročna sredstva v višini 2,870 mio EUR so sestavljena iz dolgoročne naložbe v delnice družbe ETI Elektroelement d.d. v višini 2,838 mio EUR in 32 tisoč EUR neodpisane vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev. Razliko sredstev v višini 26,866 mio EUR predstavljajo kratkoročna sredstva družbe, od tega 17,619 mio EUR zajemajo kratkoročne finančne naložbe in 5,796 mio EUR denarna sredstva na računih doma in v tujini.

Kratkoročne naložbe v vrednostne papirje in deleže znašajo na dan 31.10.2009 17,619 mio EUR, kratkoročna dana posojila 2,141 mio EUR, denarna sredstva na računih doma in v tujini 5,796 mio EUR, druge kratkoročne poslovne terjatve pa znašajo 1,310 mio EUR.

**MAKSIMA HOLDING d.d., finančna družba**  
**Vmesno poročilo posloводства družbe Maksima Holding d.d. od 01.07. do**  
**19.11.2009**

Obveznosti do virov sredstev na dan 31.10.2009 so sestavljene iz kapitala v višini - 5,457 mio EUR, najetih posojil v višini 30,372 mio EUR in kratkoročnih poslovnih obveznosti v višini 4,821 mio EUR.

Družba nima podružnic.

Družba nima podjetij v tujini.

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2008 znašala 2,76 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 19.11.2009 znašala 0,11 EUR.

Uprava družbe